

INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Publicación semestral N° 2 / Año 3
ISSN 3008-9212
Fecha: 05/09/2024



BCSF



CENTRO DE ESTUDIOS Y SERVICIOS

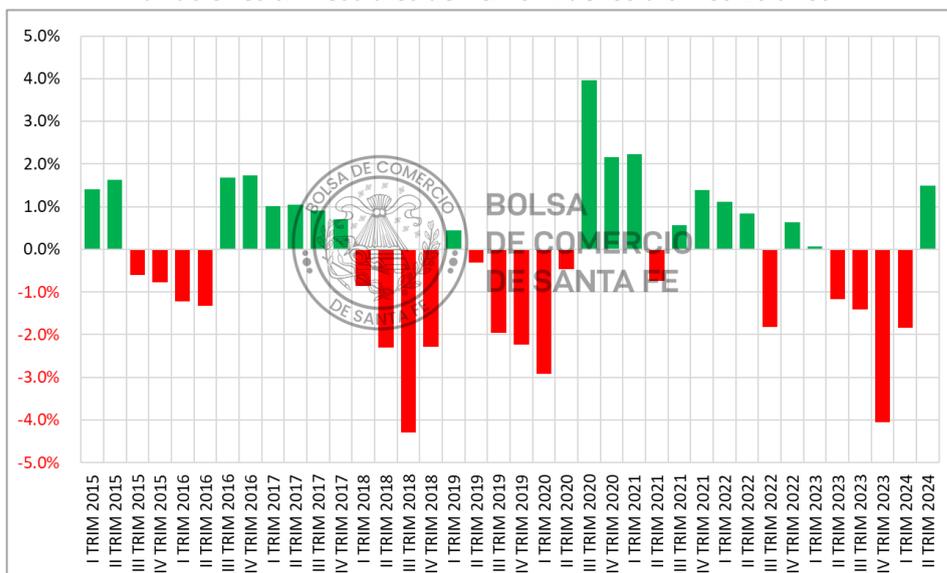
SUPLEMENTO SEMESTRAL

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.

Radiografía de la actividad económica santafesina al segundo trimestre de 2024

Luego de cuatro trimestres consecutivos con signo negativo, el índice compuesto experimentó un repunte de 1,5% en el segundo trimestre de 2024. Se observaron indicios de recuperación en algunos indicadores puntuales de la economía santafesina, aunque en el agregado no se logró compensar la caída registrada durante el primer trimestre del año. Así, el índice compuesto de actividad económica de la provincia de Santa Fe (ICA- SFE) acumuló una variación negativa de **-0,4%** entre diciembre de 2023 y junio de 2024.

**Gráfico N° 1: Actividad Económica de la provincia de Santa Fe.
Variaciones trimestrales del ICA-SFE de los últimos 10 años.**



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe (CES-BCSF).

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 ICA-SFE y las 8 series componentes. T1 de 2023 a T2 de 2024¹.

	AÑO 2023				AÑO 2024			
	2023.T1	2023.T2	2023.T3	2023.T4	2023	2024.T1	2024.T2	2024
ICA-SFE	0.1%	-1.2%	-1.4%	-4.1%	-6.6%	-1.8%	1.5%	-0.4%
Puestos de trabajo	0.8%	1.2%	1.0%	0.1%	3.2%	-0.8%	-1.1%	-1.9%
Remuneraciones reales	0.2%	-2.8%	-1.9%	-8.9%	-13.2%	-1.6%	5.5%	3.8%
Demanda laboral	-1.2%	-13.5%	-25.9%	-17.5%	-54.1%	8.4%	16.5%	26.3%
Producción industrial	-5.5%	-4.3%	-3.5%	-5.5%	-18.2%	1.6%	2.2%	3.8%
Ventas de supermercados	2.1%	1.2%	4.4%	-6.0%	1.8%	-5.0%	-0.4%	-5.4%
Recursos tributarios	-1.3%	0.5%	-3.5%	-7.7%	-12.0%	-3.2%	-1.6%	-4.7%
Consumo de cemento	4.1%	-9.0%	-4.7%	-12.6%	-22.3%	-17.2%	7.8%	-10.7%
Patentamiento de vehículos	1.6%	-5.7%	-8.1%	-8.0%	-20.0%	-4.5%	16.0%	10.8%

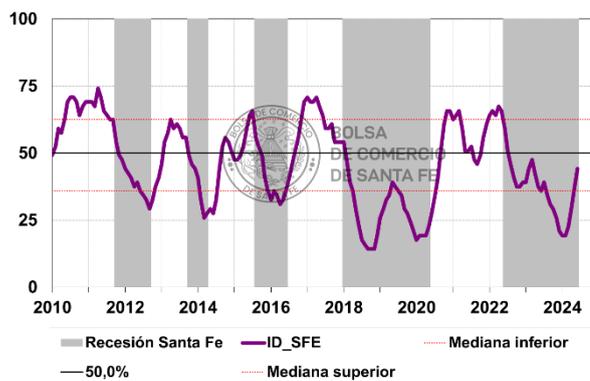
Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.

Luego del cierre de 2023 con una importante retracción en la actividad económica provincial en su agregado, y un primer trimestre de 2024 en donde sólo dos de los subindicadores que componen el ICA-SFE tuvieron un desempeño positivo, la situación al segundo trimestre de 2024 comenzó a mostrar signos de incipientes repuntes en una mayor cantidad de sectores representativos. Entre ellos, los indicadores relativos al consumo en bienes durables y las expectativas empresarias para incrementar personal. Ello ocurre con niveles previos de comparación muy bajos y, en algunos casos, no logrando compensar la caída del primer trimestre (ver [Cuadro N° 1](#)).

Por su parte, las ventas de supermercados, los recursos tributarios y los puestos de trabajo registrados (altas nuevas) permanecieron con variaciones negativas en lo que va del año.

Por otro lado, el indicador referente a la actividad industrial santafesina mantuvo tasas positivas en los dos trimestres del 2024 de manera consecutiva; explicado fundamentalmente por el repunte productivo en los sectores relacionados a la actividad agroindustrial.

Gráfico N° 2: Índice de difusión de Series Componentes del ICA-SFE (IDSC-SFE)².
Periodo 2010-2024



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.

El [Gráfico N° 2](#) expone el Índice de Difusión, que sintetiza de una forma alternativa el comportamiento de los componentes del ICA-SFE. Al respecto, se observa que el indicador refleja el panorama antedicho con relación a los subindicadores, mostrando una importante recuperación, luego de tocar un mínimo por debajo al 20% en el primer mes del año. Si bien aún se encuentra por debajo del 50%, que constituye un valor de referencia al momento de analizar en qué fase del ciclo económico nos encontramos, da cuenta de que es posible observar signos de recuperación en algunos sectores representativos de la economía santafesina.

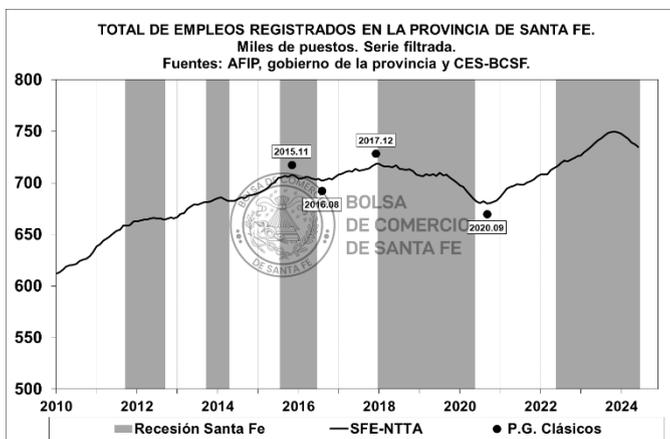
¹ Los datos de estos indicadores se actualizan de manera mensual y se encuentran disponibles en [Base de datos ICA-SFE & VARIABLES COMPONENTES](#)

² IDSC-SFE: El Índice de Difusión de Santa Fe, expone el porcentaje de series componentes del ICA-SFE que contribuyeron positivamente al índice en los seis meses previos ([Gráfica interactiva](#)).

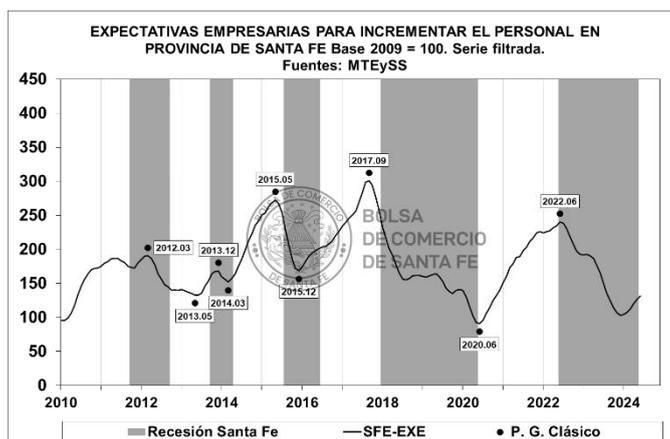
Análisis de mediano plazo de las principales variables económicas (Gráficas interactivas)

(1) Empleo y remuneraciones

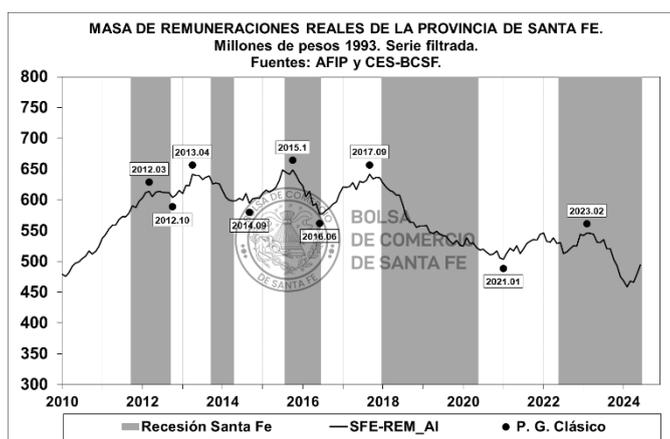
Los **puestos de trabajo registrados** en la provincia de Santa Fe comenzaron a caer en el primer trimestre de 2024, luego de 13 trimestres consecutivos en alza. La tasa acumulada durante los primeros dos trimestres de este año se ubicó en **-1,9%**. Desde diciembre de 2023 a junio de 2024, en el sector privado santafesino se perdieron alrededor de 15.000 puestos de trabajo registrado y unos 3.000 correspondientes al sector público nacional que desempeñan tareas en la provincia. Ello ocurre en el marco de la merma productiva en los distintos sectores de la actividad privada y frente a un proceso de restructuración de los puestos de trabajo en las distintas oficinas del ámbito público.



En contraposición, la serie que representa las **expectativas empresarias para incrementar el personal** en la provincia muestra una silueta de incipiente recuperación desde el primer trimestre de 2024. Ello se da luego de alcanzar niveles similares al periodo de mayores restricciones por la pandemia COVID-19.



Se estima que la demanda laboral acumuló una variación positiva de 26,3% en los primeros seis meses del año; lo cual podría indicar perspectivas positivas en materia de contratación de personal por parte del empresariado en la provincia de Santa Fe, de cara a los meses venideros.



Por su parte, la serie representativa de la **masa salarial total del sector registrado** completa el panorama del mercado laboral formal en la provincia de Santa Fe.

Luego de cuatro trimestres consecutivos con comportamiento negativo, notándose un franco deterioro del poder adquisitivo y alcanzando mínimos en más de quince años, en el segundo trimestre de 2024 acumularon un incremento de 5,5%. Dicha situación se explica fundamentalmente por el efecto de la entrada en vigencia de negociaciones paritarias generadas en los meses de mayores ratios de inflación, con un contexto posterior de desaceleración de la dinámica de precios.

(2) Consumo

Por su parte, las **ventas de supermercados** (grandes superficies) en la provincia de Santa Fe, acumularon una variación negativa de **-5,4%** entre el primer y segundo trimestre de 2024.

Al respecto, los rubros que presentaron un mayor detrimento a lo largo de los últimos tres meses fueron bebidas, almacén y carnes (en orden de importancia).

En otro orden, en el segundo trimestre de 2024, el consumo en bienes durables reflejado a través de las ventas de **cemento portland** y el **patentamiento de vehículos nuevos** en la provincia, en ambos casos, evidenciaron una mejor *performance* respecto al primer trimestre.

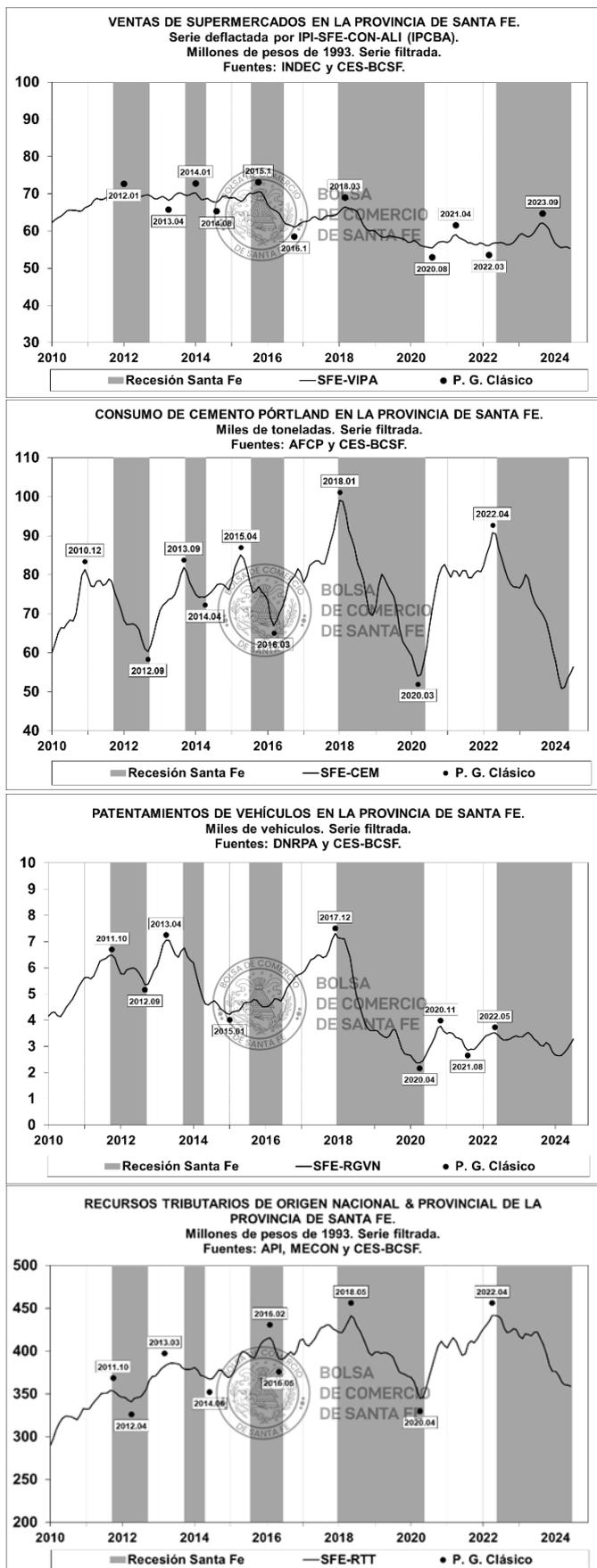
Por su parte, el indicador referente a la actividad de la construcción, luego de acentuar su caída en el primer trimestre de 2024 (**-17,2%**) ante un contexto de importante merma en la actividad del sector; en el segundo trimestre del año se observaron ciertos indicios de recuperación, con un aumento trimestral de 7,8%.

En cuanto al **patentamiento de automóviles** en la provincia, la serie muestra señales favorables para el segundo trimestre de 2024 (16,0%), explicado fundamentalmente por la adjudicación de los planes de ahorro y la mayor concreción de ventas de las concesionarias frente al primer trimestre.

Es de destacar que buena parte de dicho aumento proviene de mayores importaciones, mientras que los problemas de índole productivo (disponibilidad de insumos y autopartes importadas) continúan afectando el esquema actual del sector automotriz nacional.

Adicionalmente, los **recursos tributarios totales** de la provincia, en el segundo trimestre de 2024, es otro de los indicadores que continúan en terreno negativo. En efecto, la serie acumula una caída de **-4,7%** durante los meses de enero a junio de este año.

En cuanto a los rubros, dentro de los recursos provinciales propios, se observa fundamentalmente una marcada baja en la recaudación de Ingresos Brutos y Sellos; a lo que se suma el menor volumen de Recursos de Origen Nacional (coparticipación y otros) transferidos a provincia desde el primer trimestre de 2024.



(3) Industria

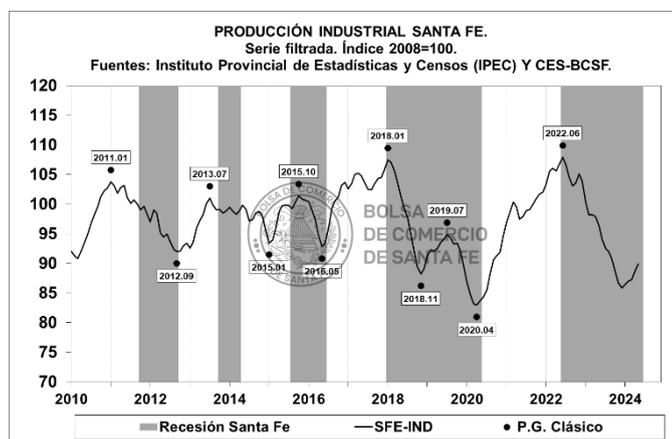
En la provincia de Santa Fe, la profunda sequía que afectó a gran parte de los cultivos implantados durante el ciclo agrícola pasado implicó una importante merma productiva en los distintos sectores relacionados con la agroindustria durante 2023, sumado a la notoria dificultad en la disponibilidad de insumos y materia prima para el conjunto de las actividades del sector.

Ello produjo una fuerte retracción en el indicador de producción industrial de la provincia, el cual, sin embargo, comienza a mostrar indicios de recuperación en el segundo trimestre de 2024 (aunque en niveles similares al 2020). Así, la serie representativa del **sector industrial manufacturero** de la provincia de Santa Fe acumuló una variación de 3,8% en los primeros dos trimestres del año. En lo que respecta al segundo trimestre, la suba alcanza un 2,2%.

En cuanto a la agroindustria en particular, frente a la mayor disponibilidad de granos tras los buenos resultados productivos en la campaña 2023/24 (fundamentalmente en el cultivo de soja) y un importante nivel de industrialización de las plantas procesadoras en el territorio provincial, la molienda de oleaginosas mostró una suba mensual acumulada de 24,4% durante los meses de enero a junio de 2024.

Por otro lado, en lo que refiere al sector pecuario, durante el segundo trimestre de 2024, reflejó un leve incremento mensual acumulado en la faena de carne bovina y porcina (en términos agregados) en torno a 0,4% tras un mayor volumen de porcinos faenados frente a un nivel de bovinos con altibajos en los últimos meses, no observándose una recuperación marcada en dicho sector.

Por su parte, la industria láctea continúa enfrentado un panorama productivo complejo. Particularmente, en los primeros seis meses del año, la caída acumulada en la producción de leche cruda en la provincia de Santa Fe rondó en **-5,1%**; representando el menor volumen procesado para un primer semestre de cada año desde los registros productivos de 1991³.



³Para mayor información referente a la situación del sector lácteo al primer semestre de 2024 consulte nuestro informe en [Sector lácteo santafesino: panorama productivo actual y desafíos](#)

ANEXO: GRÁFICOS DE TRAYECTORIA

Los gráficos de trayectoria se ordenan en 4 cuadrantes, que hacen referencia al estado del ICA-SFE en cuanto al desvío que presenta el indicador respecto de su tendencia de largo plazo (Ver [gráfica interactiva](#)):

- **Cuadrante superior derecho:** el indicador está por arriba de la tendencia y subiendo.
- **Cuadrante inferior derecho:** la economía se encuentra por arriba de la tendencia, y cayendo.
- **Cuadrante inferior izquierdo:** el indicador se ubica por abajo de su tendencia y cayendo.
- **Cuadrante superior izquierdo:** el indicador se encuentra por abajo de su tendencia, pero recuperando.

Esta herramienta permite observar cómo evolucionó el ICA-SFE en los últimos doce meses. En este caso el recorrido se inicia en junio de 2023 arriba de la tendencia, pero cayendo; luego se profundiza la contracción económica y el indicador recorre el cuadrante inferior izquierdo (debajo de la tendencia y cayendo). Los últimos tres meses alcanza el cuadrante superior izquierdo (debajo de la tendencia, pero recuperando).

Gráfico N° 3: Trayectoria del ICA-SFE. Periodo junio de 2023- junio de 2024.



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.

La misma metodología puede aplicarse a cada uno de los subindicadores. Al respecto, el **Gráfico N° 4** expone una “foto” resumen de dónde se encuentra cada uno de ellos en el segundo trimestre de 2024.

Gráfico N° 4: Trayectoria de los componentes del ICA-SFE. Segundo trimestre de 2024.



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.