

INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Publicación semestral N° 02 / Año 2
Fecha: 11/12/2023

25 ANIVERSARIO
1998 | 2023
CES
CENTRO DE ESTUDIOS Y SERVICIOS



BCSF

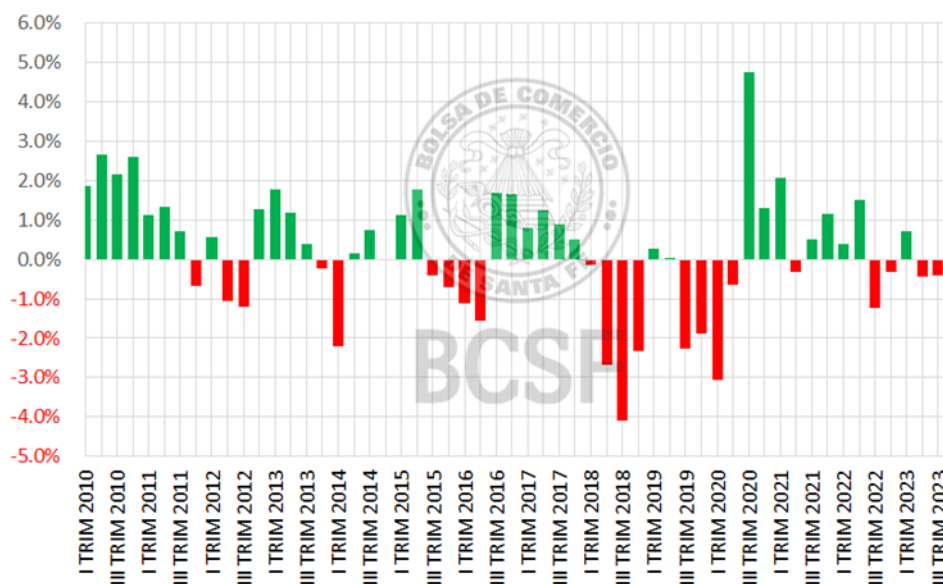
SUPLEMENTO SEMESTRAL

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 tercer trimestre de 2023

Luego de un repunte de 0,7% en el primer trimestre del 2023, el índice compuesto tuvo dos trimestres con tasas negativas, de -0,4%, en el segundo y tercer trimestre del año. De esta manera, el acumulado para los primeros nueve meses de 2023 arroja una tasa de -0,1%, prolongando la recesión iniciada en abril de 2022.

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



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 T3 de 2023¹.

	AÑO 2022				2022	AÑO 2023				Acumulado 2023
	2022.T1	2022.T2	2022.T3	2022.T4		2023.T1	2023.T2	2023.T3	2023.T4	
ICASFe	0.4%	1.5%	-1.2%	-0.3%	0.3%	0.7%	-0.4%	-0.4%	-	-0.1%
Puestos de trabajo	0.2%	1.0%	0.7%	0.8%	2.8%	0.7%	1.1%	1.0%	-	2.8%
Remuneraciones reales	-2.6%	1.2%	-0.7%	1.2%	-0.8%	0.7%	-0.2%	0.0%	-	0.4%
Demanda laboral	-9.9%	20.3%	-11.6%	-19.8%	-24.1%	12.2%	-17.5%	-22.9%	-	-28.7%
Producción industrial	3.9%	1.7%	-4.9%	-1.1%	-0.6%	-1.8%	-3.7%	-2.1%	-	-7.5%
Ventas de supermercados	-1.8%	1.8%	0.2%	1.5%	1.6%	0.8%	2.1%	5.2%	-	8.2%
Recursos tributarios	1.5%	2.2%	-3.4%	-1.3%	-1.1%	-1.1%	1.6%	-2.1%	-	-1.7%
Consumo de cemento	3.9%	0.4%	-5.4%	-2.6%	-4.0%	6.7%	-5.8%	-1.9%	-	-1.4%
Patentamiento de vehículos	9.5%	2.3%	-3.5%	-0.5%	7.6%	0.8%	-1.1%	-6.2%	-	-6.4%

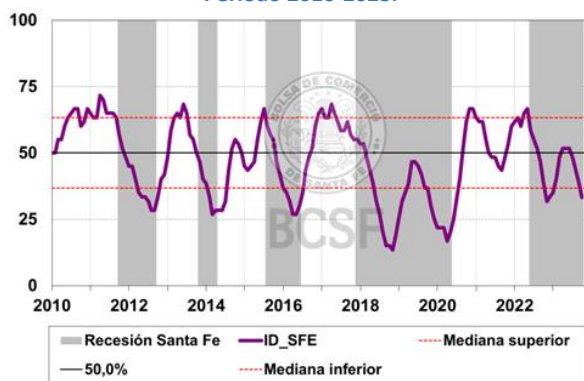
Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.

Luego de un primer trimestre en donde la mayoría de los sub-indicadores que componen el ICASFe tuvieron un desempeño positivo, en el semestre abril-septiembre ocurrió lo opuesto, con sólo dos que se mantuvieron positivos durante todo el año. En el acumulado de los primeros nueve meses, fueron tres las series que muestran balance positivo, mientras que las restantes continúan la caída iniciada en la segunda mitad de 2022.

Sólo los puestos de trabajo registrados y las Ventas en supermercados permanecieron con variaciones positivas durante todo el año, con acumulados de 2,8% y 8,2%, respectivamente, en los primeros 9 meses de 2023. A su vez, la serie de remuneraciones reales de toda la masa de trabajadores registrados alternó variaciones positivas y negativas en los últimos dos años, pero tuvo un balance positivo (0,4%) en el periodo enero-septiembre del presente.

El caso opuesto lo representa el indicador referido a la actividad industrial, el cual mantuvo variaciones negativas en los últimos cinco trimestres de manera consecutiva. En este caso, es la actividad agroindustrial, preponderante en la provincia, la que se vio mayormente afectada a causa de la histórica sequía que malogró la campaña agrícola 2022/2023 en todo el país.

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



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.

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. Se observa que el indicador acompañó lo antedicho en relación a los sub-indicadores, mostrando una recuperación en los primeros meses del año, aunque nunca superando la línea que representa la mediana de los valores superiores al 50%. En efecto, durante los últimos meses el ID vuelve a caer y se ubica por debajo de la mediana de los valores inferiores al 50%, dando cuenta de que la recesión afecta a la mayoría 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

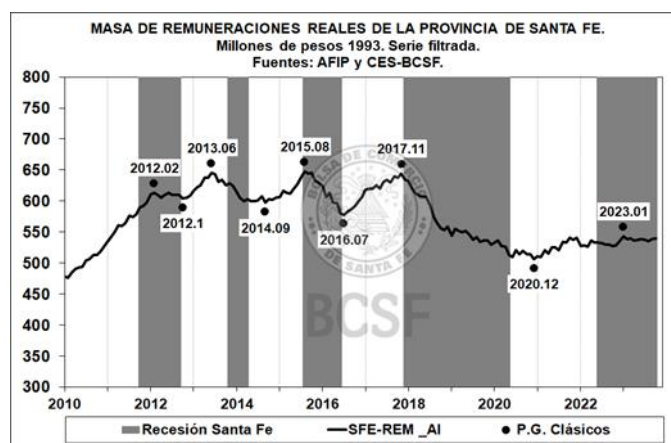
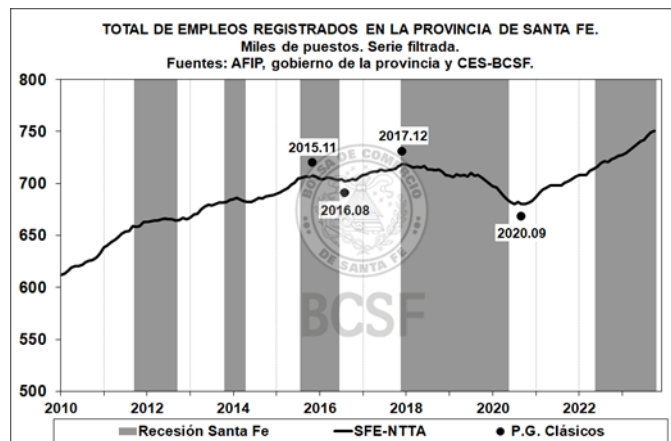
Los puestos de trabajo registrados en la provincia continúan su crecimiento iniciado en el último trimestre de 2020, superando en un 4,3% (más de 30 mil puestos) al anterior máximo histórico (diciembre de 2017).

Desde el valle registrado en septiembre de 2020, la serie acumuló alrededor de 70 mil nuevos registros, lo que representa un crecimiento del 10,2% en los últimos tres años. De dicho total, los puestos de trabajo registrados en el sector privado aportaron alrededor de 56 mil empleos nuevos, mientras que los restantes se dividen entre los registros de empleados públicos nacionales que se desempeñan en la provincia (+3.500 puestos) y empleados públicos provinciales (+10.500 registros nuevos).

En contraposición, la serie que representa las expectativas empresarias para incrementar el personal en la provincia, muestra una silueta similar a la del indicador de actividad, es decir, una caída en la segunda mitad de 2022, una leve recuperación a comienzos de 2023 y retoma la recesión a partir de abril pasado. Así, la demanda laboral se estima que acumuló una merma del **-28,7%** en los primeros nueve meses del año, mientras que la caída del tercer trimestre se ubicó **-22,9%**.

El panorama del mercado laboral se completa con la serie representativa de la masa salarial total del sector registrado. Este indicador muestra un comportamiento irregular en los últimos años, y prácticamente se mantiene neutral desde comienzos de 2022. Ello es propio del contexto inflacionario en el cual se desempeña la economía argentina, donde los salarios reales se encuentran en franco deterioro en los últimos años, mientras que el crecimiento de las cantidades de puestos de trabajo registrados permitió a este indicador mantenerse estable. En síntesis, el acumulado del periodo enero-septiembre de 2023 muestra que la masa salarial del sector registrado tuvo una leve variación positiva, del 0,4%, aunque con caídas leves en los últimos dos trimestres.

En suma, el mercado laboral parece mantener un crecimiento en los puestos registrados en plena recesión económica que podría responder a dos fenómenos: por un lado, el ajuste en el mercado laboral se da en las variables precio (salario real), en lugar de cantidades; por otro, podría existir, en los últimos meses, una



formalización de los puestos de trabajo, pasando de empleos informales a formales, lo que genera un aumento de registros sin que necesariamente ello signifique un aumento real del empleo.

(2) Consumo

Por su parte, en el consumo minorista, representado a través de las ventas de supermercados en la provincia, se encuentra en una relación contraria al ciclo económico general desde mediados de 2021. Es decir, disminuyó en plena recuperación económica pos-pandemia (abril 2021 a marzo 2022), mientras que se encuentra en crecimiento desde dicho valle, en un contexto general recesivo.

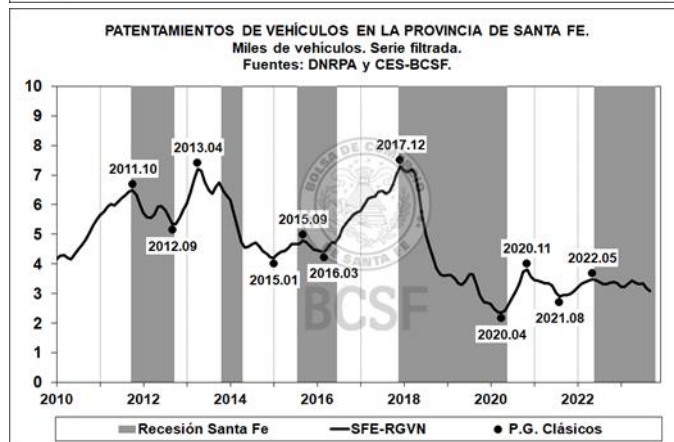
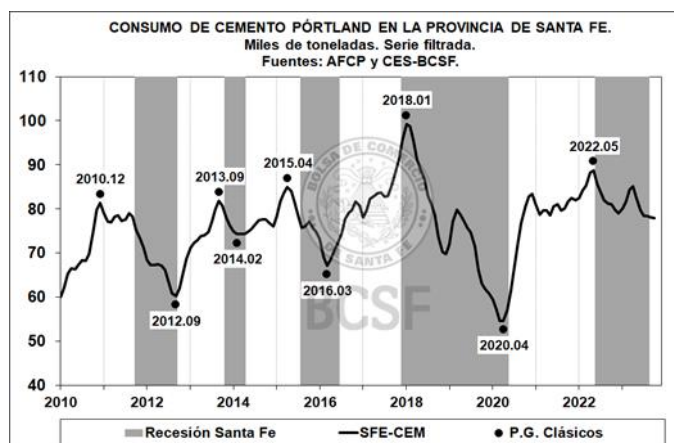
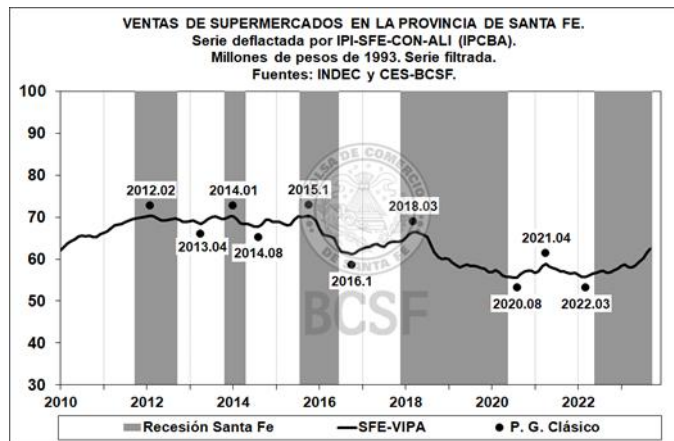
Así, la serie presenta seis trimestres consecutivos de leve recuperación, con una variación del 5,2% en el tercer trimestre de 2023 y un acumulado en los primeros nueve meses del 8,2%. Ello podría explicarse, en el contexto altamente inflacionario que se observa, en un traslado de compras hacia supermercados, en detrimento a comercios de cercanía, en busca de promociones o beneficios fiscales que las grandes superficies pueden brindar³.

Esto se sustenta en un incremento notorio en el número de transacciones en los supermercados, que pasaron de 1,7 millones en abril de 2020 a 3,4 millones en agosto de 2023⁴.

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 seis meses, que revirtieron la recuperación que habían evidenciado durante el primer trimestre de 2023.

El consumo de cemento, relacionado con la actividad de la construcción, tuvo una importante caída en el segundo trimestre de año (-5,8%), la cual se atenúa en el tercero (-1,9%). De esta manera, el acumulado para el periodo enero-septiembre fue de -1,4%, prolongando la caída iniciada en mayo de 2020.

En cuanto al patentamiento de nuevos automóviles en la provincia, la serie muestra una fase recesiva muy leve, pero que se acentúa entre julio y septiembre de este año (-6,2%). En el acumulado de los primeros nueve meses, la caída alcanza un -6,4%, lo cual sumado a la merma observada el segundo semestre de 2022, provoca un nivel de la serie muy cercano al valle ocurrido en agosto de 2021. Como corolario, puede mencionarse una caída del -5,1% en las transferencias de vehículos usados en la



³ En esta línea es importante también el papel que pueden jugar las medidas gubernamentales que apuntan mantener el consumo en un entorno recesivo y de alta inflación.

⁴ Datos presentes en la encuesta de supermercados que elabora y publica el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

provincia entre abril y septiembre, lo cual pone de manifiesto las complicaciones por parte de los consumidores para invertir en bienes durables.

Por último, como complemento del consumo privado, se puede mencionar el consumo del sector público, representado por el gasto público total del gobierno provincial. Esta serie muestra un balance durante los tres primeros trimestres levemente positivo (0,3%), con el primero positivo (1,4%), el segundo negativo (-1,8%) y el tercero nuevamente positivo (0,7%).

En contraposición, los recursos tributarios totales de la provincia, sub-componente del ICASFe (ver gráfico), sí presenta una caída en línea con la recesión del nivel de actividad. En efecto, la serie disminuye desde el segundo semestre de 2022, con un solo trimestre positivo de los últimos cinco (1,6% en el segundo trimestre de 2023). En el acumulado de los tres primeros trimestres de este año, la serie evidencia una variación de -1,7%, siendo la caída entre julio y septiembre del -2,1%.



(3) Industria

La histórica sequía que afectó a la campaña agrícola 2022/2023 se difundió hacia casi todas las actividades relacionadas con el sector agropecuario y la agroindustria, con un peso relativo mucho mayor en la provincia de Santa Fe, respecto a lo que ocurre a nivel nacional.

Así, la serie representativa del sector industrial manufacturero de la provincia de Santa Fe mantuvo una evolución decreciente desde mayo de 2022, acumulando hasta septiembre de este año una merma del -14,4%. En lo que respecta al acumulado de los primeros tres trimestres del año, la caída alcanza un -7,5%, siendo del -2,1% en el tercer trimestre.

En cuanto a la agroindustria en particular, es necesario mencionar que la sequía provocó, en todo el país, una pérdida de más del 40% en la producción de soja y trigo, y alrededor del 30% en la producción de maíz. A partir de ello, la molienda de oleaginosas evidenció una reducción del -26,8% entre enero y septiembre de 2023. Pero, además, generó considerables inconvenientes en el sector pecuario, por la escasez de alimentos, reflejándose en una caída de la faena de carne bovina y porcina del -7,6% en igual periodo, mientras que la producción láctea santafesina disminuyó un -3,3%.

Es de destacar que lo que se menciona para la provincia, difiere a lo que se observa en el agregado nacional, donde, según el Índice de Producción Industrial, elaborado y publicado por la Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL), se mantuvo positivo en lo que va del año, aunque a un nivel inferior al pico observado a mediados del 2022. El acumulado en los primeros nueve meses de 2023 arroja una variación levemente positiva (0,9%), y sólo observando una variación negativa en el segundo trimestre del año (-1,3%), mientras que el primero y el tercero resultaron positivos (1,8% y 0,4%, respectivamente). En este caso, vale mencionar que el indicador se sostiene a partir de sectores como el Automotriz, Minerales no metálicos, Petróleo procesado y Metálicas básicas, los cuales en la provincia tienen una incidencia menor.

