

**MMXIII**

**BCSF**

## **RESEÑA ECONÓMICA**

**INCLUIDA EN LA MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO N° 101**

MMXIII



Bolsa de Comercio de Santa Fe



**CENTRO DE ESTUDIOS Y SERVICIOS**

*Bolsa de Comercio de Santa Fe*

**2013**



## **RESEÑA ECONÓMICA**

**INCLUIDA EN LA MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO N° 101**



**Bolsa de Comercio de Santa Fe**

**Presidente**

Dr. Eduardo González Kees

**Vicepresidente 1º**

Carlos Vergara

**CENTRO DE ESTUDIOS Y SERVICIOS**

**Director**

CPN Fabio Arredondo

**Coordinadora**

Lic. María Lucrecia D´Jorge

**Economistas**

Lic. Pedro P. Cohan

Sra. Carolina E. Sagua

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

San Martín 2231 - 3000 - Santa Fe - Tel Fax: (0342) 4554734

ces@bolcomsf.com.ar - <http://www.bcsf.com.ar> - <http://ces.bcsf.com.ar>

2013

## Contexto Internacional

En línea con las proyecciones disponibles al inicio de 2013, la economía mundial creció un 2,9% en dicho año. Esto implica una desaceleración respecto de 2011 y 2012, donde se obtuvieron tasas del 3,9 y 3,2%, respectivamente. De hecho, la baja en el ritmo de crecimiento se viene enfatizando desde la recuperación de 2010 y en adelante. De todas formas, se prevé que 2014 marcará un año con un giro de tendencia y que la economía mundial podría cobrar un nuevo empuje y expandirse un 3,6%.

Aunque los países emergentes seguirán liderando el crecimiento económico en los años venideros, a partir de 2014 los países desarrollados presentan buenas posibilidades de lograr un incremento de su peso relativo sobre la economía. Esto, por cuanto se cree que los países emergentes continuarán disminuyendo su velocidad de crecimiento en un mundo con mayores restricciones financieras y precios de exportación de *commodities* no tan ventajosos. En este sentido, existe evidencia suficiente para suponer que las grandes económicas en desarrollo - China, por ejemplo - han llegado a la cima de su crecimiento cíclico y que, por cuestiones estructurales, su desempeño en los próximos años será mucho más moderado que el que mostraron durante las últimas décadas.

Por el contrario, las economías centrales del mundo han logrado consolidar políticas con estabilidad fiscal de largo plazo sin perjudicar sus niveles de empleo y consumo. Esto se observa, inclusive, en países como EE UU y Japón, que comenzaron el período enfrentando serias dificultades. Europa también ha mejorado su situación relativa en función de medidas macroeconómicas pensadas a gran escala y sobre la base de mejoras en el plano de las expectativas, por lo cual inicia el 2014 sobre un terreno más sólido.

Las políticas adoptadas por mercados maduros en materia monetaria, de carácter más conservador, y la elevación de las tasas de interés de mediano plazo han provocado un viraje de las Inversiones Extranjeras Directas (IED) hacia las economías desarrolladas, generando presiones macroeconómicas en las econo-

mías emergentes. Este contexto perjudica fuertemente a países que ya vienen mostrando complicaciones en materia de precios domésticos (inflación), como el caso de Argentina. También se ve limitado el accionar sobre el mercado cambiario, cuya intervención resulta una práctica habitual en países que persiguen forzar una competitividad de precios en pro del comercio externo.

En línea con lo expuesto precedentemente, cabe destacar que tanto la Unión Europea como China apreciaron levemente su moneda respecto del dólar durante 2013 (3,0%). Por tal motivo, aquellos países con necesidad de mejorar sus balanzas comerciales optaron por permitir la depreciación de sus monedas con relación al dólar; tal fue el caso de Japón (-21,5%) y de Brasil (-15,7%), entre otros.

Por todo lo expuesto, 2014 plantea un escenario de expansión económica, apoyada fundamentalmente sobre una mejor posición relativa de los países desarrollados. Los países emergentes también continuarán creciendo en términos de conjunto pero muchos de ellos deberán enfrentar ajustes institucionales y de política-económica para adecuarse al nuevo contexto. Con respecto a América Latina, el 2014 se presenta como un año de crecimiento por debajo de lo esperado, en torno al 2,5% (en línea con el 2013). Los países que mostrarán mayor dinamismo serán México, Colombia y Perú, mismos que presentan un perfil fiscal y de cuenta corriente más favorable, y por ende mayor flexibilidad para emprender políticas anti-cíclicas de crecimiento. Del otro lado aparecen Venezuela, Argentina y Brasil, con un perfil fiscal y de cuenta corriente más deteriorado y tasas de inflación más elevadas, que potencialmente implicarán la continuación de políticas restrictivas en un escenario internacional de por sí más complejo. En el caso puntual de Argentina, si bien el Banco Central ha incrementado las tasas de interés de corto plazo de manera significativa, la tasa de interés real (es decir, deduciendo la tasa de inflación) continúa siendo negativa, y la política fiscal sigue siendo altamente expansiva. Muchos observadores económicos anticipan una contracción económica este año para la economía argentina de alrededor del 1%, con la tasa de inflación acelerándose a más del 30%.

## Contexto Nacional

### Actividad económica

La actividad económica comenzó el año con un claro repunte de los principales sectores productivos: industria, agro, construcción. Los desequilibrios de las variables macroeconómicas, que se fueron acentuando durante el año, hicieron que a partir del segundo semestre se registre una clara desaceleración de este crecimiento. Esto es el creciente nivel de inflación, la coexistencia de un dólar de cotización oficial y otro paralelo, el incremento del gasto público por encima de los recursos, déficit del resultado primario y financiero, reducción del superávit comercial, y la importante disminución del nivel de reservas internacionales.

Hacia fines del año se registró un nivel bajo de producción

en el sector automotor. La industria cementera, la producción de bebidas y de metales y agroquímicos lideraron el crecimiento, aunque todo el sector acusó contracciones a causa de los cortes energéticos.

En relación a la construcción se registró un importante incremento relacionado fundamentalmente con la ejecución de obra pública, tal es el caso de las Obras Viales que marcaron valores record históricos. Además generó cierto impulso la construcción de viviendas financiadas a través del plan PRO.CRE.AR, y la baja de los costos de construcción en dólares (generada en los meses de mayor brecha entre dólar oficial y paralelo).

El sector agropecuario tuvo un desempeño superior al de

año anterior, fomentado por un incremento del 15,7% en la producción granaria total (105.428.975 toneladas). En relación a los cereales se destacó el incremento de la producción de maíz aunque también fue importante la contracción de la producción de trigo. Dentro de las oleaginosas, la producción de soja alcanzó las 49.306.201 toneladas (marcando un incremento del 23% con respecto a la campaña anterior). La faena de ganado creció aunque con importantes niveles de participación de la liquidación

de vientres. La producción láctea desaceleró el crecimiento hacia fines de años. A pesar de que los precios internacionales se mantuvieron en niveles históricamente elevados (con leve tendencia bajista hacia fin de año) los márgenes de rentabilidad estuvieron más comprometidos que el año anterior.

El cierre para 2013 sería levemente positivo (aproximadamente 2,1%), marcando una recomposición del guarismo negativo registrado durante el año anterior (-0,3%).

## Consumo e inversión

Al ser 2013 un año electoral -se eligieron representantes del poder legislativo nacional y en muchos casos también provinciales- el gasto público fue uno de los componentes de la demanda agregada que más creció, a diferencia de lo registrado por la inversión global.

De hecho la inversión acumulada hasta octubre de 2013 representa apenas el 90% de lo invertido en 2012 (US\$84.281 millones). Esto es signo de una desacele-

ración importante dado que durante dicho año la actividad económica se encontró atravesando un período recesivo.

En cuanto a la composición se destacó la inversión en construcción, fundamentalmente impulsada por la obra pública. En cuanto a la inversión en bienes de capital se registró un alza en la producción de equipo durable nacional, en contraposición a un magro incremento de los equipos importados.

## Inflación y tipo de cambio

Según estimaciones de consultoras privadas, cuyos resultados son presentados públicamente por el bloque de diputados nacionales de la oposición, la inflación acumulada durante 2013 alcanzó al 28,3%. Por su parte la estimación oficial, publicada por el INDEC arrojó un resultado de 10,9%.

Según la composición de la canasta utilizada por los indicadores oficiales, tanto nacional como el de la provincia de Santa Fe, los rubros que se destacaron por superar la media de incremento del nivel general de precios fueron Educación, Esparcimiento, Atención Médica; y Transporte y Comunicaciones. En este punto cabe destacar que durante 2013 se implementaron acuerdos de precios para morigerar el incremento de los bienes de consumo familiar (ver detalle en apartado Política del gobierno nacional). Si bien las mediciones privadas reflejaron que dichos acuerdos no obtuvieron los resultados esperados en materia de control de la inflación, metodológicamente sirvieron para que el rubro Alimentos de la canasta básica oficial mostrara un mero incremento del 9,3%.

Al ritmo de la devaluación real del peso continuaron vigentes las restricciones para la compra de moneda extranjera, siendo autorizadas en un bajo porcentaje de las mismas, y en montos limitados. Esto alimentó la consolidación de un mercado informal de moneda extranjera, reconocido públicamente por la cotización "blue" del dólar norteamericano. La brecha entre la cotización oficial y la paralela arrancó el año superando el 50%, y fue creciendo hasta alcanzar en abril el 81,2% (mes en el que el dólar oficial se valorizó en \$5,16 y el paralelo en \$9,35). A partir de la segunda mitad del año el ritmo de devaluación de la cotización oficial se fue acelerando llegando a diciembre con una diferencia del 50,6% entre los dos valores. Este mecanismo de control sobre el valor oficial del dólar no sólo restringe la disponibilidad de divisas a los sectores que las necesitan para comercializar sino que en un sentido amplio generan incertidumbre en las decisiones de inversión a futuro.

## Panorama monetario y financiero

En relación a los agregados monetarios se ha registrado una desaceleración de su expansión hacia fines de 2013. A diferencia de lo observado durante 2012, la tasa de crecimiento de dinero en manos del público más las cajas de ahorro, pasó de un 35,1% a 27,0% (datos a noviembre). Al adicionar a la masa de dinero los plazos fijos la desaceleración es de 31,6% a 26,4%.

Al tercer trimestre del 2013 los depósitos crecían a un ritmo interanual del 26,7% mientras que para los préstamos dicha tasa se ubicó en un 31,9%. De esta manera el índice de solvencia del sistema financiero

mantuvo su tendencia bajista y marcó una caída del 3,9% interanual (noviembre 2012/noviembre 2013).

En cuanto a las tasas de interés se verificó un promedio mensual en diciembre del 16,6% para plazos fijos de 30 a 59 días, y del 18,1% para plazos mayores a 60 días. Dichos valores marcaron incrementos de 2,8 y 2,3 puntos porcentuales, respectivamente, con respecto a igual mes del año anterior. De todas formas la tasa de interés real en ambos casos continuó mostrando valores negativos. Considerando el nivel de inflación publicado por el Congreso de la Nación los valores para cada una de ellas fueron de -31,3% y -29,9%, respectivamente.

### Reservas internacionales y Deuda pública

Las reservas internacionales cerraron el 2013 con una caída neta de U\$S12.691,2 millones, ubicándose en U\$S30.599 millones. Es decir que en el último año se ha perdido el 41,5% de los dólares con los que contaba el Banco Central. Esto es producto de una caída sistemática que se registra desde el cuarto trimestre de 2011, tal es así que en 2012 el resultado neto había dado ya una disminución de U\$S3.085,8 millones.

La política de mantenimiento del tipo de cambio por debajo de la devaluación real provocada por la pérdida de poder adquisitivo de la moneda de referencia internacional (dólar norteamericano) fue sostenida en gran parte por la intervención del Banco Central en el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC). Otro factor que provocó disminución de las reservas fueron los pagos de deuda del gobierno (U\$S14.708 millones). Los mismos fueron compensados parcialmente por un aumento de las cuentas corrientes en moneda extranjera de las entidades financieras en el Banco Central y otras operaciones del Sector Público Nacional (U\$S2.017 millones).

En particular los datos de Deuda Pública correspondientes al primer semestre del 2013 indican que la misma asciende a U\$S196.143 millones. El 59,0% corresponde a títulos públicos, pagarés, préstamos y anticipos otorgados o en

cartera de Organismos del Sector Público Nacional (Banco Central de la República Argentina, el Fondo de Garantía de Sustentabilidad de la ANSES y el Banco de la Nación Argentina). Un 28,2% corresponde a Deuda contraída con el Sector Privado, y el restante 12,7% es deuda con Organismos Multilaterales y Bilaterales.

Este total no incluye el total de bonos no presentados al Canje (Decretos 1735/2044 y 563/2010) que asciende a U\$S11.542,5 millones, así como la deuda pendiente de reestructuración por U\$S6.071,7 millones (lo cual corresponde en un 98% a compromisos asumidos con el Club de París).

En agosto de 2013 la Cámara de Apelaciones de Nueva York falló en contra del país en el litigio por la deuda aún en default. La Cámara ratificó los fallos del juez de primera instancia, Thomas Griesa, que ordenaban al país a pagar el 100% de lo adeudado a los fondos litigantes, en materia de capital e intereses, por unos USD 1.330 millones. En respuesta a esta situación el 20 de septiembre se promulga la Ley 26.886 que autoriza al Poder Ejecutivo Nacional a efectuar la reapertura del proceso de reestructuración de los títulos públicos pendientes del canje de 2004 y 2010, dando fin a la conocida "Ley Cerrojo", que impedía dicha apertura. Hacia fin de años la situación todavía quedó sin resolver.

## Política del gobierno nacional

Luego de un período recesivo como fue el 2012, y motivado por las elecciones de octubre, el Poder Ejecutivo Nacional hizo hincapié en políticas de sostenimiento de la cotización del dólar oficial con el objetivo de morigerar el ritmo de crecimiento del nivel general de precios y sostener/incrementar el nivel de consumo interno. Esto se llevó a cabo a través de la permanente implementación de medidas de corto plazo de impacto sobre el desempeño de la economía en general, como así también sobre algunos sectores en particular.

En este sentido en febrero de 2013 la Secretaría de Comercio Interior -a cargo de Guillermo Moreno- y la Asociación de Supermercados Unidos (ASU) firmaron un acuerdo donde se establecía que no se aumentarían los precios por 60 días. Terminado el lapso del acuerdo. El 1º de junio, la Nación lanzó el programa "Mirar para Cuidar" donde organizaciones sociales y políticas podían controlar que se cumplieran los precios de los 500 productos acordados nuevamente con los supermercados. Luego llegó la tarjeta de Guillermo Moreno, la Supercard, anunciada a finales de marzo en medio del primer congelamiento de precios acordado con los supermercados. La Supercard llegó al mercado con la intención de presionar una baja de las comisiones de los plásticos clásicos, cobrando una tasa de 0,75% a los comercios contra el 3% de las tarjetas tradicionales de los bancos. También se realizó el lanzamiento de la Ropa para Todos con la marca NyP (Nacional y Popular) en otra medida del Gobierno para que la gente pudiera acceder a mercadería a precios populares. El arribo al mercado de la "Ropa para Todos", cuyas prendas portaban la marca NyP, fue anunciado el 25 de mayo del 2013.

Con el objetivo de incrementar las reservas internacionales, en junio de 2013 a través del Decreto

642/2013 se promulgó la Ley 26.860 de "Exteriorización voluntaria de la tenencia de moneda extranjera en el país y en el exterior". Su vigencia comenzó el 1 de julio, y en una primera etapa el plazo de adhesión se extendió hasta el 30 de septiembre. Pese al poco interés que despertó, el Gobierno decidió prorrogarla luego hasta el 31 de diciembre, y a fines del año se prorrogó hasta marzo de 2014. La norma, denominada Ley de Blanqueo de Capitales, promueve que las personas o empresas que tengan dólares no declarados, en el país o en el exterior, reingresen esas divisas en el circuito legal. El beneficio para los que adhieran a la "exteriorización voluntaria de moneda extranjera" fue que no tendrán que pagar ningún impuesto ni multa, ni tampoco informar el origen de esos fondos. Los instrumentos disponibles para la implementación de este programa fueron la emisión de un instrumento de deuda pública en dólares para financiar inversiones energéticas: Bono Argentino de Ahorro para el Desarrollo Económico (BAADE); y la creación de un certificado de depósito en dólares, garantizado por el BCRA y transferible, para aplicar a la compra de inmuebles: Certificado de Depósito para Inversión (CEDIN).

Al cierre de la primera etapa de vigencia del plan la suscripción en títulos CEDIN alcanzó un monto total de U\$S570,6 millones, mientras que el monto de adquisición de BAADE fue de U\$S36,4 millones (cifras que corresponden a declaraciones en medios de comunicación). Este total de U\$S607 millones estaría lejos de la expectativa oficial sobre el resultado del programa que rondaba los U\$S4.000 millones de ingresos de divisas al país.

También se continuó implementando el plan PRO.CRE.AR Bicentenario, iniciado en 2012, que al finalizar 2013 contaba con 309.626 familias que resultaron sorteadas

para tramitar su crédito hipotecario. El total de viviendas en marcha en todo el país ascendió a 89.450. De ellas, 55.363 corresponden a las líneas directas para las familias, de las cuales 15.674 obras finalizaron en 2013. Por otro lado, avanzaron en construcción 34.087 viviendas de 105 desarrollos urbanísticos en todo el territorio nacional para familias sin terreno propio (según datos oficiales).

Otra medida preelectoral se dio en septiembre de 2013 cuando se promulgó un ajuste sobre la escala correspondiente al pago del Impuesto a las Ganancias, y para compensar la disminución de la recaudación se sancionó otra ley que permite gravar la compraventa de acciones no cotizadas en Bolsa y la distribución de dividendos.

Posteriormente a las elecciones, y luego de una intervención quirúrgica que le implicó 30 días de reposo, la

Presidenta Cristina Fernández nombró nuevas autoridades en la Jefatura de Gabinete (Jorge Capitanich), Ministerio de Economía (Axel Kicicilof) y Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (Carlos Casamiquela). Durante los últimos dos meses del año, el Jefe de Gabinete acompañado por el Ministro de Economía, comunicaron medidas que afectan a las variables macroeconómicas.

A través del Boletín Oficial, los primeros días de diciembre, el Poder Ejecutivo Nacional publicó Resolución General 3550 de la AFIP, que subió de 20% a 35% el recargo a las compras con tarjetas de crédito o débito en el exterior, y que además incluye a la adquisición de moneda extranjera. Esto fue a los efectos de adecuar la cotización oficial a la informal, en un sector que venía alimentando el déficit comercial: el turismo.

## Comercio exterior

En el año 2013 la balanza comercial fue superavitaria en U\$S9.024 millones marcando una disminución del 27,0% con respecto a igual período del año anterior. El total exportado fue de U\$S83.026 millones contra U\$S74.002 millones desembolsados en importaciones. Estos datos muestran una variación positiva del 3,0% para las exportaciones y del 8,0% para las importaciones, en comparación con el mismo período del año anterior.

Desagregando por principales rubros se registró un incremento en los Productos Primarios (1,0%), Manufacturas de Origen Agroindustrial (9,0%), y las de Origen Industrial (3,0%). Se destacan los valores de las exportaciones de Residuos y Desperdicios de la Industria Alimentaria (U\$S13.355 millones), Material de Transporte Terrestre (U\$S11.385), Grasas y Aceites (U\$S5.757 millones), Productos Químicos y Conexos (U\$S5.580 millones), Semillas y Frutos Oleaginosos (U\$S5.051), Metales Comunes y sus manufacturas (U\$S2.796 millones), Carnes y sus preparadas (U\$S2.250 millones), y Productos Lácteos (U\$S1.628).

Del resto de las compras realizadas al exterior, las que más crecieron fueron las de Vehículos Automotores de Pasajeros (32,0%), seguidas por Bienes de Capital (8,0%), Piezas y accesorios para bienes de capital (7%), y en menor medida los Bienes de Consumo (3,0%). Mermaron en el año las adquisiciones de Bienes Intermedios (-2,0%) las cuales representan el rubro de mayor importancia en el conjunto de las importaciones.

Los principales destinos de las exportaciones argentinas, en orden decreciente de acuerdo al valor absoluto, fueron: Brasil, China, Estados Unidos, Chile y Venezuela. Por otra parte, los principales países de origen de las importaciones en el período fueron: Brasil, China, Estados Unidos, Alemania y México.

El comercio con el MERCOSUR (incluyendo Venezuela) concentró el 35,0% de las exportaciones, y el 28,0% de las compras realizadas al exterior. En 2013 tanto las exportaciones hacia como las importaciones desde el

MERCOSUR subieron el 8,0%. Entre las primeras el aumento más importante por diferencia de valor absoluta fue en el rubro Manufacturas de origen industrial, seguido por las Manufacturas de origen agropecuario. Las subas más importantes en importaciones se registraron en Vehículos automotores de pasajeros, Bienes de Capital y Combustibles y lubricantes. El intercambio con el bloque arrojó un saldo comercial positivo de U\$S3.243 millones.

Con el bloque ASEAN (Corea, China, Japón e India) el intercambio comercial resultó con un saldo negativo de U\$S1.443,0 millones. Las exportaciones aumentaron el 14,0% con respecto a igual período del año anterior, como consecuencia de las mayores ventas de todos los rubros excepto las Manufacturas de origen industrial. Las importaciones desde este origen subieron el 12,0%, producto del aumento en las compras de todos los rubros menos de los Vehículos automotores de pasajeros que descendieron.

Con la Unión Europea el 2013 arrojó un saldo negativo de U\$S2.863 millones. Las exportaciones bajaron el 10,0% con respecto a igual período del año anterior, producto especialmente de menores ventas de Manufacturas de origen industrial, seguidas por los Productos primarios. En tanto, las importaciones provenientes desde esta zona aumentaron el 11,0%, debido a la suba de todos los usos económicos.

Con el NAFTA (Estados Unidos, Canadá y México) el intercambio comercial arrojó un saldo negativo de U\$S3.417 millones. Las exportaciones tuvieron una variación positiva del 2,0% con respecto al mismo período del año anterior, debido al aumento de las ventas de los Productos primarios, las Manufacturas de origen industrial y las Manufacturas de origen agropecuario. Por su parte disminuyeron los Combustibles y energía. Las importaciones disminuyeron el 4,0% debido a la caída en las compras de Bienes de capital, Combustibles y lubricantes y Vehículos automotores de pasajeros.

## Situación del mercado energético nacional

Tomando en consideración la oferta de energía primaria (gas natural, petróleo, energía hidráulica y nuclear) se observa el crecimiento continuo que ha tenido la importación de la misma, tanto en relación a su participación como en volumen. En 2006 la energía importada alcanzó un total de 1.811,8 miles de toneladas equivalentes de petróleo (TEP), representando el 2,2% de la oferta total, mientras que a 2012 (último dato disponible en la Secretaría de Energía de la Nación) fue de 11.505,9 TEP's, marcando una participación del 14,5%. Esto en un contexto de permanente disminución en el nivel de producción propia, la cual pasó de 85.633 TEP's a 73.051 TEP's.

En relación a la balanza comercial del sector se destaca que durante 2013 las ventas al exterior de Combustible y Energía fueron de U\$S5.252 millones registrando una disminución del 24,0%, mientras que las importaciones se ubicaron en U\$S11.415 millones, incrementándose un 23,0%. El saldo fue negativo y superior a los U\$S6.000 millones para el sector, a pesar del moderado crecimiento de la actividad económica. Esto muestra que el creciente déficit energético continúa en 2013, e impacta en forma significativamente negativa en la balanza comercial de nuestro país.

## Presión tributaria y finanzas públicas

Los ingresos totales correspondientes al Sector Público no Financiero ascendieron a \$939.341 millones en 2013. Por su parte los gastos totales fueron de \$961.820 millones. Esto dio como resultado un déficit primario de \$22.479 millones. En particular los intereses pagados por rentas de la propiedad alcanzaron a \$41.998 millones, es decir que tomando en consideración dicha cuenta el resultado financiero alcanzó un saldo neto negativo de \$64.477 millones. Este amplio resultado negativo fue incluso moderado por el financiamiento logrado a través del aumento de deuda con los organismos públicos estatales. Entre los ingresos se destacan los provenientes de la recaudación tributaria nacional (incluye Impuestos, Aportes a la Seguridad Social y Recursos Aduaneros) la cual alcanzó un total de \$940.539 millones, marcando un crecimiento nominal del 27,2% con respecto al 2012. De este total el 74% se constituyen como recursos corrientes del Sector Público Nacional. El segmento de ingresos tributarios (Impuestos) a su vez representa aproximadamente el 60% de dichos recursos corrientes, y se han incrementado un 22,7%.

El gasto corriente (\$691.645 millones) creció un 27,1%. Se destacaron las transferencias corrientes al sector privado (\$154.107 millones), con una importante participación de los subsidios, seguidas en importancia por el gasto en remuneraciones, que alcanzó a \$101.643 millones.

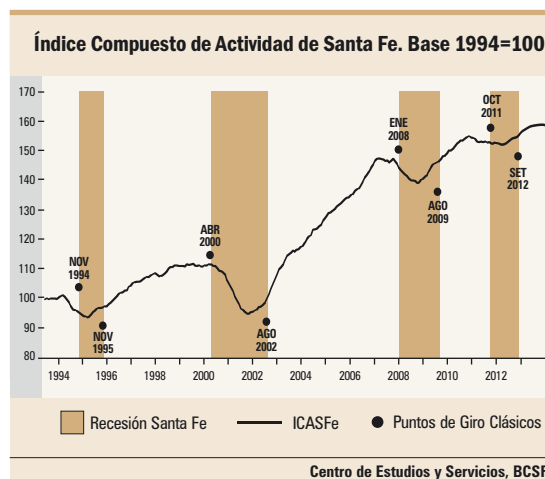
Es de importancia remarcar que el resultado negativo de las cuentas públicas se registra incluso a pesar de la excesiva carga tributaria que soportan los contribuyentes. Considerando los tres niveles fiscales (municipal, provincial y nacional) la presión tributaria en Argentina alcanzó en 2012 al 48,4%, mientras que en 2013 escaló al 53,2%. Estos resultados surgen de un estudio elaborado por el Lic. Ricardo Bara, quien toma en consideración para el cálculo las estimaciones privadas del Producto Bruto Interno, las cuales corrigen en un 12% a la baja a las oficiales. Además hace hincapié en la disparidad de la situación entre los distintos sectores de la economía, citando que para el sector agropecuario la presión podría estar llegando al 75%. Esta excesiva presión está alimentada incluso por la implementación de políticas tributarias distorsivas como las retenciones a las exportaciones.

## Contexto Provincial

### Actividad económica

La actividad económica provincial se contrajo un -0,2% durante el mes de diciembre de 2013, consolidando una variación negativa para el último trimestre del año (-0,6%). Por lo tanto, el saldo neto acumulado en 2013 continuó cayendo, ubicándose en torno al 2,6%. Estos resultados podrían estar indicando el inicio de una nueva recesión en caso de mantenerse la dinámica negativa durante el primer trimestre de 2014.

Los principales indicadores de la actividad económica provincial presentaron una marcada diferencia en su comportamiento al comparar el primer y segundo semestre del año. Mientras que el desempeño general de los mismos ha sido positivo en la primera mitad, durante la segunda, ocho de los catorce indicadores acumularon variaciones netas negativas. Además, tres de los seis restantes, crecieron en dicho período pero a una tasa inferior a la del primer semestre.



La **energía eléctrica consumida por el sector industrial** registró un crecimiento neto del 10,5% durante el 2do semestre de 2013 (impulsada fundamentalmente por los resultados del tercer trimestre del año). Similar situación presenta el **gas industrial** con una tasa del 1,4% para dicho período, a pesar que durante el cuarto trimestre del año acumuló una caída del -3,2%. Por el contrario, el consumo de **hidrocarburos líquidos para la agroindustria y el transporte** se lista en el grupo de series que disminuyeron tanto en el primero como en el segundo semestre, acumulando una caída neta del -4,4% durante 2013.

La **faena de ganado bovino y porcino** creció 2,2% entre julio y diciembre de 2013, a menor ritmo que durante el primer semestre (4,3%). La **producción láctea** cerró la segunda mitad del año con una caída acumulada del -5,3% y la **molienda de oleaginosas** cayó un -9,5% en dicho período (mientras que había crecido un 21,9% durante la primera mitad del año). Las **ventas de maquinaria agrícola** finalizan el año básicamente sin crecimiento acumulado, dado que la caída del segundo semestre compensó gran parte del incremento del primero.

La actividad de la construcción, medida a través del **consumo de cemento**, también disminuyó su ritmo de crecimiento durante la segunda mitad del año como consecuencia de una caída neta verificada en el cuarto trimestre (las variaciones semestrales fueron del 9,5 vs. 3,2%, respectivamente).

En 2013 el mercado laboral incrementó levemente el total de **puestos de trabajo registrados** apuntalado básicamente por el sector público (tanto provincial como nacional). Por el contrario, la cantidad de empleados privados se mantuvo prácticamente sin movimientos. Por su parte, la **demandas laboral** ha disminuido significativamente en el primer y segundo semestre. En este sentido también preocupa la pérdida de poder adquisitivo del conjunto de **remuneraciones** de los empleados registrados, la cual disminuyó, en términos reales, un -1,0% durante el segundo semestre del año. En relación al consumo minorista las **ventas en supermercados** registraron un crecimiento mayor durante el segundo semestre (3,4%) del año en relación al primero (2,7%). Por su parte el **patentamiento de vehículos** nuevos cayó un -8,3%, mientras que se había incrementado un 10,9% en la primera mitad del año.

La disponibilidad de **recursos tributarios** por parte del gobierno provincial en términos reales se contrajo en el segundo semestre (-1,4%) -aumentan a nivel nominal pero a menor ritmo que la inflación-. La caída se explica fundamentalmente por la disminución registrada en Sellos y por el estancamiento de los recursos provenientes de la coparticipación federal.

La actividad económica provincial finaliza 2013 con una expansión neta pero con altas probabilidades de haber iniciado un proceso recesivo durante el 4to trimestre del año. Técnicamente esto sucedería si continúa la contracción económica durante el 1er trimestre de 2014. En este sentido la variación interanual del ICASFe ya bajó a 2,6% en diciembre de 2013, ubicándose por debajo de la banda estadística de confianza que se construye alrededor de la tasa de crecimiento de largo plazo de la economía provincial.

La desaceleración general del primer semestre se fue propagando y muchos de los principales sectores económicos de la provincia ya han mostrado caídas netas durante el segundo semestre del año; a pesar de que

#### Serie de actividad económica de la provincia de Santa Fe Variaciones acumuladas durante cada semestre de 2013

Serie	I SEM 13	II SEM 13
Energía eléctrica industrial	2,1%	10,5%
Consumo de cemento	9,5%	3,2%
Ventas en supermercados	2,7%	3,4%
Faena de ganado bovino y porcino	4,3%	2,2%
Gas industrial	0,5%	1,4%
Puestos de trabajo	1,4%	1,0%
ICASFe	2,6%	0,0%
Hidrocarburos agroindustria y de transporte	- 4,1%	- 0,3%
Remuneraciones reales	2,9%	- 1,0%
Recursos tributarios	3,3%	- 1,4%
Demandas laboral	- 0,3%	- 3,3%
Producción láctea	6,9%	- 5,3%
Patentamientos nuevos	10,9%	- 8,3%
Molienda de oleaginosas	21,9%	- 9,5%
Ventas de maquinaria agrícola	46,3%	- 46,1%

CES- BCSF

todavía no hay una repercusión significativa sobre el número de empleos registrados. Asimismo, la disponibilidad real de recursos (tanto públicos como privados) resulta afectada negativamente por la inflación con impacto en el consumo y en el nivel de inversiones. Por lo tanto, las expectativas para la economía provincial durante el primer semestre de 2014 se mantienen a la baja.

#### SECTORES PRODUCTIVOS

##### Granos y molienda

Los datos de la provincia de Santa Fe indican que en la campaña 2012/13 la producción de trigo fue un 8,0% inferior a la de 2011/12, en tanto alcanzó una producción total de 1.369.100 toneladas. El rendimiento fue de sólo 2,8 tn/ha, mientras que en las dos campañas previas alcanzó las 3,6 tn/ha (2011/12) y 4,2 tn/ha (2010/2011), respectivamente. La producción santafesina representa el 16,7% de la producción nacional de trigo. Desde el 2006, la fuerte intervención del gobierno nacional en las exportaciones de trigo sólo ha generado desaliento en la producción. Las bajas en la cosecha de trigo hicieron que el precio interno del pan se elevara al doble, y que el gobierno suspenda, por primera vez, las exportaciones argentinas.

En el caso del maíz, se cosecharon 625.560 has con rindes de 8,7 tn/ha permitiendo alcanzar una producción total de 5.463.970 tns. Esta cifra es un 44,9% superior a la campaña anterior, es decir, 1.693.410 tns más que en 2011/12. La producción de la última campaña representa el 17,0% de la producción nacional de trigo.

El área sembrada de sorgo fue de 186.700 has, muy similar a las dos campañas anteriores. La producción se incrementó un 23,0% recuperando el nivel de la campaña 2010/11 con 724.140 tns. Estos valores representan el 19,9% de la producción nacional de sorgo.

El rendimiento del girasol permanece estable (1,7 tn/ha). Sin embargo, una reducción en el área cosechada (182.000 has en 2011/12 contra 177.300 has en 2012/13)

### Producción por campaña de la provincia de Santa Fe En toneladas

Producto/ Campaña	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	Var. últimas 2 campañas
Trigo	993.980	1.826.500	1.490.780	1.369.100	-8,2%
Maíz	4.006.170	3.656.820	3.770.560	5.463.970	44,9%
Sorgo	836.680	743.830	586.740	724.140	23,4%
Arroz	180.520	213.200	250.310	209.560	-16,3%
Soja	10.432.721	9.741.349	8.176.630	10.509.390	28,5%
Girasol	131.812	293.815	301.570	294.390	-2,4%
Algodón	120.000	180.980	140.380	163.100	16,2%
<b>TOTAL</b>	<b>16.701.883</b>	<b>16.656.494</b>	<b>14.716.970</b>	<b>18.733.650</b>	<b>27,3%</b>

Elaboración propia sobre la base del MinAgri

hizo descender la producción un 2,4% respecto de la campaña anterior. Con una producción de 294.390 tns, Santa Fe aporta el 9,5% del total nacional de girasol. El área sembrada de soja alcanzó las 3.173.500 has y rindes de 3,3 tn/ha. De esta manera, y con un fuerte impacto sobre la molienda, la producción de soja aumentó un 29,0%, lo cual representa casi dos millones y medio más de producción que la campaña anterior. Santa Fe representa el 21,3% de la producción nacional de soja. El Complejo Oleaginoso abarca desde la producción de granos hasta su industrialización (aceites crudos y refinados, subproductos de la industria aceitera procesados -pellets- y biodiesel). En este sentido, la soja es la que reviste mayor importancia destinando en los primeros diez meses del año, 25.507.733 tns de granos a molienda. Le sigue de lejos el girasol con 844.405 tns. De las 51 plantas aceiteras en actividad localizadas en el país (correspondientes a 37 empresas), 22 se localizan en Santa Fe. La producción de aceite a octubre de 2013 rondó las 5 millones de tns, cifra similar a lo acumulado al mismo mes del año anterior.

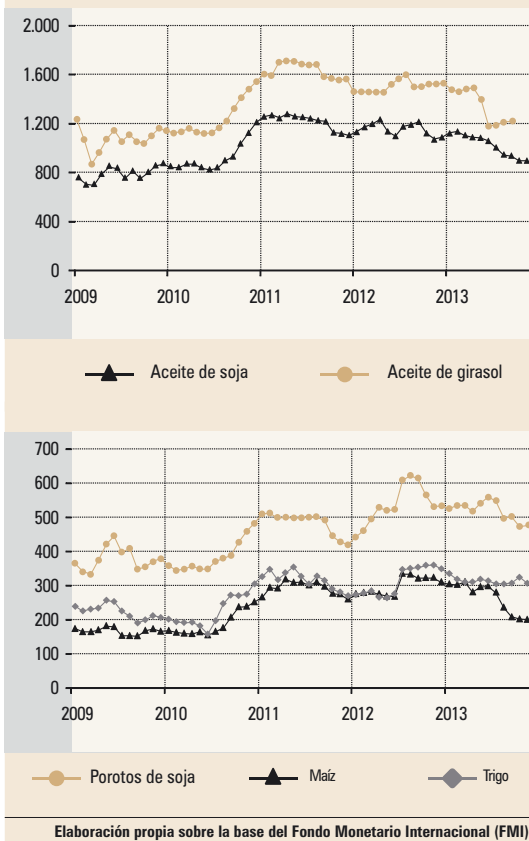
### Molienda de soja y girasol. En toneladas

Período	Granos de soja y girasol destinados a molienda	Producción de aceite de soja y girasol
2009	28.468.341	5.624.802
2010	32.044.997	6.221.024
2011	33.375.956	6.619.587
2012	29.098.273	5.834.070
ENE / OCT 2013	26.352.138	5.183.035
Variación OCT 2012 / OCT 2013	-2,8%	0,6%

Elaboración propia sobre la base del MinAgri

Argentina, y Santa Fe en particular, presentan en este contexto un perfil fuertemente orientado al mercado externo. El precio de los *commodities* transados impacta significativamente en su sector agroexportador. El poroto de soja alcanzó, agosto de 2012, la cifra record de U\$S 622 por tn para ubicarse a fines de 2013 en montos inferiores a los U\$S 500 por tn. El precio del aceite de soja desciende en torno a los U\$S 900 la tn y el del aceite de girasol a los U\$S 1.200 la tn (16,2% y 19,6% respectivamente menos, que el año anterior).

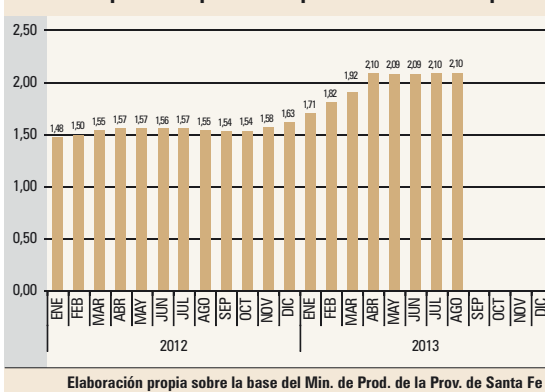
### Precio de *commodities*, en dólares por tonelada Período: 2009-2013



### Lácteo

El precio de la leche cruda entre enero y agosto de 2013 se incrementó un 22,6%. La última liquidación que los tambores cobraron con aumento alcanzó un valor promedio ponderado por litro de \$2,10. La tasa de inflación acumulada para el mismo período, según IPC- Congreso, fue del 16%.

### Precio promedio ponderado por litro de leche. En pesos



La producción de leche, con una variación interanual prácticamente nula (0,2%), en los primeros ocho meses de 2013 alcanzó un volumen de 1501 millones de litros, contra 1498 millones del año anterior.

Litros de leche producidos en la provincia		
Período	Producción	Crecimiento interanual
ENE-AGO 2011	1.418.906.084	
ENE-AGO 2012	1.498.351.084	5,6 %
ENE-AGO 2013	1.501.014.932	0,2 %

Elaboración propia sobre la base del Min. de Prod. de la Prov. de Santa Fe

Las certificaciones de SENASA para exportar, a noviembre de 2013, alcanzaron las 181.937 tn para leche; 16,9% menos que en 2012. A su vez, la reducción para exportar quesos fue del 12,6%, es decir 42.455 tn menos que el año anterior.

#### Carne bovina

Las existencias ganaderas según el registro de las campañas de vacunación antiaftosa mostraron una suba en el número de vacas (109.674 cabezas más) y vaquillonas (3.944 cabezas más). A su vez, se observa una fuerte caída en la cantidad de novillos (117.451 cabezas menos). El stock ganadero neto fue del orden de las 6.635.270 cabezas, cifra que representa el 13% del total nacional.

Existencias bovinas de la provincia. En número de cabezas				
Período/Categoría	1ª Campaña 2012	1ª Campaña 2013	Diferencia	Tasa de variación
Vacas	2.527.527	2.637.201	109.674	4,3%
Vaquillonas	1.034.729	1.038.673	3.944	0,4%
Novillos	744.363	626.912	- 117.451	-15,8%
Novillitos	757.567	744.724	- 12.843	-1,7%
Terneras	728.769	724.221	- 4.548	-0,6%
Terneros	741.708	748.505	6.797	0,9%
Toros	109.211	115.034	5.823	5,3%
Total Bovinos	6.643.874	6.635.270	- 8.604	-0,1%

Elaboración propia sobre la base del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA)

Respecto de la industrialización bovina, al tercer trimestre de 2013 en la provincia se faenaron 1.565.180 cabezas, lo cual indica un crecimiento interanual del 15,8%, recuperando el nivel de 2010.

Faena bovina de la provincia. En número de cabezas		
Período/Faena	Cabezas faenadas	Crecimiento interanual
Al 3º trim 2009	2.023.776	
Al 3º trim 2010	1.578.781	-22,0 %
Al 3º trim 2011	1.401.119	-11,3 %
Al 3º trim 2012	1.351.707	- 3,5 %
Al 3º trim 2013	1.565.180	15,8 %

Elaboración propia sobre la base de la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA)

La capacidad instalada de los frigoríficos argentinos se encuadra entre los 18 y 20 millones de cabezas/año. En los primeros nueve meses del año se faenaron a nivel nacional aproximadamente el 50% de esta capacidad, es decir 9,6 millones de cabezas.

La producción de carne vacuna se ubicó durante los primeros tres trimestres del 2013 en aproximadamente 2,11 millones de toneladas equivalente res. Esto implica una suba del 10,1% con respecto a las aproximadamente 1,92 millones de toneladas producidas entre enero y septiembre del 2012.

La tendencia declinante en el peso promedio de los bovinos faenados se origina en una creciente participación de las categorías de hacienda liviana en la faena total y una menor participación de los novillos. En septiembre de 2011, los novillos representaban el 27% de los bovinos faenados, y los terneros y terneras sumaban un 28%. En septiembre de 2013, la participación de los novillos cae al 17% de la faena mientras que los terneros y terneras trepan hasta acumular una participación superior al 31%.

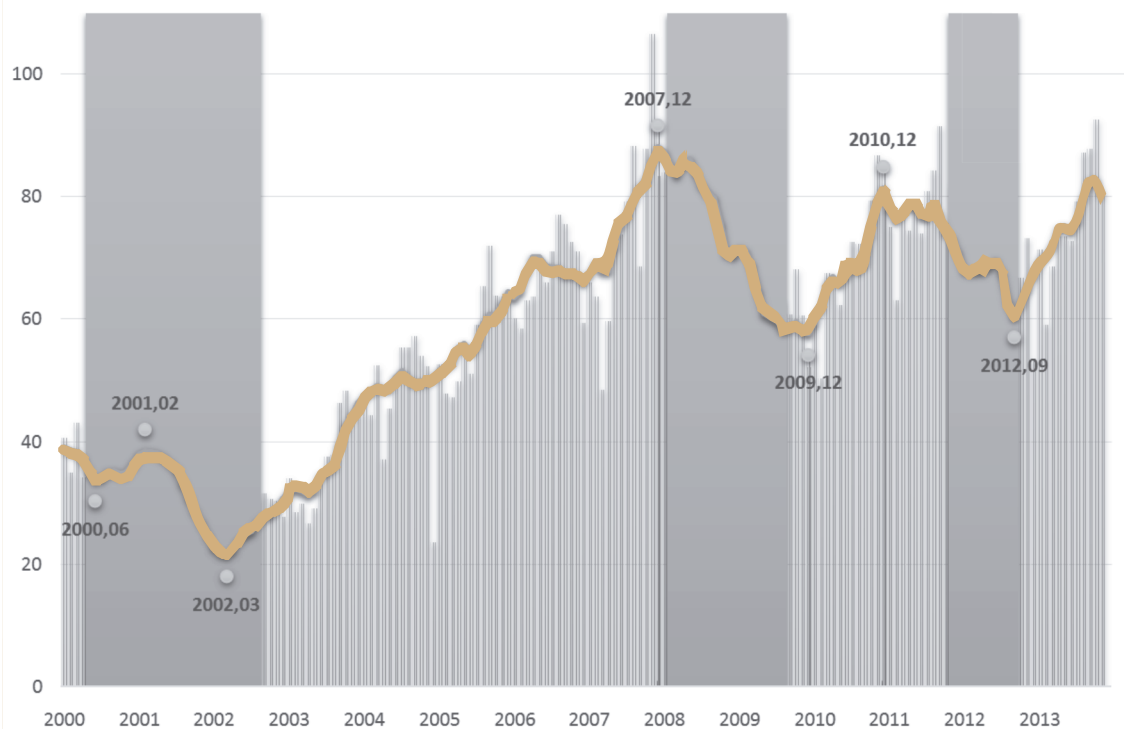
El acumulado de los primeros nueve meses del año muestra una faena de hembras que representan al 42,5% del total de bovinos faenados, 2,2 puntos porcentuales por encima de los registros del año anterior.

A lo largo de los tres primeros trimestres del 2013, la producción de unas 2,11 millones de toneladas equivalente res se destinó en un 7,5% a los mercados de exportación (158 mil toneladas equivalente res) quedando el 92,5% restante a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo anual aparente por habitante de 63,8 kilogramos. Con respecto a 2012, el consumo aparente se incrementó en 4,5 kilogramos por habitante. Esta expansión interanual se dio en un contexto en el cual los precios corrientes al consumidor de la carne vacuna se incrementaron, en promedio, un 27,0%<sup>1</sup>.

Por último, en los primeros once meses del año, SENASA certificó un 20,3% más de exportaciones de carnes frescas, alcanzando las 98.692 tn. Los cortes Hilton sumaron 20.597 tn y las Menudencias y vísceras 99.512 tn; 1,9% y 7,8% más que el año anterior, respectivamente.

1. Según precios al consumidor en moneda corriente de 19 cortes vacunos (IPCVA)

**Consumo de cemento Portland en la provincia de Santa Fe (miles de toneladas) y nivel de actividad económica**  
**Serie original (barras) y serie filtrada (línea de trazo continuo)**



Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) y Centro de Estudios y Servicios (CES) de la Bolsa de Comercio de Santa Fe (BCSF)

### Construcción

Mediante el consumo de cemento Portland la dinámica del sector de la construcción se encuentra en suba desde noviembre de 2012. Y con un movimiento similar al de la expansión 2009-2011 en el último tramo se observan signos a la baja. El consumo acumulado entre enero y noviembre de 2013 alcanzó las 845.838 toneladas; y, comparado con el nivel consumido durante dicho período del año anterior (727.988 toneladas), presenta un incremento neto del 16,1%.

### Comercio exterior

Las exportaciones provinciales de los primeros 10 meses del año, medidas en dólares FOB, cayeron un 5,9% respecto del mismo período del año anterior. La suma total exportada en dicho lapso fue de U\$S 13.685 millones FOB, lo cual se corresponde con 22,0 millones de tns. Se indica así un valor promedio por tn exportada de U\$S 620 FOB y una participación en el total nacional del 19,3%.

Las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) constituyéndose en el principal rubro representan el 66,5% del total exportado en dólares FOB. En éste se

destaca la fuerte participación del complejo oleaginoso sojero, dentro de "Grasas y Aceites", cayendo en 2013 un 9,7%, y en los "Residuos y desperdicios de la industria alimenticia" con una suba del 0,6%. Estos dos elementos explican el 87,2% de las exportaciones de MOA. Pero si además se incorporan las semillas y frutos oleaginosos, que incluyen las exportaciones directas de poroto de soja, el peso de estos tres conceptos alcanza al 64,1% de las exportaciones provinciales totales. El 84,6%<sup>2</sup> de lo exportado a Asia, corresponde a dicho complejo oleaginoso.

Productos Primarios (PP), único rubro que verificó incrementos (13,3%) alcanzó la suma de U\$S 2.100 millones FOB. Las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) redujeron sus volúmenes exportados medidos en dólares FOB en un 25,3%, esto representa U\$S 819 millones FOB menos que en los primeros 10 meses de 2012.

Los "Combustibles y Energías" se redujeron un 45,2%, es decir U\$S 55,7 millones equivalentes a 71.721 tns.

La importancia de Brasil como principal importador de productos santafesinos en términos de valor, se sustenta

2. Asia es el principal destino de las exportaciones santafesinas en términos de toneladas. Los destinos más importantes son: China, Indonesia, India, Vietnam e Irán.

Exportaciones según grandes rubros. Diferencias absolutas de valor en dolares y peso Enero-Octubre 2012 - Enero-Octubre 2013				
Rubro	2012 VALOR F.O.B. en dólares	2013 VALOR F.O.B. en dólares	Diferencias absolutas en dólares	Variación porcentual %
TOTAL	14.543.076.773	13.685.888.587	-857.188.186	- 5,9%
PRODUCTOS PRIMARIOS	1.853.418.620	2.100.333.514	246.914.894	13,3%
Cereales	1.133.800.113	1.213.510.439	79.710.326	7,0%
Semillas y frutos oleaginosos	648.269.132	837.050.943	188.781.811	29,1%
Miel	27.539.176	27.914.226	375.050	1,4%
Hortalizas y legumbres sin elaborar	19.916.509	12.482.281	-7.434.228	- 37,3%
Fibras de algodón	14.187.059	5.554.482	-8.632.577	- 60,8%
Resto de productos primarios	9.706.631	3.821.144	-5.885.487	- 60,6%
MANUFACTURAS DE ORIGEN AGROPECUARIO (M.O.A.)	9.327.837.221	9.097.843.079	-229.994.142	-2,5%
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	5.577.778.954	5.611.179.337	33.400.383	0,6%
Grasas y aceites	2.568.908.828	2.320.223.863	-248.684.965	-9,7%
Productos lácteos	510.448.887	510.729.300	280.413	0,1%
Carnes	255.117.604	263.085.423	7.967.819	3,1%
Pieles y cueros	183.807.675	208.253.122	24.445.447	13,3%
Productos de molinería	166.796.648	111.869.435	-54.927.213	- 32,9%
Resto de MOA	64.978.628	72.502.600	7.523.972	11,6%
MANUFACTURAS DE ORIGEN INDUSTRIAL (M.O.I.)	3.241.334.337	2.421.630.925	-819.703.412	- 25,3%
Productos químicos y conexos	1.587.616.552	949.914.624	-637.701.928	- 40,2%
Material de transporte terrestre	813.075.097	729.792.425	-83.282.672	- 10,2%
Máquinas y aparatos, material eléctrico	443.225.141	406.759.241	-36.465.900	- 8,2%
Metales comunes y sus manufacturas	228.001.765	178.705.922	-49.295.843	- 21,6%
Resto de MOI	169.415.783	156.458.713	-12.957.070	- 7,6%
COMBUSTIBLES Y ENERGÍA	120.486.595	66.081.069	-54.405.526	- 45,2%
Carburantes	110.960.475	55.168.156	-55.792.319	- 50,3%
Grasas y aceites lubricantes	3.143.900	4.672.648	1.528.748	48,6%
Gas de petróleo y otros hidrocarburos gaseosos	4.040.744	1.393.511	-2.647.233	- 65,5%
Resto	2.341.476	4.846.754	2.505.278	107,0%

Elaboración propia sobre la base del Instituto Provincial de Estadísticas y Censos (IPEC)

en la demanda de: “Materiales de transporte terrestre” (U\$S 685 millones FOB), “Maquinarias y aparatos, material eléctrico” (U\$S 186 millones FOB), “Metales comunes y sus manufacturas” (U\$S 110,9 millones FOB), “Productos lácteos” (U\$S 104,1 millones FOB) y “Cereales” (U\$S 90,4 millones FOB).

Los envíos a España, segundo destino de 2012, se redujeron un 59,1% pasando a ocupar en 2013 el sexto lugar con U\$S 467,8 millones FOB.

Otros países a destacar en 2013 por fuera de los asiáticos son: Argelia, Países Bajos, Venezuela y Perú.

#### Sector gubernamental

*Finanzas públicas provinciales: recursos, gastos y resultado financiero*

El gasto total a noviembre de 2013 creció un 29,9% inter-anual (el Gasto en Remuneraciones lo hizo un 26,2%<sup>3</sup>), frente a ingresos que se incrementaron un 32,8% (motorizado por el incremento de los ingresos tributarios propios 42,6% y los de coparticipación 31,0%; si bien ambos en términos desestacionalizados se muestran a la baja en los últimos meses del año). Esta dinámica de

ingresos y gastos hace que a noviembre de 2013 la provincia muestre un superávit de \$1.021 millones. Para 2014, el presupuesto provincial para la Administración Central estima recursos por \$39.667 millones y un gasto total de \$37.636 millones.

Esquema Ahorro – Inversión – Financiamiento de la Administración Provincial. Millones de pesos corrientes			
Concepto	Presupuesto ejecutado a NOV 2013	Presupuesto ejecutado a NOV 2012	Presupuesto ejecutado 2012
Recursos Corrientes	41.023,9	30.879,5	27.883,00
Gastos Corrientes	38.901,3	30.129,9	27.987,60
Resultado Económico	2.122,7	749,6	-104,6
Recursos de Capital	1.017,8	776,2	788,6
Gastos de Capital	2.119,5	1.438,1	2.318,00
Total de Recursos	42.041,7	31.655,7	28.671,60
Total de Gastos	41.020,7	31.568,0	30.305,60
Resultado Financiero	1.021,0	87,7	-1.634,00

Elaboración propia sobre la base de la Contaduría General de la Provincia

3. No se consideran incrementos al Ministerio de Seguridad, luego del cese de actividades de la policía en los últimos días de diciembre de 2013.

El total de cargos ocupados en planta permanente y temporaria en los últimos 6 años creció un 15%, lo que representa 17.158 agentes públicos más. En diciembre 2007 contábamos con 34 agentes públicos cada 1.000 habitantes y en agosto 2013 son 38 agentes cada 1.000 habitantes. Sumado a ello, los siguientes incrementos salariales:

<b>Incremento salarial del sector público provincial Período 2008-2013</b>		
<b>Año</b>	<b>Incremento Porcentual</b>	<b>Adicional fijo por única vez</b>
2008	20,4%	
2009	15%	\$ 250
2010	20%	\$ 300
2011*	28%	\$ 600
2012	21%	\$ 600
2013	25%	\$ 1.000

\* En 2011 para los docentes el incremento fue del 30% y la suma fija de \$ 750.

#### Obras públicas

A continuación se detallan las principales obras públicas en ejecución y los anuncios relativos a obras vinculadas a la zona de influencia de nuestra institución, de marcado interés para el desarrollo de la producción. El financiamiento de las mismas proviene de los Estados provincial, nacional y/o de organismos internacionales, dependiendo de su envergadura.

#### Obras ejecutadas y en ejecución

- En 2013, se encuentra en ejecución el proyecto de pavimentación de la RP 13, tramo que va desde la RP 70 hasta Egusquiza. El monto de la obra se estima en \$68,7 millones.

- Se encuentra en ejecución el Acceso Norte - Santo Tome, cuyo tramo se extiende desde la Autopista AP 01 a calle 25 de Mayo, con una longitud de 4.396 metros. Esta obra resulta de fundamental importancia para descongestionar el tránsito vehicular entre las ciudades de Santa Fe y Santo Tomé de forma permanente y, en particular, ante el retraso en la realización de la nueva obra puente sobre el Salado que vincula ambas ciudades. En monto total de la obra se estima en \$9,9 millones.

- En el mes de marzo se puso en marcha la secadora de arroz, propiedad de los productores arroceros de la ciudad de San Javier en la Terminal elevadora N°1 del puerto de la capital santafesina. Las instalaciones pueden procesar 120 toneladas por secada, equivalente a 240 toneladas diarias de arroz cáscara. Además, los productores pueden utilizar los silos portuarios para almacenar hasta 6.000 toneladas.

- En marzo se habilitó una estación de rebaje de 33kv a 13,2 kv en la RP 1 a la altura del km 2. A su vez, la Empresa Provincial de Energía anunció que invertirá en la zona de la costa de la ciudad de Santa Fe, \$7,3 millones para: construcción de una línea aérea de media tensión de 33kv del km 0 al 8 de la Ruta 1; confección de pliegos para el tendido de cable subterráneo de 33kv desde Ceride hasta el km 0 de la Ruta 1; mantenimiento de la red de baja

tensión y de baja tensión aérea, mantenimiento de red de media tensión y de sus columnas; poda hasta Santa Rosa de Calchines y trabajos de administración. A fines de 2013, se anunció que el tendido eléctrico de 33kv sería reemplazado por una línea trifásica subterránea.

- En noviembre de 2013 la provincia rescindió el contrato con la Unión Transitoria de Empresas (UTE) a la que se había adjudicado la ampliación de la RP 1. Esta situación ya es recurrente; en 2006 se realizaron llamados a licitación que no prosperaron por tratarse de ofertas que superaban el presupuesto oficial. En 2007, se realizó una nueva licitación adjudicando la obra a Ponce Construcciones. En 2009 se rescindió contrato con la empresa y en 2011 el gobierno provincial, tras realizar un tercer llamado a licitación, adjudicó la obra una vez más (2012) a Ponce Construcciones, esta vez unido con Alquimaq y Luis Losi en una UTE. La obra requiere una inversión total de \$104 millones y un plazo de ejecución de 18 meses.

- Sistema de Grandes Acueductos: en diciembre de 2013 se confirmó la no objeción de la nación al crédito kuwaití. Para acceder al crédito ya concedido por la entidad financiera internacional en mayo de 2012, la provincia requería de la autorización del gobierno central para endeudarse y la firma del acuerdo de garantía. El préstamo es por U\$S 100 millones, a una tasa del 3%, con cuatro años de gracia y a devolver en 20 años. El proyecto se extiende a lo largo de 350 km y abastecerá a 35 localidades del norte santafesino. Su objetivo es la captación de agua cruda del río Paraná en una zona próxima al puerto de Reconquista; el agua se tratará en esa ciudad y se impulsará mediante cañerías troncales en 4 ramales: hacia el norte (RN 11) hasta Las Garzas y Lantieri; hacia el sur (RP 1) hasta Los Laureles; hacia el oeste (RP 40) hasta Fortín Olmos, y hacia el suroeste (RN 11) hasta Calchaquí.

- Sigue pendiente la iluminación de la Circunvalación Oeste y Acceso Norte de la ciudad de Santa Fe para lo cual se estima un presupuesto de \$24,2 millones.

La falta de iluminación, animales sueltos y quema de pastizales son algunos de los factores que dificultan el tránsito por la Circunvalación a un año de su inauguración.

#### Anuncios

- Puente entre Santa Fe y Santo Tomé. El proyecto se encuentra en su última etapa, con el cálculo final de las estructuras del viaducto, de la avenida Circunvalación de Santo Tomé y los puentes de los intercambiadores. El contrato original de los estudios fue firmado con la UTE Consulbaires-Proinsa -en diciembre de 2010- por un monto de 3,2 millones de pesos. En mayo de este año, se le sumaron unos 1,8 millones de pesos para realizar el proyecto de las obras complementarias de Santa Fe. El plazo de ejecución de estos últimos estudios era de 120 días. Desde Vialidad Nacional reconocieron una demora en la realización de los estudios. Según se estima, la inversión total rondaría los 875 millones de pesos (puente y obras complementarias en ambas ciudades).

- En diciembre de 2013 por cuarta vez (2010, 2011 y 2012 previamente), se anuncia la reactivación del Ferrocarril Belgrano Cargas. En esta oportunidad se da a conocer el acuerdo que se firmó con la empresa china CMEC (China

Machinery Engineering Corporation). El cual significa una inversión de U\$S2.470 millones en obras y material ferroviario para el Belgrano Cargas y Logística S.A: incorporación de locomotoras y vagones 0km, reparación de casi el 50% de los existentes, compra de rieles nuevos, y renovación de vías.

- Un año más, continúa pendiente la licitación para la construcción del puente Reconquista–Avellaneda (Santa Fe) y Goya–Lavalle (Corrientes). La obra final se estima en U\$S 800 millones y un plazo de ejecución de 4 años.
- A noviembre de 2013, tras el pedido de representantes del Puerto de Paranaguá y de la constructora Camargo Correa, únicos compradores del pliego, se posterga la licitación del Puerto de Santa Fe por 180 días. Si bien existe

gran interés en la realización del proyecto, los potenciales inversores plantearon dudas respecto de la coyuntura económica nacional.

En este punto, se recuerda que a fines de 2012, el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA) comunica que no objeta los pliegos del proyecto para la nueva estación fluvial y concede un préstamo de U\$S 25 millones para financiar parte de la etapa de Inversión del Proyecto de Reconversión del Puerto de Santa Fe. La licitación sería administrada por el gobierno de Santa Fe juntamente con el Ente Administrador. A su vez, la provincia aportaría otros U\$S 15 millones y la Nación U\$S 13,5 millones para realizar el puente sobre el río Santa Fe. Los restantes U\$S 120,5 millones deberán ser invertidos por los futuros concesionarios. El proyecto final cuesta U\$S 174 millones.

## Perspectivas para 2014

En el plano internacional se espera que en 2014 la actividad económica global se expanda un 3,6%. En el caso particular de Latinoamérica se proyecta un crecimiento anual en torno al 2,0-3,0%. Los precios de nuestros principales productos de exportación se mantendrán en cifras históricas altas pero no se espera una mejora respecto de 2013. Mientras que el acceso al crédito internacional tendrá cada vez más restricciones.

En el contexto nacional se perciben ciertas señales de alerta al momento de trazar perspectivas sobre el desempeño en 2014. En materia de precios la inflación incrementó su ritmo alcanzando una suba del 27,9%. Las expectativas de inflación para los próximos doce meses están alrededor del 30,0%. Aunque el freno de la economía suele moderar la intensidad de la inflación hay cuestiones que la alimentan. Los bajos niveles de inversión, la política monetaria de los últimos años (con una emisión monetaria que rozó el 40,0% anual a fines de 2012) y el sistema de subsidios. Adicionalmente, las negociaciones salariales se han endurecido y no ha sido posible establecer techos de ajuste que reviertan la tendencia en el alza creciente de los precios.

Durante los años de fuerte crecimiento económico en Argentina el país tuvo superávits en el comercio externo y en las cuentas públicas. En 2013 el resultado del comercio se ha reducido a un nivel de unos USD 9.000 millones año. Esto se produce debido al encarecimiento de nuestras exportaciones (retraso cambiario), por la mayor demanda interna de combustibles y energía comprados a otros países (crisis energética) y por la reducción de la oferta

productiva (debido a menores márgenes de ganancia por costos crecientes y por la exigencia de volcar el producto al mercado interno – política de corto plazo que perjudica a algunos sectores en el mediano; por ejemplo: trigo, carnes, lácteos, por mencionar los más emblemáticos).

En cuanto a las cuentas públicas se sostienen niveles elevados de gasto que no colaboran a tomar medidas económicas que reviertan la problemática de la inflación. Situación grave para los gobiernos provinciales considerando que el grueso de sus gastos se destina a pagar salarios, los cuáles se venían en la necesidad de contraer deuda, al menos en la medida que la Nación no realice aportes directos.

En 2013 la brecha entre el dólar oficial y el paralelo se redujo al 50,0% (llegó al 80,0% en abril de 2013) y se aceleró la velocidad devaluatoria del oficial que finalizar 2013 en un nivel del 30,0% anual. Las medidas restrictivas de control al acceso de divisas históricamente nunca han sido eficientes en períodos mayores a un año y este caso no parece ser diferente. A pesar del continuo paquete de medidas gubernamentales sobre un creciente número de actividades económicas las reservas continúan bajando y la tendencia se agudiza. Tomar crédito internacional en dólares podría significar un giro pero oficialmente aún no se han concretado.

El contexto inflacionario sumado a los desequilibrios de algunos sectores en el intercambio comercial, con la consecuente disminución de acumulación de reservas, se ha convertido en el principal obstáculo para consolidar el crecimiento de la economía nacional y provincial.