

Evolución de la economía de la Provincia de Santa Fe en 2008



**Centro de Estudios y Servicios
Bolsa de Comercio de Santa Fe**

Fecha: diciembre de 2008



Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente

CPN Melchor Amor Arranz

Vicepresidente 1°

Dr. Gustavo Vittori



Centro de Estudios y Servicios

Director

CPN Fabio Arredondo

Coordinadora

Lic. María Lucrecia D'Jorge

Economistas

Lic. Pedro Cohan

Srta. Carolina Sagua

“Evolución de la economía de la Provincia de Santa Fe en 2008”

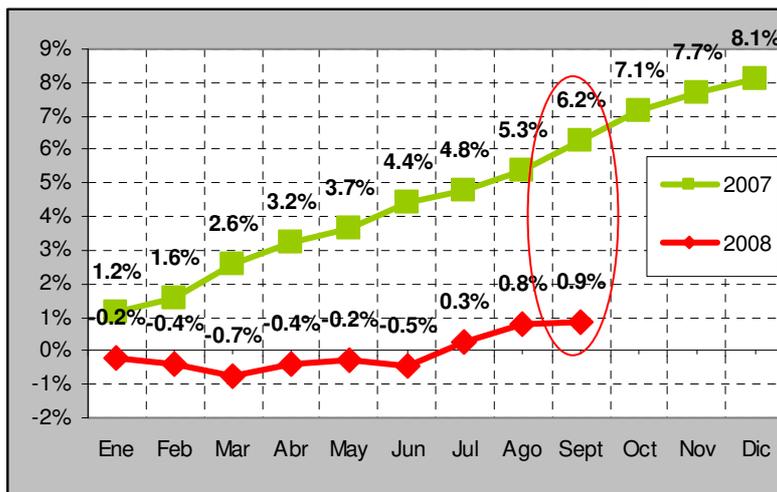
Durante 2008 la economía provincial mostró fuertes signos de desaceleración. Los principales factores de debilitamiento son la inflación – y su efecto sobre el consumo –, el conflicto de la cadena agroindustrial y la crisis financiera internacional – que afectará la demanda externa de productos.

Centro de Estudios y Servicios
Bolsa de Comercio de Santa Fe
San Martín 2231 - 3000 - Santa Fe
Tel Fax: (0342) 4554734
Email: ces@bolcomsf.com.ar
<http://www.bcsf.com.ar>
<http://ces.bcsf.com.ar>

Evolución de la economía de la Provincia de Santa Fe en 2008

La evolución de la actividad económica provincial al tercer trimestre de 2008 presenta un incremento mensual acumulado del 0,9%. Este valor es inferior al presentado en períodos anteriores, siendo 4,3% y 6,2% el crecimiento acumulado para 2006 y 2007, respectivamente.

Gráfico N° 1. Índice Compuesto de Actividad de Santa Fe.
Variaciones mensuales acumuladas. Períodos 2007 y 2008



Fuente: Centro de Estudios y Servicios de la Bolsa de Comercio de Santa Fe

En los primeros seis meses del año el saldo del crecimiento de la actividad económica provincial fue negativo, presentando una variación acumulada del -0,5%. Luego la tasa comenzó a mostrar un crecimiento levemente positivo.

Trimestre a trimestre

Durante el primer trimestre del año se observó una retracción en el consumo, representada fundamentalmente por el escaso crecimiento de las ventas en supermercados (0,2%) en relación a lo acontecido en igual período del año anterior (4,1%). En el segmento de bienes durables se observó una disminución acumulada del 6,5% en el patentamiento de vehículos nuevos, en contraposición al incremento del 12,4% del primer trimestre de 2007. Otra alerta importante en dicho período fue la variación acumulada del -4,9% en la demanda laboral, serie que presentaba un crecimiento del 6,9% en 2007.

El mes de marzo de 2008 se marca un quiebre fundamentalmente en las variables relacionadas con la cadena agroindustrial. Tal es el caso de la molienda de oleaginosas que, entre el primer y segundo trimestre de 2008, acumuló una disminución del -13,5%. La producción de maquinaria agrícola de empresas radicadas en la provincia disminuyó, en igual período, un 16,3%. Por su parte la faena de bovinos presentó una disminución de 9,7%.

Tabla N° 1. Series de Actividad Económica de Santa Fe
Variaciones mensuales acumuladas de series filtradas.

SERIE	Ene - Marzo 2008	Ene - Junio 2008	Ene - Sep 2008	Ene - Sep 2007
Producción Láctea	3.7%	0.9%	-0.5%	-13.0%
Consumo Hidrocarb. Agroindustria y Transporte	1.6%	4.7%	3.3%	3.4%
Remuneración Real Total	1.3%	3.1%	6.4%	15.3%
Puestos de Trabajo Declarados	0.6%	1.8%	2.5%	4.7%
Ventas en Supermercados	0.2%	1.9%	10.5%	5.8%
Consumo Energía Eléct. Ind.	-0.1%	0.1%	0.8%	3.3%
ICASFe	-0.7%	-0.5%	0.9%	6.2%
Rec. Prov. Total	-1.1%	1.3%	2.4%	14.6%
Ind. Dem. Laboral de Rosario	-4.9%	-17.4%	-26.1%	16.4%
Consumo Cemento	-5.9%	-6.7%	-10.2%	20.7%
Patent. Vehículos Nuevos	-6.5%	-6.7%	-5.9%	28.0%
Faena de bovinos y porcinos	-6.8%	-9.7%	-2.1%	10.7%
Producción de maquinaria agrícola	-7.1%	-16.3%	-15.4%	38.9%
Consumo Gas Industrial	-7.9%	-7.5%	-5.8%	-5.7%
Molienda oleaginosas	-12.2%	-13.5%	-8.4%	19.9%

Fuente: Centro de Estudios y Servicios de la Bolsa de Comercio de Santa Fe

Al primer semestre del año el saldo de crecimiento negativo fue también importante para la actividad de la construcción, medida por el consumo de cemento Pórtland, cuya disminución fue del 6,7%. Un indicador representativo de la actividad industrial global, el consumo de energía eléctrica industrial, presentó una disminución del 7,5% en este período.

Al tercer trimestre del año el saldo de crecimiento de la actividad económica global, medida por el ICASFe (Índice Compuesto de Actividad Económica de la Provincia de Santa Fe), es levemente positivo (0,9%). Los valores que reportan los catorce indicadores de actividad económica provincial son poco alentadores. En comparación a lo acontecido durante 2007, el crecimiento de los mismos es inferior, y en algunos casos las cifras pasaron a ser negativas, superando en valor absoluto a las del período anterior.

Mercado laboral

La desaceleración de la economía provincial en 2008 provocó un comportamiento análogo en los puestos de trabajo declarados en la provincia. A diciembre de 2007 la tasa de variación interanual del ICASFe, es decir su comportamiento en relación a igual mes del año anterior, era del 8,1% y la correspondiente a los puestos de trabajo declarados en la provincia era del 6%. A septiembre de 2008 las tasas de variación interanual para cada una de las series son 2,7% y 3,8%, respectivamente.

Construcción

Una de las actividades que generan gran cantidad de puestos de trabajo es la correspondiente a la construcción. A diciembre de 2007 el consumo de cemento Pórtland alcanzó una variación interanual del 39,6%, mientras que para septiembre de 2008 la misma se ubicó en 2,5%. Esta desaceleración es corroborada por la tendencia tanto de los permisos como de la superficie autorizada para construcciones nuevas y

ampliaciones en la provincia. Para el primer caso en el período enero – agosto de 2007 se habían registrado un total de 7.612 permisos, mientras que para igual período de 2008 este valor fue de 6.925. La superficie autorizada disminuyó un 12% en correspondencia con este valor.

Sector Automotriz

La producción y ventas de automotores configuraron un verdadero emblema del crecimiento económico que se venía gestando en la provincia desde los inicios de su recuperación, luego de la crisis 2001/02. Como era de esperarse, en septiembre y octubre del presente año, la producción automotriz mostró una pronunciada caída para acomodarse a los bajos niveles de ventas, acompañando la tendencia de la actividad global de la provincia. Aunque los incentivos gubernamentales pretenden mantener las ventas durante el próximo año, resulta difícil pensar en una recuperación de la producción habida cuenta del aumento de los stocks que se produjeron en los dos últimos años.

Por otro lado entre enero y noviembre de 2007 y 2008 el patentamiento de vehículos nuevos se incrementó un 8%, y la transferencia de vehículos usados un 3%. A pesar de esto la tasa de variación interanual de las series filtradas por estacionalidad y valores extremos muestra un decrecimiento del 13,3% y 16,6%, respectivamente, para noviembre de 2008.

Sector agropecuario

Para el sector agropecuario argentino y para el santafesino en particular, el 2008 se presentó definitivamente como el peor de los últimos 6 años. A la falta de políticas nacionales para los sectores cárnico y lácteo se sumaron una serie de factores que extendieron la problemática a la totalidad del sector. En primer lugar, el esquema de fuertes derechos de exportación (retenciones) junto con la inflación interna perjudicaron sustancialmente la rentabilidad de los productores y por ende la continuidad de muchas explotaciones. Además se incrementaron las regulaciones en el otorgamiento de permisos de comercialización externa y, finalmente, se ha sumado una abrupta caída de los precios internacionales de los principales commodities de nuestra región.

Retomando la Tabla N° 1, puede observarse que las 4 series incluidas en el ICASFe relacionadas con la actividad agropecuaria muestran tasas de crecimiento acumuladas negativas para el período enero-septiembre: molienda de oleaginosas (-8,4%); producción de maquinaria agrícola (-15,4%); faena de bovinos y porcinos (-2,1%); y producción láctea (-0,5%). En valores absolutos, haciendo una comparación entre los acumulados enero-septiembre de 2007 y 2008 respectivamente, la molienda de soja pasó de las 23,02 millones de toneladas en 2007 a 22,03 millones de toneladas en 2008. En el caso de las ventas de maquinaria agrícola, la formidable expansión de 2007 hizo posible más que duplicar el valor real generado por el sector, pasando de valores mensuales de 34 a 76 millones de pesos entre enero y diciembre de 2007. En octubre de 2008 los valores han disminuido, alcanzando los 56 millones de pesos, a valores de 2004.

Exportaciones

Las exportaciones de la provincia de Santa Fe en el período Enero – Octubre de 2008 se han incrementado un 36% medido en dólares FOB. Sin embargo al medir las mismas por su peso neto en toneladas se observa una disminución promedio del 5%.

Tabla N° X. Exportaciones de la Provincia de Santa Fe. Enero – Octubre 2007 y 2008.

Productos	Ene - Oct 08		Var. 07/08	
	Millones U\$S FOB	Miles de toneladas	FOB	TON
TOTAL	13,371.17	26,070.27	36%	-5%
	Participación en el total			
Carnes y despojos comestibles	2%	0.2%	12%	-29%
Leche y productos lácteos	2%	0.3%	27%	-1%
Cereales	6%	12%	62%	3%
Oleaginosas	8%	10.3%	59%	13%
Grasas y aceites animales o vegetales	27%	13.2%	35%	-16%
Residuos de las industrias alimenticias	36%	58.7%	38%	-6%
Vehículos automóviles, tractores, sus partes y accesorios	5%	0%	27%	15%
Resto	14%	5%		

Fuente: IPEC y Centro de Estudios y Servicios de la Bolsa de Comercio de Santa Fe

Este comportamiento se explica por la composición de las exportaciones santafesinas ya que aproximadamente el 90% de las mismas corresponden a commodities que han presentado incrementos sustanciales en sus precios.

En cuanto a los destinos se destaca la participación de los envíos a los países asiáticos que representan el 32% (China e India), en segundo lugar a Europa – 30% - fundamentalmente a España, Italia y Países Bajos, y en tercer lugar a los países de América que representan el 27% de las exportaciones provinciales entre enero y octubre de 2008 (Brasil, Chile y Estados Unidos).

Finanzas Públicas provinciales

Los recursos corrientes, a octubre de 2008, eran de \$10.852 millones, compuestos en un 70% por recursos tributarios. Aproximadamente el 67% de los mismos provienen de recursos tributarios nacionales (Coparticipación) mientras que el restante 33% corresponde a tributos provinciales (Ingresos Brutos \$1.867 millones, Inmobiliario \$237 millones, Automotor \$21 millones, Actos Jurídicos \$365 millones y otros \$18 millones).

Por su parte las erogaciones corrientes alcanzaron los \$9.681 millones, de los cuales aproximadamente el 43% (\$ 4.477 millones) corresponde a remuneraciones del personal.

En cuanto a las variaciones interanuales acumuladas a octubre de 2007 y 2008 respectivamente, se observa que el incremento de los recursos corrientes (40,8%) es inferior al de las erogaciones (42,3%).

En el mismo período, se destaca el incremento del 84,3% del resultado financiero provincial que a octubre de 2008 lleva acumulados \$510 millones.

Tabla N° 2. Esquema Ahorro – Inversión – Financiamiento
Acumulado a octubre de 2007 y 2008. Millones de pesos.

Concepto	2007	2008	2008 - 2007	
			\$	%
Recursos Corrientes (1)	7,706.40	10,852.60	3,146.20	40.80%
Tributarios	5,981.90	7,696.50	1,715.40	28.66%
Provinciales	1,923.00	2,507.00	584.80	30.40%
Nacionales	4,058.90	5,189.50	1,130.60	27.90%
Otros	1,724.50	3,156.10	1,430.80	83.02%
Erogaciones Corrientes	6,802.10	9,681.10	2,879.00	42.30%
Remuneraciones	3,230.80	4,476.90	1,246.10	38.60%
Resultado Económico	904.3	1,171.50	267.2	29.50%
Recursos de Capital	171.5	125.9	-45.6	-26.60%
Erogaciones de Capital	765.5	761.8	-3.7	-0.50%
Inversión	594	635.9	41.9	7.10%
Total Recursos	7,877.90	10,978.50	3,100.60	39.40%
Total Erogaciones	7,567.60	10,442.90	2,875.30	38.00%
Rtdo.Fciero antes Contrib.	310.3	535.6	225.3	72.60%
Contribuciones Figurativas	512.1	658	145.9	28.50%
Gastos Figurativos	545.5	683.4	137.9	25.30%
Resultado Financiero	276.9	510.2	233.3	84.30%

Fuente: Centro de Estudios y Servicios en base a la Dirección General de Programación y Estadística Hacendal del Gobierno de la provincia de Santa Fe.

Síntesis

Restando el análisis del cuarto trimestre del año preocupa la evolución de los indicadores de actividad económica provincial. El impacto que la crisis financiera internacional tenga sobre las economías de la Unión Europea, China y Brasil será un determinante para el desempeño del sector productivo provincial, orientado fundamentalmente al sector externo. En esta línea la disminución de los precios internacionales de commodities tendrá un impacto significativo.

En el orden interno la persistencia del conflicto entre el sector agropecuario y el gobierno nacional atentan contra el desarrollo de las actividades del mismo. Además la excesiva regulación por parte del gobierno nacional afecta negativamente sobre el sistema de comercialización.

En el transcurso del año los niveles de inflación se moderaron, presentando el incremento mensual de precios valores inferiores en las últimas mediciones oficiales, sin embargo esto puede atribuirse en su mayor parte a la retracción del consumo.

A nivel provincial la falta de ejecución de obras de infraestructura dificulta el mejoramiento de la logística para la producción regional, en este sentido se destaca la Reconversión del Puerto de Santa Fe.