

INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Publicación mensual N° 03 / Año 12

ISSN 2362-4876

Fecha: 06/04/2018



CENTRO DE ESTUDIOS Y SERVICIOS

2018: la actividad inicia el período en alza

El mercado laboral modera las mejoras y algunos sectores particulares comienzan a ganar posiciones aunque la industria como conjunto y el consumo aún se encuentran relegados.

ICASFe

ENERO 2018

Nivel:

165,5

Variación mensual:

0,4%

Variación inter-anual: **2,7%**

Acumulado 2018: **0,4%**

PRINCIPALES RESULTADOS

*El ICASFe se ubicó en **165,5** puntos, presentando una variación mensual de **0,4%** respecto al mes de diciembre de 2017.*

*La tasa inter-anual de la actividad económica provincial (enero de 2018 / enero de 2017) fue de **2,7%**.*

*La variación parcial acumulada en 2018 se calcula en: **0,4%**.*

¿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.

Alcance de la información expuesta

Las series son filtradas por estacionalidad y valores extremos, utilizando el programa X-13ARIMA-SEATS del United States Census Bureau. En todos los casos, la información se presenta libre de efectos inflacionarios.

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.

(*) **Aclaración:** en agosto de 2017 se recalculó el ajuste por tendencia y amplitud que se realiza anualmente con los datos de PIB, incluyendo el período 2016. Adicionalmente, se incorpora la revisión efectuada por INDEC para el período 2007-2015. Para ampliar ver metodología | <http://ces.bcsf.com.ar>



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 Pablo Cohan

Investigadores

Lic. Alfonso Cherri

Lic. Lautaro Zanini

María Florencia Camusso

Ignacio Francisco Falco

E-mail de contacto

ces@bolcomsf.com.ar

Sitio web

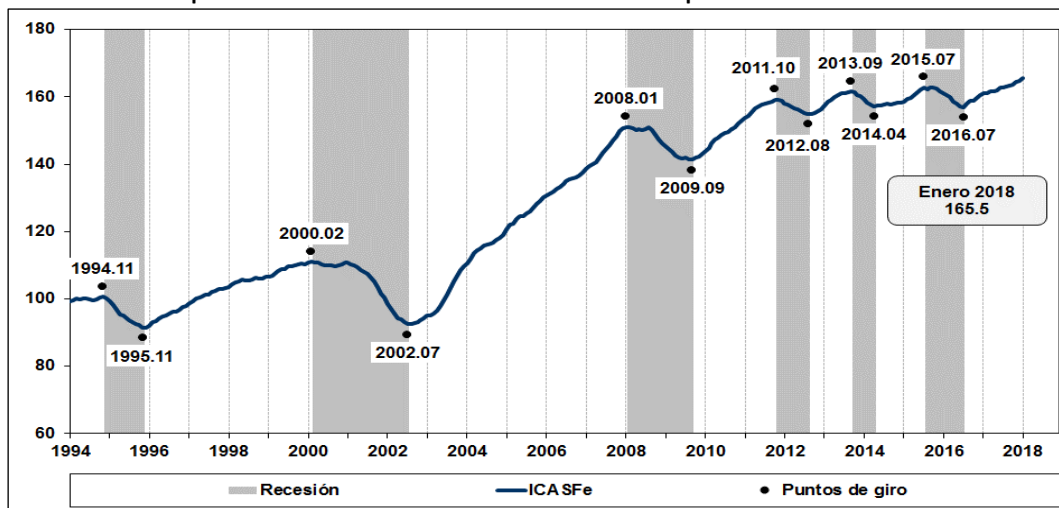
<http://ces.bcsf.com.ar> o

<http://www.bcsf.com.ar>

Actividad económica provincial

El índice coincidente inició 2018 con una nueva variación mensual positiva de 0,4%. Con este resultado la actividad económica de la provincia consigue su 18avo incremento mensual consecutivo y se ubica un 1,5% por encima del máximo nivel registrado antes de la última recesión (ver Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1: Índice Compuesto Coincidente de Actividad Económica de la provincia de Santa Fe. Índice Base 1994=100.



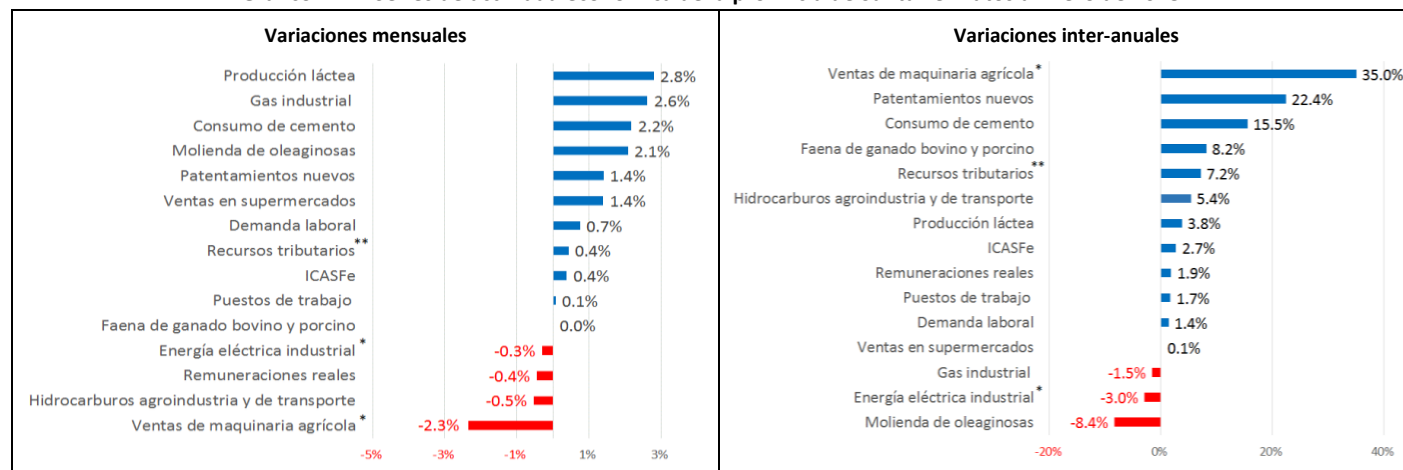
Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.

Indicador por indicador

En enero de 2018 un total de diez componentes del índice obtuvieron aumentos respecto a diciembre y once mejoraron en términos a su parámetro interanual (ver Gráfico N° 2). En cuanto a la difusión del ciclo, las inversiones en bienes durables continuaron motorizando la actividad en el último año, pero la estructura de aportes mensuales presenta algunas novedades.

Las **ventas de maquinaria agrícola** y el **patentamiento de vehículos nuevos** aun encabezan el crecimiento interanual, con variaciones del 35,0 y el 22,4% respectivamente. Sin embargo, la primera mostró malos resultados en el primer mes del año y el patentamiento de vehículos se ubicó en la mitad de la tabla en las variaciones mensuales. Con un avance sólido en toda la fase, el sector de la construcción mantiene el tercer lugar de la lista; en este sentido el **consumo de cemento** acumula un incremento de 15,5% respecto a enero 2017.

Gráfico N° 2: Series de actividad económica de la provincia de Santa Fe. Datos a Enero de 2018.



Último dato disponible: (*) diciembre de 2017; (**) noviembre 2017.

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

Por su parte, las estimaciones para la serie de **recursos tributarios** (último dato publicado oficialmente: noviembre 2017) indican una mejora interanual de 7,2%. Cabe remarcar que en los últimos doce meses tanto la recaudación provincial como la coparticipación federal vienen mostrando un comportamiento análogo en términos reales.

El mercado laboral continúa dando señales positivas pero de manera más moderada. Los **puestos de trabajo registrados** crecieron sólo un 0,1% en enero y acumulan una variación de 1,7% respecto a su nivel de enero 2017. En esta línea, la **demanda laboral** recuperó un 1,4% en los últimos doce meses y las remuneraciones reales fueron perdiendo parte de las mejoras de 2017, pero aún presentan una suba de 1,9%.

Las **ventas en supermercados** siguen estancadas a pesar de haber registrado una mejora respecto a diciembre, con tasas del 1,4% mensual y 0,1% interanual. Aunque a mediados de 2017 la inflación parecía estar disminuyendo de forma sólida, los componentes relativos a servicios públicos y segmentos regulados volvieron a acelerar los precios minoristas. Adicionalmente el nivel general de los precios en la inflación núcleo y el índice mayorista iniciaron el año con variaciones importantes; este último indicador con alzas superiores al 4% mensual en enero y febrero.

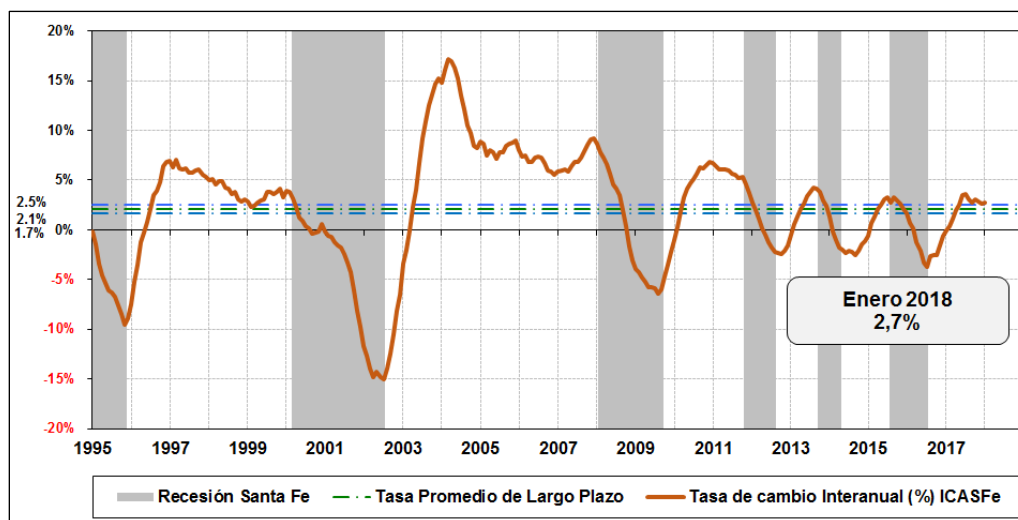
Desde un punto de vista global la industria de la provincia presenta cifras negativas. El consumo de **energía eléctrica** del sector se contrajo otro **0,3%** en enero y acumula una caída de **3,0%** en los últimos doce meses. Sin embargo, las actividades agroindustriales más emblemáticas parecen escapar parcialmente a la situación de conjunto. La **faena de ganado bovino/porcino** mantiene una mejora interanual de 8,2% y la **industria láctea** recuperó un 3,8% (aunque la actividad parte de tres períodos con severas caídas que han dejado al sector trabajando en valores cercanos al 70,0% de sus registros históricos en 2015). La **molienda de oleaginosas** no tuvo una buena *performance* en 2017 (-12,3%), pero inició el año en alza con una variación mensual de 2,1%.

Síntesis y perspectivas

La actividad económica de la provincia registró una nueva suba mensual al inicio del período 2018. Las tasas de cambio interanual del índice se ubicaron en 2,7% sobre la banda superior de confianza y en torno al registro de crecimiento de largo plazo (ver Gráfico 3). En este sentido, el ritmo alcanzado en el último trimestre supera las cifras del semestre precedente.

Desde una óptica macro, el retraso cambiario, la inflación, la falta de rentabilidad en algunos sectores y la emergencia agropecuaria que atraviesa la provincia se listan como los principales problemas para dar continuidad a la fase expansiva. Sin embargo, con 18 meses de crecimiento, la economía santafesina no se desacelera y las expectativas para la primera mitad del año siguen siendo favorables.

Gráfico Nº 3: Evolución mensual de la tasa de cambio inter-anual del ICASFe.



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