

# INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Publicación mensual N° 9, Año 9.  
ISSN 2362-4876

Fecha: 29/09/2015



Bolsa de Comercio de Santa Fe



## La expansión más leve de los últimos 20 años

La actividad económica de la provincia de Santa Fe aumentó 2,3% en los primeros seis meses del año. Sin embargo, comparado con otras expansiones el ritmo de crecimiento inter-anual alcanzado es bajo.

**ICASFe**  
**Junio 2015**

**Nivel: 161,1**  
**Variación mensual**  
**0,2%**

Variación interanual: 2,5%  
Acumulado 2015: 2,3%

### Principales resultados

*El ICASFe se ubicó en **161,1**, presentando una variación mensual de **0,2%**, respecto al mes de mayo de 2015.*

*La tasa inter-anual de la actividad económica provincial (junio de 2015 vs. junio de 2014) fue de **2,5%**.*

*La variación acumulada para los primeros seis meses del año se calcula en: **2,3%**.*

### ¿Qué es el ICASFe?

El ICASFe constituye un indicador de periodicidad mensual que se utiliza para conocer la evolución del nivel de actividad. Su principal objetivo es determinar el movimiento cíclico de la Economía y fechar el inicio/finalización de las recesiones y expansiones de la provincia de Santa Fe, Argentina; así como su duración, amplitud y difusión. Como fuente de información representa un medio confiable y oportuno, idóneo para la toma de decisiones de instituciones públicas y privadas.

Técnicamente el ICASFe es un índice compuesto coincidente y fue desarrollado en el marco de un convenio con la Universidad Nacional de Tucumán (UNT) en el año 2007. En <http://ces.bcsf.com.ar> se exponen su metodología de cálculo y publicaciones académicas al respecto.

### Carácter preliminar de los datos

Las mediciones atribuibles a los resultados de los últimos 12 meses de este informe presentan un carácter preliminar y están sujetos a futuras revisiones. Los valores calculados van cobrando consistencia en la medida en que las fuentes de información primaria consolidan los datos que insume la construcción del ICASFe. Las series son filtradas por estacionalidad y valores extremos, utilizando el programa **X-13ARIMA-SEATS** del **United States Census Bureau (actualización septiembre 2013)**. Para aislar del componente inflacionario a las series monetarias se utiliza un índice constituido por un empalme entre el IPC de la provincia de Santa Fe (publicado por el Instituto Provincial de Estadística y Censos) y las tasas mensuales informadas por el Congreso de la Nación. El ajuste por amplitud y tendencia está actualizado a 2014.

### **Bolsa de Comercio de Santa Fe**

Presidente  
Ing. Agr. Olegario Tejedor

### **Fundación Bolsa de Comercio**

Presidente  
Ing. Agr. Olegario Tejedor

Director Ejecutivo  
Dr. Gustavo Vittori

### **Centro de Estudios y Servicios**

Directora  
Lic. María Lucrecia D'Jorge

Coordinador  
Lic. Pedro P. Cohan

Investigadores  
**Melisa B. Lazzaroni**  
**Alfonso Cherri**

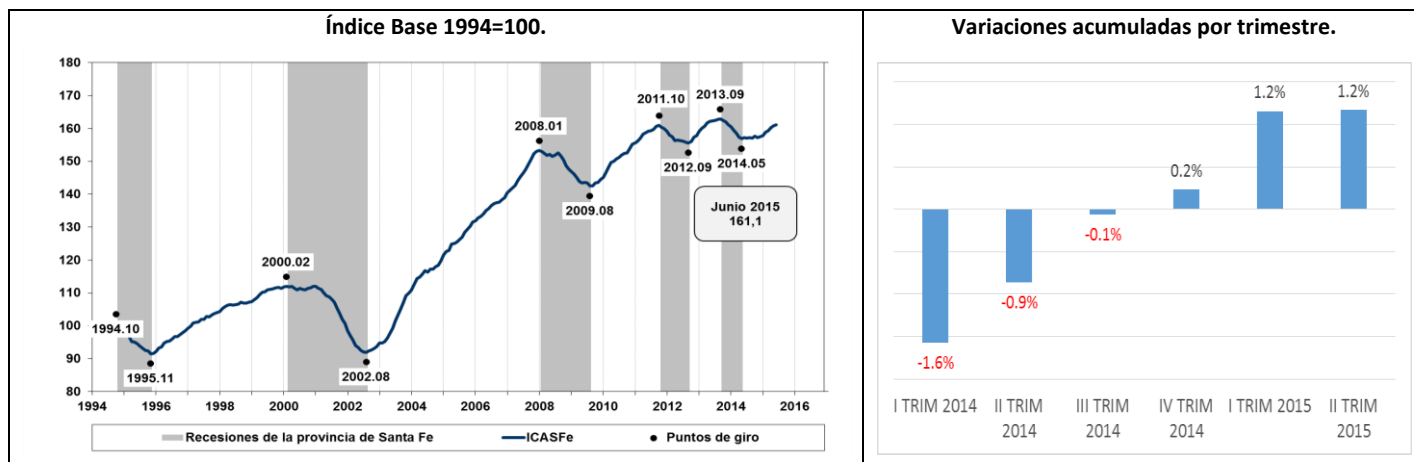
E-mail de contacto  
[ces@bolcomsf.com.ar](mailto:ces@bolcomsf.com.ar)

Sitio web  
<http://ces.bcsf.com.ar> o  
<http://www.bcsf.com.ar>

## Actividad económica provincial

La actividad económica de la provincia de Santa Fe mantuvo un crecimiento estable durante los primeros seis meses de 2015, acumulando un incremento del 1,2% en cada trimestre (ver Gráfico N° 1, cuadrante derecho). A pesar de ello, aún no logra alcanzar el nivel previo a la recesión de 2013/14.

**Gráfico N° 1: Índice Compuesto Coincidente de Actividad Económica de la provincia de Santa Fe.**



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.

## Indicador por indicador

Únicamente dos indicadores representativos de la actividad económica provincial marcaron saldo negativo durante el primer semestre del año. El resto creció, aunque en la mayor cantidad de casos no logró compensar las disminuciones acumuladas durante 2014.

La **demanda laboral** acumuló un incremento del 24,0% en los primeros seis meses del año, a pesar de haberse contraído un 6,0% entre mayo y junio; la compensación con respecto a la caída registrada por el indicador en 2014 (-29,0%) resultó parcial. Los **puestos de trabajo registrados** marcaron una variación del 1,6% en el año; en el segundo trimestre se intensificó el ritmo de crecimiento inter-anual, siendo superior la tasa correspondiente a los empleados públicos en relación a los privados. Las **remuneraciones reales**, que representan la masa de ingresos de los empleados registrados, creció un 0,7%, mientras que en todo 2014 habían perdido 3,5% del poder adquisitivo.

Las **ventas en supermercados** disminuyeron 1,5% en el semestre aunque lograron un leve repunto en el segundo trimestre del año. Por su parte, los **patentamientos de vehículos nuevos** mejoraron en términos relativos, con un incremento del 3,2% entre enero y junio, mientras que durante 2014 se habían contraído un 28,1%.

**Tabla N° 1: Series de actividad económica de la provincia de Santa Fe. Variación acumulada al período.**

	Año 2014	Primer semestre 2015
Demanda laboral	-29.0%	24.0%
Ventas de maquinaria agrícola	-33.5%	20.4%
Faena de ganado bovino y porcino	-2.9%	10.8%
Consumo de cemento	0.7%	7.4%
Producción láctea	-3.6%	4.7%
Recursos tributarios	0.4%	4.2%
Molienda de oleaginosas	20.0%	3.3%
Patentamientos nuevos	-28.1%	3.2%
<b>ICASFe</b>	<b>-2.2%</b>	<b>2.3%</b>
Puestos de trabajo	0.8%	1.6%
Gas industrial	4.3%	1.3%
Remuneraciones reales	-3.5%	0.7%
Energía eléctrica industrial	1.6%	0.2%
Hidrocarburos agroindustria y de transporte	-4.0%	-1.4%
Ventas en supermercados	-2.4%	-1.5%

Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.

El consumo de energía por parte del sector industrial presenta incrementos netos durante el primer semestre del año pero mantiene un estado de estancamiento de mediano plazo. Para la **energía eléctrica** la tasa semestral alcanzó el 0,2%, y para el **gas industrial** 1,3%. Los dos indicadores compensaron las caídas registradas durante el primer trimestre del año durante el segundo. A diferencia de ello, el **consumo de hidrocarburos para la agroindustria y el transporte**, intensificó la caída en el segundo trimestre de 2015, acumulando una disminución del **1,4%** en el semestre.

Las **ventas de maquinaria agrícola** se caracterizan por su comportamiento altamente fluctuante y acumularon un incremento del 20,4% en el primer semestre de 2015. Sin embargo, esta mejora no fue suficiente para recuperarse de la caída de 2014 y la situación es aún peor si se toman como base de comparación los valores de la serie correspondientes a 2010 y 2008. La **faena de ganado bovino y porcino** se incrementó 10,8% considerando ambos trimestres y la **molienda de oleaginosas** también presentó una variación semestral positiva pero de sólo 3,0%. En cuanto a la **producción láctea**, el aumento neto fue del 4,7%, a pesar de que en junio marcó una tasa mensual del **-0,1%**. Lo mismo sucedió con el **consumo de cemento** que creció un 7,4% neto de la caída de junio (**-1,5%**). Cabe destacar, como venimos mencionando en informes anteriores, que el incremento del primer semestre de 2015 en relación a igual período del año anterior, es el doble para el caso del despacho a granel en comparación con el de bolsa.

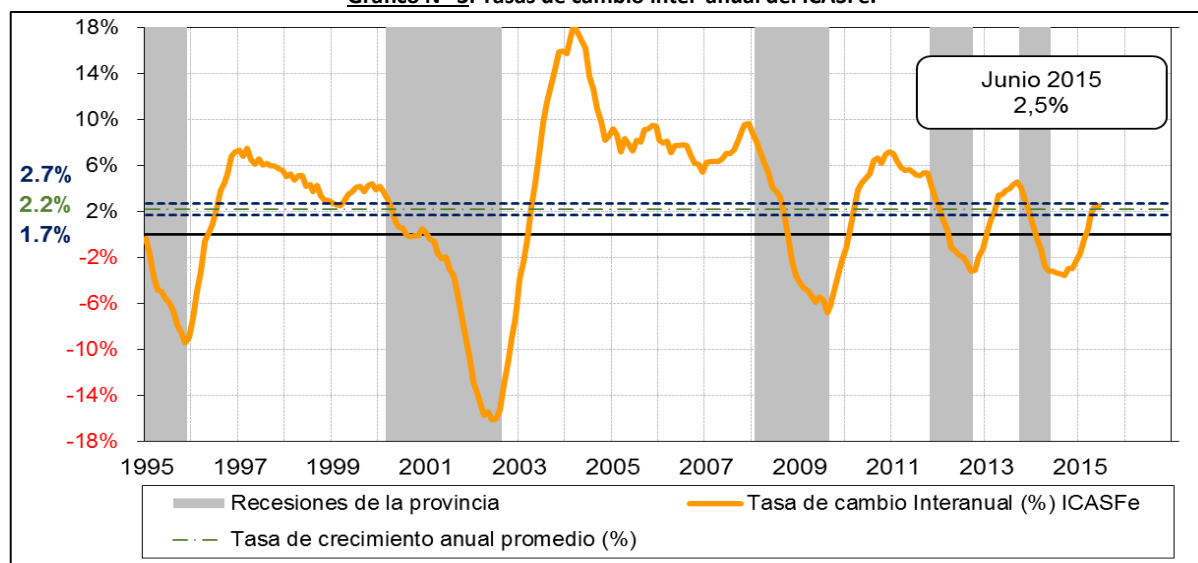
Los **recursos tributarios** del sector público provincial se incrementaron 4,2%, impulsados por el crecimiento tanto de los recursos propios como por la coparticipación de recursos de origen nacional. A pesar de ello cabe destacar que el déficit que enfrenta el gobierno provincial fue del orden de los 2.427 millones para el primer semestre del 2015.

### Síntesis y perspectivas

Los resultados del primer semestre permitieron revertir la contracción que registró la actividad económica en 2014, pero no alcanzaron para recuperar el nivel del último pico (datado en septiembre de 2013). Asimismo, se espera que algunos factores contextuales resten impulso durante el tercer trimestre del año. En el plano nacional se destaca la cuestión monetaria, siendo que persiste la brecha entre dólar oficial e informal, el retraso cambiario, un alto nivel de inflación (27% inter-anual a junio de 2015), y escasa generación de divisas vía comercio externo. En materia fiscal, también se espera cierta moderación del gasto, sobre todo considerando los niveles de déficit crecientes. A nivel internacional se destacan la permanente disminución de los precios internacionales de los productos relativos a los sectores más importantes de nuestra economía, y la pérdida de competitividad frente a la devaluación de las monedas de los principales socios comerciales.

Al sexto mes de 2015 la tasa de variación inter-anual del ICASFe se mantiene estable y se ubica en 2,5%, por debajo de la banda superior de crecimiento de largo plazo del indicador (ver Gráfico N° 3).

Gráfico N° 3: Tasas de cambio inter-anual del ICASFe.

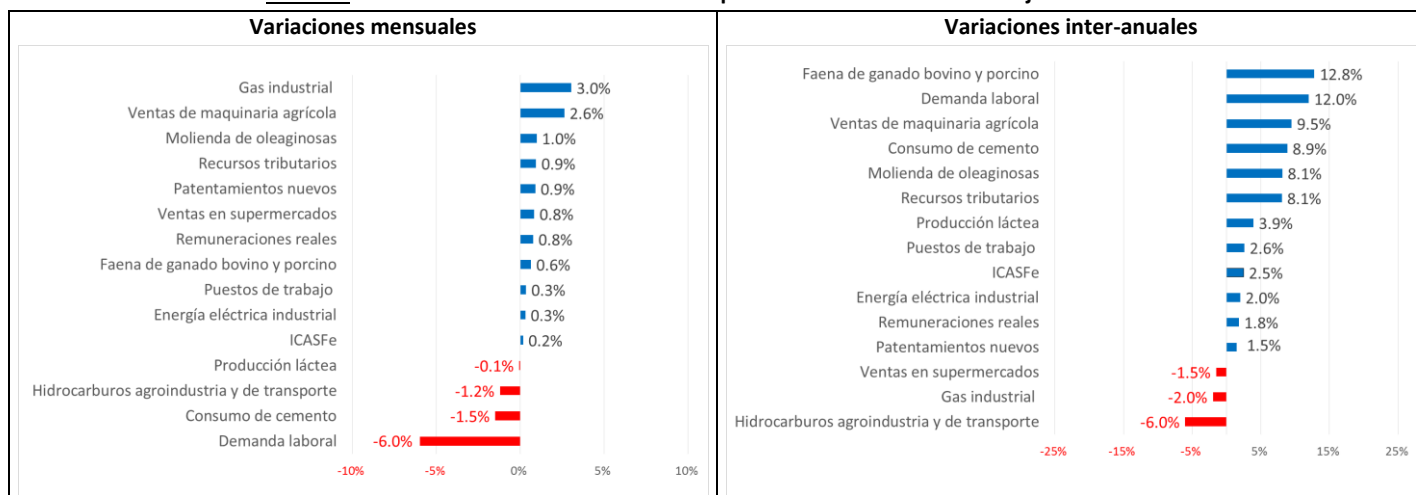


Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.

#### Para acceder a:

- Base de datos estadísticos, metodología y otras publicaciones | <http://ces.bcsf.com.ar>
- Evolución mensual de cada indicador (graficador de series online) | <http://www.bolcomsf.com.ar/ces/icasfe.php>

**ANEXO I: Series de actividad económica de la provincia de Santa Fe. Datos a junio de 2015.**



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.