

INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Publicación mensual N° 12 / Año 17
ISSN 2362-4876
Fecha: 29/12/2023



BCSF

ICASFe

Índice base 1994=100

OCTUBRE 2023

Nivel: 163,0

Variación mensual: -0,01%

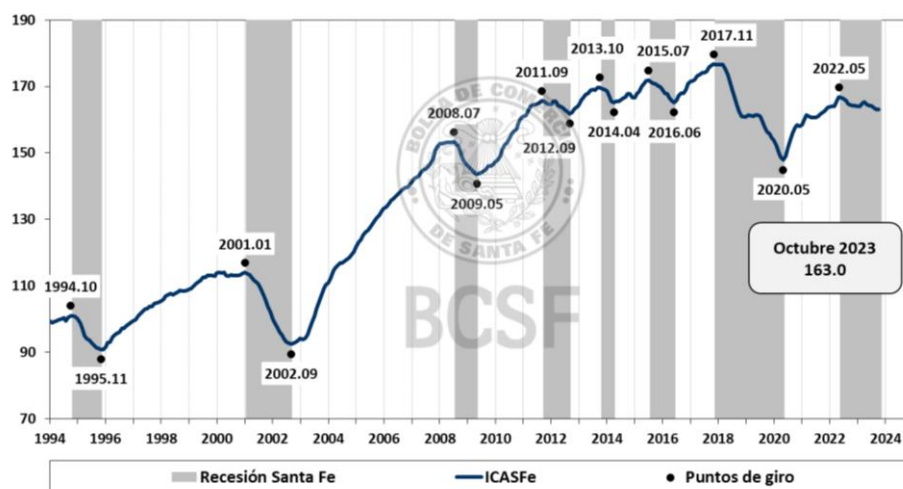
Variación interanual: -0,8%

Acumulado 10 meses: -0,7%

Santa Fe contabiliza 17 meses de recesión

Entre enero y octubre de 2023 la actividad económica de la provincia registró una contracción neta de **-0,7%**. Aunque la caída resulta moderada, deja en evidencia el efecto de la incertidumbre macroeconómica reinante, en un año signado por el llamado a elecciones de todos los niveles jurisdiccionales.

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



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe (Gráfica digital | [Ir al sitio](#)).

✉ ces@bolcomsf.com.ar

🌐 ces.bcsf.com.ar

🌐 www.bcsf.com.ar

📘 /BCSFOficial

📷 @bcsfoficial

🐦 @BCSFOficial

📌 Bolsa de Comercio de Santa Fe

ICASFe

(Índice Compuesto Coincidente de Actividad Económica de la provincia de Santa Fe)

Indicador mensual que mide la evolución del nivel de actividad, cuyo objetivo es determinar el movimiento cíclico y las sucesivas fases de la provincia de Santa Fe, Argentina. 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.

Las series son filtradas por estacionalidad y valores extremos, utilizando el programa X-13ARIMA-SEATS del *United States Census Bureau*. La información se presenta libre de efectos inflacionarios. Las mediciones atribuibles a los resultados de los últimos 12 meses de este informe presentan un carácter preliminar y están sujetos a futuras revisiones.

A partir de la publicación N°3, Año 17 se incorpora una mejora en la estructura de datos con información más precisa del componente industrial (Ver documento académico en https://www.bcsf.com.ar/ces/pdf/2022_Cohan-Zanini.pdf)

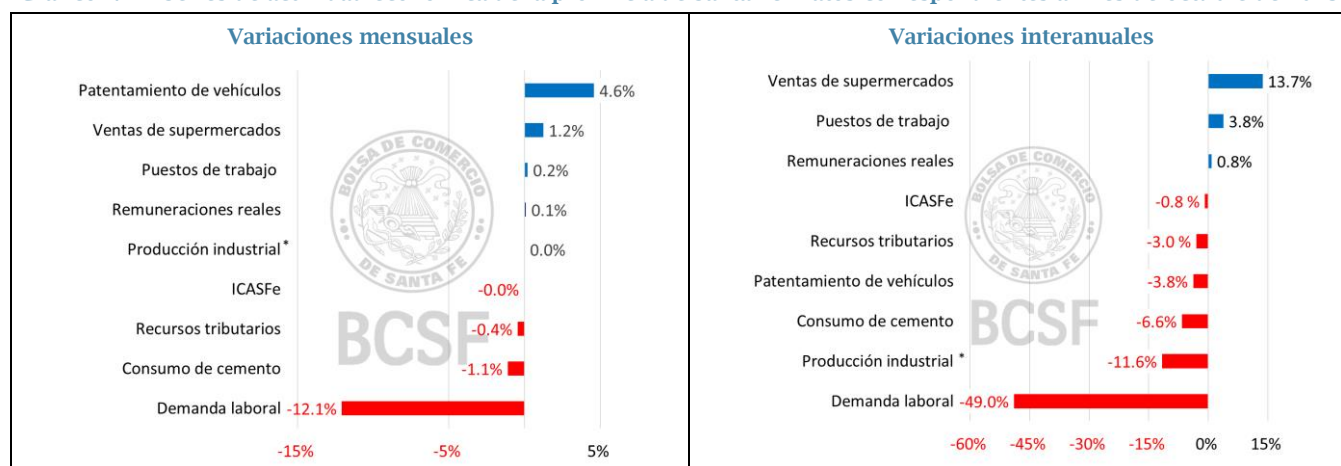
Los indicadores del ciclo económico santafesino

En octubre de 2023, cuatro de los ocho indicadores que integran el ICASFe registraron variaciones positivas, tres de las cuáles fueron leves; una serie se mantuvo estable, y el resto se redujo. En el plano interanual predominaron las caídas.

Las **ventas en supermercados** de la provincia de Santa Fe (grandes superficies), volvieron a incrementarse; un comportamiento propio de situaciones donde se anticipa un alza significativa de precios en el corto plazo. En particular las tasas fueron de 1,2 y 13,7%, mensual e interanual, respectivamente.

Los otros dos indicadores que operaron en terreno positivo, fueron los puestos de **trabajo registrados (altas nuevas)**, con una leve variación mensual del 0,2%, e interanual del 3,8%; y (como contrapartida) el conjunto de **remuneraciones reales** de los empleados registrados, con incrementos de 0,1 y 0,8%, respectivamente. Vale destacar que el empleo privado ya comenzó a caer levemente, compensado, por el momento, por incrementos en el sector público.

Gráfico N° 2. Series de actividad económica de la provincia de Santa Fe. Datos correspondientes al mes de octubre de 2023.



(*) Último dato disponible: septiembre 2023. Las cifras faltantes fueron estimadas.

Más información: para ver la evolución de cada serie en forma individual, consultar <https://www.bcsf.com.ar/ces/base-datos/>

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

En este sentido, las expectativas empresarias para incrementar personal (**demanda laboral**) continúan profundizando la caída, registrando una variación mensual del **-12,1%** en octubre de 2023 y acumulando un **-49,0%** en los últimos 12 meses. Esta situación de convivencia de crecimiento del empleo registrado con marcada disminución en la demanda se mantiene desde el segundo trimestre del año, y podría estar confirmando que el mercado de trabajo girará a la baja en los próximos meses.

El **consumo de cemento** en la provincia, asociado al sector construcción, experimentó una contracción del **-1,1%** mensual, mientras que la comparación interanual evidencia una variación del **-6,6%**. Entretanto, la serie se ubica un **25,2%** por debajo del máximo registrado en mayo de 2022. Por su parte, el **patentamiento de vehículos nuevos**, presentó un incremento mensual del 4,6%, pero se mantiene en terreno negativo en la comparación interanual (**-3,8%**).

La producción industrial registró una variación prácticamente nula, mientras que se contrajo un **11,6%** con respecto a octubre de 2022. En el siguiente apartado se detalla el comportamiento particular de los principales indicadores del sector manufacturero, que permiten ampliar el análisis sobre este resultado.

Por último, la serie representativa de los **recursos tributarios de la provincia (en términos reales)** acumuló una caída del **-3,0%** en los últimos doce meses, mientras que la variación respecto de septiembre fue del **-0,4%**. Entre sus componentes, la contracción más importante se registra en los recursos percibidos vía coparticipación nacional.

Indicadores complementarios del sector industrial

En octubre de 2023, el consumo de **gas industrial** en la provincia de Santa Fe registró la segunda variación mensual positiva. Sin embargo, el acumulado para los primeros 10 meses del año muestra una caída del orden del **-14,2%**. En contrapartida, la serie representativa del **consumo de energía eléctrica industrial** en la provincia de Santa Fe (no incluye cooperativas) registró una variación mensual negativa durante octubre, del **-1,4%**, acentuando la caída interanual a **-10,7%**.

El **consumo de hidrocarburos** alcanzó su octava tasa mensual desestacionalizada positiva de forma consecutiva en el mes de octubre. Esta trayectoria ascendente comenzó en febrero de 2023 (nuevo valle de la serie) y se está acercando a su máximo histórico. En el mes de octubre, la variación mensual fue del 0,9%, y la interanual del 5,6%.

A continuación, presentamos datos de algunas series que ya cuentan con información actualizada a noviembre de 2023. La **producción láctea** continúa la caída iniciada en diciembre de 2021, lo que implica una trayectoria de dos años de recesión

ininterrumpida (exceptuando una leve recuperación a fines de 2022). La variación mensual de noviembre se ubicó en **-0,4%**, mientras que la interanual se mantuvo en **-4,6%**. Desde el último pico (diciembre de 2021), la caída acumula un **-5,9%**, aunque el nivel de la serie todavía se encuentra por arriba del periodo 2016-2020.

Para la **molienda de semillas de soja y girasol** también se acentúa la baja registrada durante el año. Al respecto, la variación mensual desestacionalizada se ubicó en torno al **-1,2%** (en noviembre) y en el mismo sentido, en el plano interanual se registró la 22va variación negativa consecutiva, ubicándose en **-33,0%**. Esto es producto de los bajos niveles de cosecha obtenida en el ciclo 22/23, sumado a la caída en el volumen de compras externas, que derivan en la falta de disponibilidad de semillas de soja y girasol para procesar, además de la escasez de algunos insumos.

La **faena bovina y porcina** (en términos agregados) en la provincia de Santa Fe registró una leve recuperación mensual del 1,3% en noviembre, fundamentalmente, explicada por el incremento en torno al 2,0% en el faenado del sector bovino. En el plano interanual, la variación de la serie agregada fue prácticamente nula. A nivel nacional, las principales categorías (como el caso de los novillos) muestran una baja en relación a la faena respecto a noviembre de 2022. La excepción la constituyen las vacas, cuya liquidación continúa en niveles significativamente elevados.

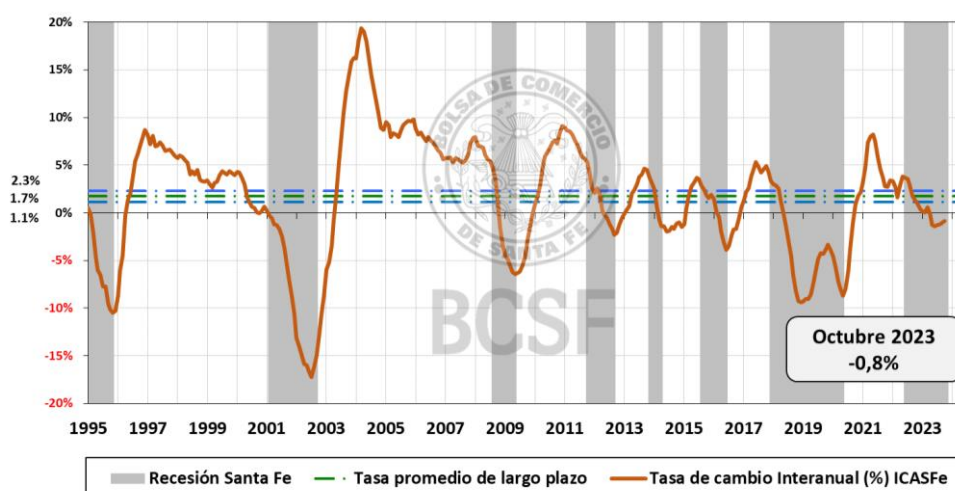
Síntesis y perspectivas

La tasa de variación interanual de la **actividad económica provincial** (medida por el ICASFe) fue de **-0,8%** en octubre de 2023 (ver Gráfico N° 3), manteniéndose en terreno negativo durante los últimos siete meses, en forma consecutiva.

Por lo pronto, las características generales de la recesión mantienen una misma línea desde su inicio, en cuanto a amplitud y profundidad; dando forma a una fase moderada en comparación a períodos anteriores. A pesar de esto, en los diecisiete meses de continuidad del período recesivo, se registra un punto bisagra, que se ubica en abril de 2023, diferenciando dos subperíodos: junio 2022-abril 2023, y mayo 2023-octubre 2023. La caída acumulada para la primera parte, que contabiliza una duración de 11 meses, fue de apenas **-0,8%**, ya que incorpora el primer trimestre de este año, durante el cual se registró cierto repunte. En contraste, la segunda parte, que hasta el momento lleva seis meses de duración, ya acumula una disminución del **-1,4%**. Esta profundización de la caída incorpora una incidencia importante del sector industrial en general, y agroindustrial en particular, pilares de la economía provincial. También comenzaron a mostrar signos de desaceleración las series relativas al mercado de trabajo, tanto empleo como remuneraciones reales.

En adelante se espera una agudización de estos efectos, al menos en el mediano plazo, hasta tanto logre consolidarse la nueva configuración macroeconómica que se está planteando para la economía argentina de cara al 2024.

Gráfico N° 3: Evolución mensual de la tasa de cambio interanual del ICASFe.



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

Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente

Escribano Martín Vigo Lamas

Centro de Estudios y Servicios

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>