

INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

ISSN 3008-9212

Publicación semestral N° 1 / Año 3
Fecha: 08/03/2024



BCSF



CENTRO DE ESTUDIOS Y SERVICIOS

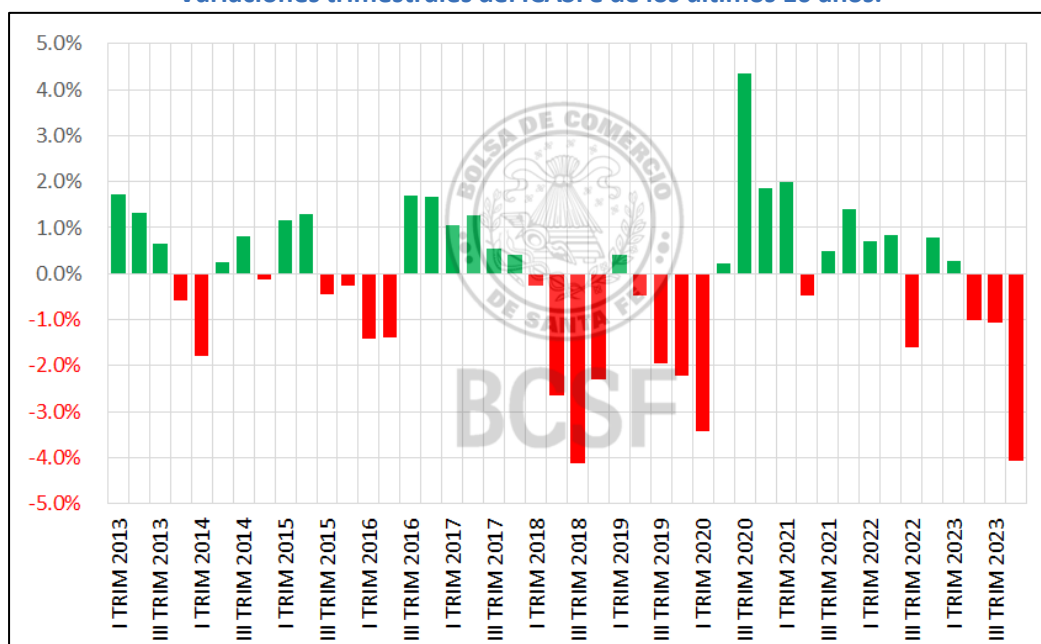
SUPLEMENTO SEMESTRAL

El presente informe constituye un complemento a las publicaciones mensuales que efectúa CES-BCSF en el marco de su programa de Ciclos Económicos. Se prevén dos publicaciones por año (semestrales), exponiendo información trimestralizada del índice compuesto coincidente y sus subcomponentes. Adicionalmente se incorpora un índice de difusión y comentarios sectoriales con perspectiva de mediano y largo plazo.

Actividad económica al cuarto trimestre de 2023

Luego de un leve repunte de 0,3% en el primer trimestre del 2023, el índice compuesto experimentó tres trimestres con tasas negativas de **-1,0%**, **-1,1%** y **-4,1%**, respectivamente. De esta manera, el acumulado para doce meses de 2023 arrojó una contracción total de **-5,9%**, profundizando la recesión iniciada a mediados de 2022.

Gráfico N° 1: Actividad Económica de la provincia de Santa Fe.
Variaciones trimestrales del ICASFe de los últimos 10 años.



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

Bolsa de Comercio de Santa Fe

Centro de Estudios y Servicios

Presidente

Escribano Martín Vigo Lamas

Director Ejecutivo

Escrib. Martín Vigo Lamas

Directora

Lic. María Lucrecia D´Jorge

Coordinador

Mg. Pedro P. Cohan

Integrantes del CES y Área de Prensa

<https://www.bcsf.com.ar/ces/quienes-somos.php>

Indicadores económicos de la provincia de Santa Fe e índice de difusión

Cuadro N°1: Variaciones trimestrales del ICASFe y las 8 series componentes. T1 de 2022 a T4 de 2023¹.

	AÑO 2022					AÑO 2023				Acumulado 2023
	2022.T1	2022.T2	2022.T3	2022.T4		2023.T1	2023.T2	2023.T3	2023.T4	
ICASFe	0.7%	0.8%	-1.6%	0.8%	● 0.7%	0.3%	-1.0%	-1.1%	-4.1%	● -5.9%
Puestos de trabajo	0.3%	1.0%	0.7%	0.8%	● 2.8%	0.8%	1.1%	1.1%	0.2%	● 3.2%
Remuneraciones reales	-1.9%	0.2%	-2.8%	3.9%	● -0.6%	1.3%	-2.0%	-2.1%	-12.9%	● -15.4%
Demanda laboral	0.4%	6.6%	-13.1%	-9.3%	● -16.3%	-0.5%	-23.3%	-23.0%	-29.5%	● -58.6%
Producción industrial	3.2%	0.7%	-2.8%	0.6%	● 1.5%	-3.5%	-2.8%	-4.3%	-4.7%	● -14.5%
Ventas de supermercados	-1.6%	1.7%	-0.4%	2.1%	● 1.7%	1.0%	2.1%	5.3%	-1.7%	● 6.6%
Recursos tributarios	1.7%	1.5%	-4.3%	0.8%	● -0.3%	-1.5%	0.7%	-3.1%	-6.7%	● -10.4%
Consumo de cemento	3.6%	-1.6%	-5.7%	0.4%	● -3.3%	5.0%	-7.9%	-1.8%	-8.7%	● -13.3%
Patentamiento de vehículos	10.4%	0.9%	-5.9%	2.9%	● 7.7%	1.7%	-2.9%	-9.1%	-11.3%	● -20.4%

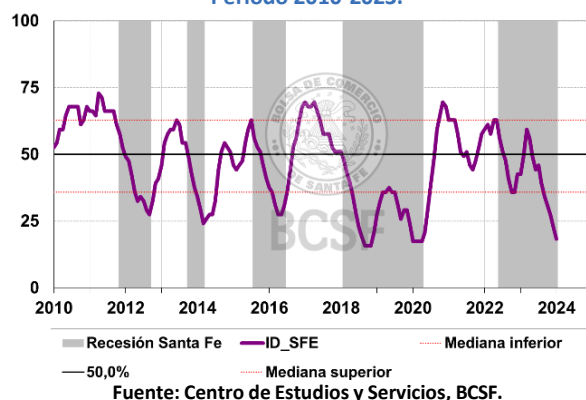
Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.

Luego de un primer trimestre en donde la mayoría de los subindicadores que componen el ICASFe tuvieron un desempeño positivo, la situación se tornó completamente diferente a partir del segundo trimestre de 2023, manteniendo tasas positivas sólo las ventas de supermercados y los puestos de trabajo registrados. De hecho, este último subindicador fue el único que no exhibió una caída en el último trimestre de 2023. Por su parte, las ventas en supermercados permanecieron con variaciones positivas en los primeros tres trimestres, mientras que, al cierre del año, la serie evidenció una tasa negativa en torno a **-1,7%** (acumulado período octubre-diciembre). Las restantes series continuaron la caída iniciada en la segunda mitad de 2022.

En tanto, la serie de remuneraciones reales de toda la masa de trabajadores registrados tuvo un balance significativamente negativo con un acumulado promedio de **-15,4%** para el año 2023.

En esta misma línea, el indicador referente a la actividad industrial santafesina mantuvo variaciones negativas en los últimos cuatro trimestres de manera consecutiva. En este caso, la actividad agroindustrial, preponderante en la provincia, se vio directamente afectada por la histórica sequía y los problemas de índole productivo que sufrió la campaña agrícola 2022/23 y parte de los cultivos implantados a lo largo del año.

**Gráfico N°2: Índice de difusión de Santa Fe (ID-SFE)².
Periodo 2010-2023.**



El Gráfico N° 2 expone el Índice de Difusión de Santa Fe (ID), que sintetiza de una forma alternativa el comportamiento de los componentes del ICASFe. Al respecto, se observa que el indicador acompañó lo antedicho en relación a los subindicadores, mostrando un significativo deterioro desde mediados de 2023 e incluso perforando ampliamente la mediana de los valores inferiores al 50%. Claramente, dicha situación da cuenta de que la recesión afecta prácticamente a la totalidad de los sectores de la actividad económica santafesina.

¹ Los datos de estos indicadores se actualizan de manera mensual y se encuentran disponibles en: <https://www.bcsf.com.ar/ces/base-datos/preview/5/icasfe-variables-componentes>

² ID-SFE: El Índice de Difusión de Santa Fe, expone el porcentaje de series componentes del ICASFe que contribuyeron positivamente al índice en los seis meses previos.

Análisis de mediano plazo de las principales variables económicas

(1) Empleo y remuneraciones

Los **puestos de trabajo registrados** en la provincia continúan su crecimiento iniciado en el último trimestre de 2020, superando en un 4,4% (más de 30 mil puestos) al anterior máximo histórico (diciembre de 2017).

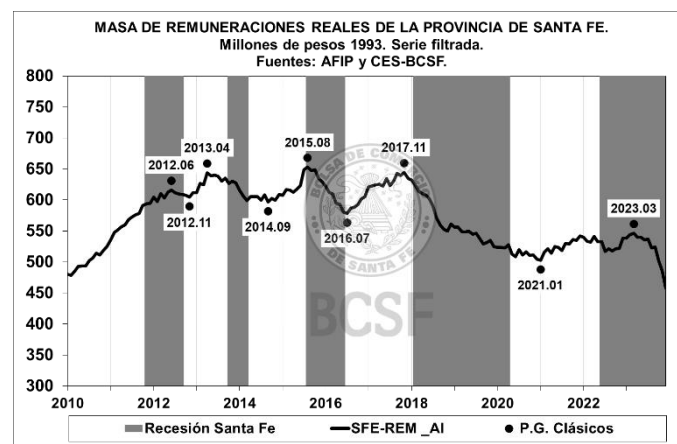
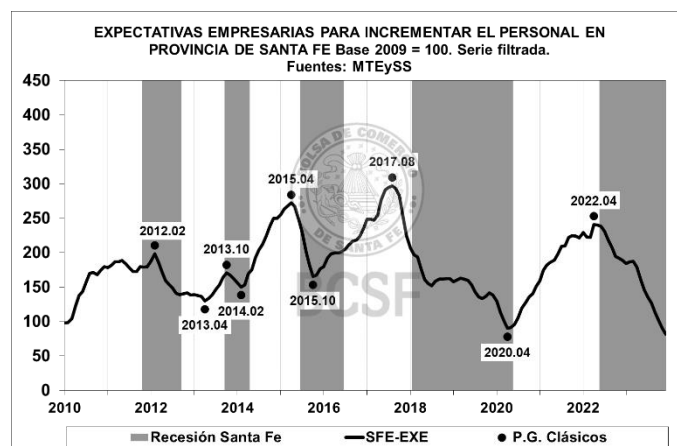
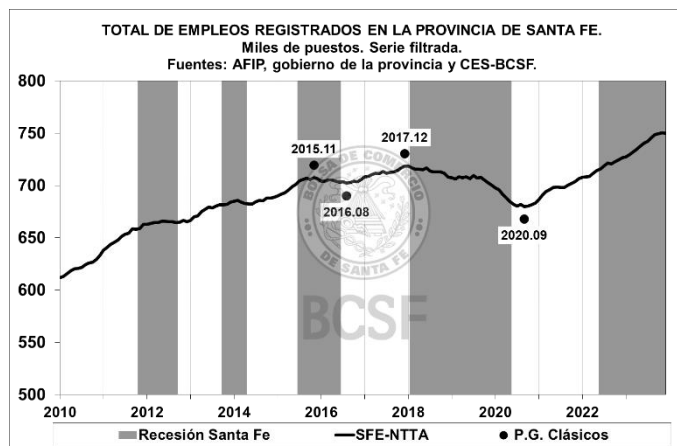
Desde septiembre de 2020 (último valle registrado de la serie), la tasa de crecimiento acumulada se ubicó en torno al 9,8%. De dicho total, los puestos de trabajo registrados en el sector privado aportaron alrededor de 52 mil empleos nuevos, mientras que los restantes se dividen entre registros de empleados públicos nacionales que se desempeñan en la provincia (+4.000 puestos) y empleados públicos provinciales (+10.000 registros nuevos hasta septiembre de 2023). Sin embargo, cabe aclarar que, el empleo privado registrado comenzó a caer en el último trimestre de 2023, luego de 12 trimestres consecutivos en alza.

En contraposición, la serie que representa las **expectativas empresarias para incrementar el personal** en la provincia, muestran una silueta a la baja desde la segunda mitad de 2022 –sólo interrumpida por un breve estancamiento a comienzos de 2023–. Así, se estima que la demanda laboral acumuló una significativa merma del **-58,6%** en los doce meses del año, mientras que la caída del cuarto trimestre se ubicó en **-29,5%**; acrecentado las perspectivas negativas del empresario en materia de contratación de personal en la provincia de Santa Fe.

El panorama del mercado laboral se completa con la serie representativa de la **masa salarial total del sector registrado**. Frente a un contexto inflacionario y de incertidumbre macroeconómica nacional, los salarios reales se encuentran en franco deterioro en los últimos años.

En la provincia de Santa Fe, este indicador mostró un balance anual notoriamente negativo arrojando una variación promedio de **-15,4%**, explicado fundamentalmente por la marcada caída del salario en el cuarto trimestre del 2023 (**-12,9%**).

En síntesis, el mercado laboral santafesino mantuvo una tendencia similar al agregado nacional datada desde comienzos de 2023: los puestos de trabajo continuaron la recuperación mientras que, al mismo tiempo, se registra un retroceso del poder de compra del salario.



(2) Consumo

Por su parte, en el consumo minorista, representado a través de las **ventas de supermercados** en la provincia, cerró el 2023 con cifras positivas (acumulado +6,6%), aún en un contexto general recesivo.

La serie presentó tres trimestres consecutivos de recuperación, con una marcada suba del 5,3% en el tercer trimestre de 2023. Los rubros que mejor desempeño presentaron a lo largo del año fueron carnes, panadería, frutería y alimentos preparados/rotisería (en ese orden de importancia).

Las mayores compras hacia supermercados, en detrimento a comercios de cercanía, en busca de promociones o

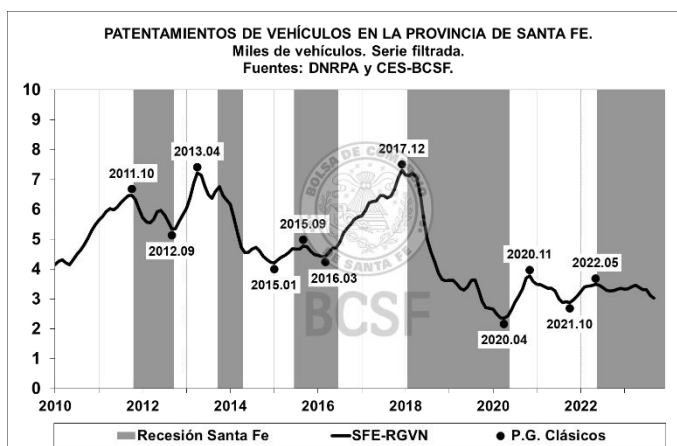
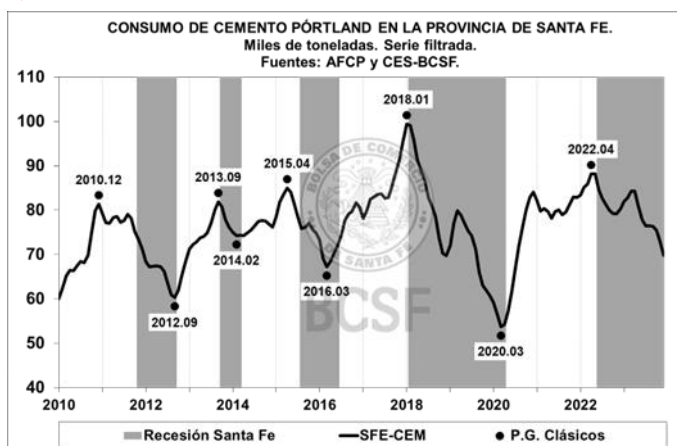
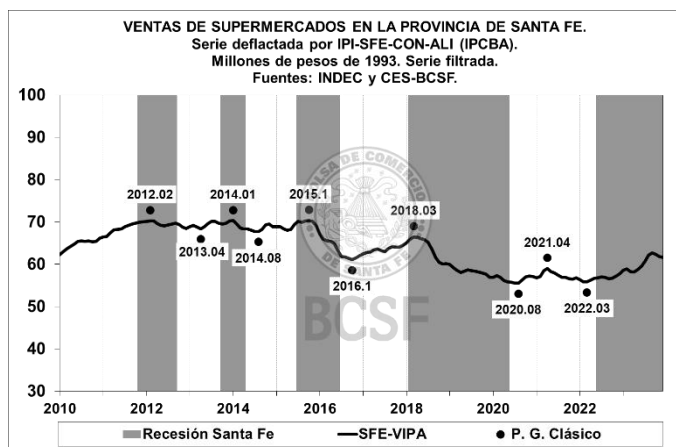
beneficios fiscales brindados por las grandes cadenas¹ se sustenta en un importante incremento en el número de transacciones en dichos lugares, que pasaron de 2,7 millones promedio mensual en 2022 a 3,2 millones en 2023².

Sin embargo, el aceleramiento inflacionario –con su consecuente caída del poder adquisitivo de las familias– y la profundización de la recesión comenzaron a impactar significativamente sobre la variable consumo al cuarto trimestre del año, período en cual ya se registraba una caída neta de **-1,7%**.

En otro orden, el consumo en bienes durables, reflejado a través del consumo de **cemento portland** y el **patentamiento de vehículos nuevos** en la provincia, mostraron una evolución negativa en los últimos tres trimestres, revirtiendo la recuperación que habían evidenciado durante el primer trimestre de 2023.

Por su parte, el indicador referente a la actividad de la construcción, tuvo una importante caída en el segundo trimestre de año (**-7,9%**), la cual se acentúa al cierre del cuarto trimestre (**-8,7%**). Dicho comportamiento se explica fundamentalmente por una caída en el despacho al mercado interno (despacho nacional) en línea con la merma en la actividad del sector.

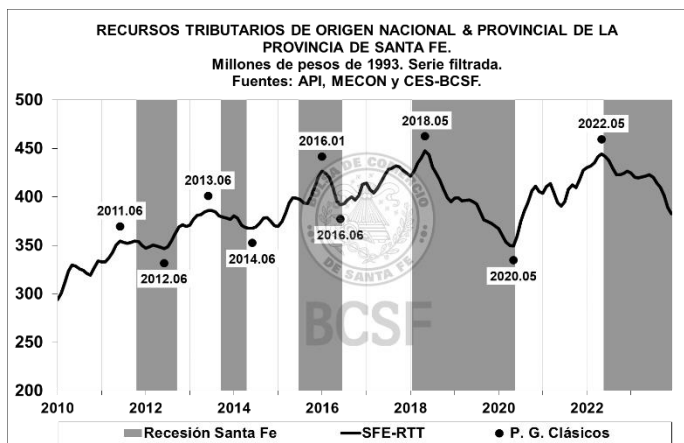
En cuanto al **patentamiento de nuevos automóviles** en la provincia, la serie muestra una retracción significativa a lo largo del 2023, acumulando una caída del **-20,4%**. La agudización de la *performance* negativa del mercado automotor santafesino se comienza a observar a partir del segundo trimestre (**-2,9%**), agudizándose al cierre del cuarto trimestre del año (**-11,0%**) en un contexto de importantes dificultades, tanto en materia de producción como de comercialización.



¹ En esta línea es importante también el papel que pueden jugar las medidas gubernamentales que apuntan a mantener el consumo en un entorno recesivo y de alta inflación.

² En base a datos de la encuesta de supermercados que elabora y publica el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Adicionalmente, los **recursos tributarios totales** de la provincia, presentaron una disminución acumulada en el año del **-10,4%** en línea con la recesión. En efecto, la serie profundiza su caída hacia el cuarto trimestre del año, donde registró una variación negativa que rondó en **-6,7%**. En cuanto a los rubros, Impuesto de Sellos y los Recursos de Origen Nacional (coparticipación y otros) cayeron significativamente a lo largo del 2023, acumulando una merma de **-26,1** y **-12,7%**, respectivamente. Si bien Ingresos Brutos mantenía un balance levemente positivo al tercer trimestre, la significativa retracción en el nivel de actividad hacia finales de año, impactó directamente sobre dicho rubro, el cual cerró con una caída neta del **-3,8%** en el cuarto trimestre de 2023.

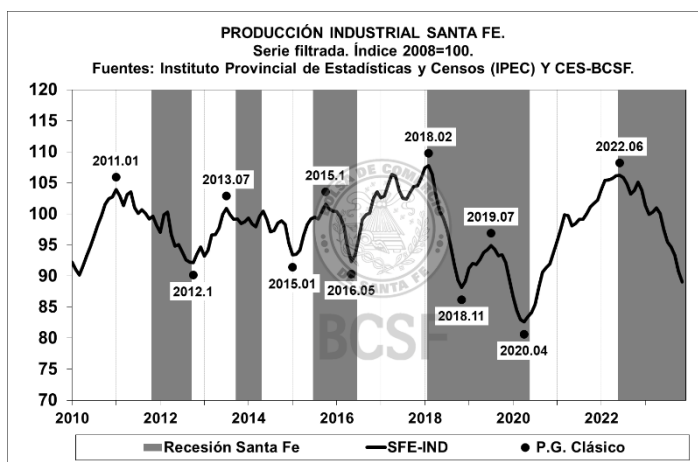


(3) Industria

La profunda sequía que afectó a la campaña agrícola 2022/23 y gran parte de los cultivos implantados durante 2023 se difundió hacia casi todas las actividades relacionadas con el sector agropecuario y la agroindustria santafesina. A esta situación se suman los problemas de índole productiva y comercial, las dificultades inherentes a la importación de insumos requeridos y la falta de disponibilidad de materia prima para su procesamiento.

Así, la serie representativa del **sector industrial manufacturero** de la provincia de Santa Fe mantuvo una marcada evolución decreciente en el 2023, acumulando una merma del **-14,5%**. En lo que respecta al cuarto trimestre, la caída alcanza un **-4,7%**.

En cuanto a la agroindustria en particular, frente a un contexto de derrumbe de la actividad en las plantas procesadoras en función a la baja producción de soja, la molienda de oleaginosas mostró una reducción del **-24,5%** entre enero y septiembre de 2023, perforando los niveles de la sequía 2008/09. Cabe mencionar que se observa una recuperación hacia el cuarto trimestre, con una variación acumulada de **+17,1%**. Esto se explica fundamentalmente por la reactivación productiva de las plantas procesadoras, gracias a un crecimiento notable en la exportación de aceite de girasol (con origen en la provincia de Santa Fe) en diciembre de 2023 (+10.000 tn) y mejores perspectivas para la producción primaria de la campaña 2023/24.



Además, la sequía también condicionó al sector pecuario, por la escasez de alimentos, pasturas e insumos, reflejando una caída de la faena de carne bovina y porcina del **-3,9%** durante el período enero-septiembre 2023, mientras que se observó una leve recuperación hacia el cuarto trimestre del año con una tasa acumulada que ronda en **+1,8%** (en términos agregados). Esto último, acompañado por una recomposición en los precios del mercado interno, que reaccionaron hacia fin de año.

Por su parte, el sector lácteo continúa en una marcada caída productiva, acumulando una variación negativa de **-8,4%** en el 2023.

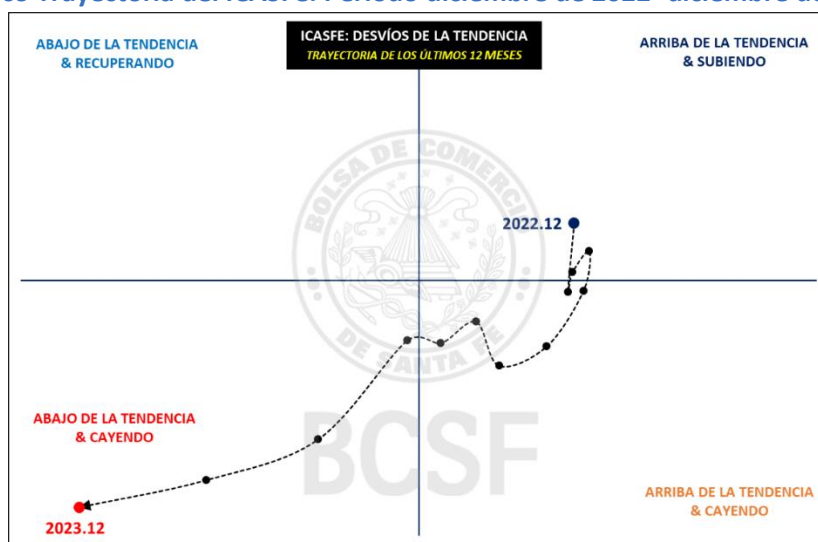
ANEXO

El siguiente gráfico presenta cuatro cuadrantes, que hacen referencia al estado del ICASFe en cuanto al desvío del indicador respecto de su tendencia (ver https://bcsf.com.ar/ces/pdf/GC_SFE.html) de largo plazo:

- Primer cuadrante: el indicador está por arriba de la tendencia y subiendo.
- Segundo cuadrante: la economía se encuentra por arriba de la tendencia, y cayendo.
- Tercer cuadrante: el indicador se ubica por abajo de su tendencia y cayendo.
- Cuarto cuadrante: el indicador se encuentra por abajo de su tendencia, pero recuperando.

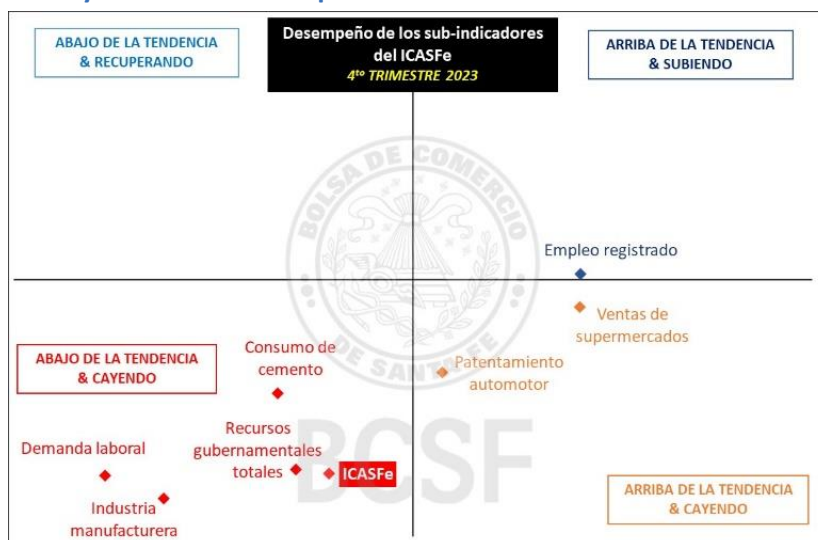
En función de ello, podemos observar cómo evolucionó el ICASFe en los últimos doce meses, posicionándose en la mayoría de los periodos abajo de la tendencia, pero cayendo, a excepción de tres meses en principios del año en los cuales mostró crecimiento por encima de la tendencia. Esta **trayectoria** denota el marcado sendero de retracción que tuvo el nivel de actividad económica santafesina desde finales del año 2022 al cuarto trimestre de 2023. Por otro lado, igual metodología puede aplicarse a cada uno de los subindicadores y observar una “foto” resumen de dónde se encuentra cada uno de ellos en el cuarto trimestre de 2023.

Gráfico Trayectoria del ICASFe. Periodo diciembre de 2022- diciembre de 2023.



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.

Gráfico Trayectoria de los componentes del ICASFe. Cuarto trimestre de 2023.



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.