

IDIED

Julio 2014
 Año 16, Número 3

Datos a mayo

Síntesis

- ↘↘ Sector lácteo
- ↘↘ Sector carnes
- ↗↗ Sector Oleaginosas
- ↘↘ Industria automotriz
- ↗↗ Supermercados
- ↗↘ Diarios
- ↘↘ Cines
- ↗↗ Energía eléctrica
- ↗↗ Gas
- ↘↘ Combustibles
- ↘↗ Construcción
- ↘↘ Despacho de Cemento
- ↗↗ Empleo
- ↘↘ Depósitos y Préstamos
- ↘↗ Recaudación Tributaria

Referencias:

- ↗↘↘ Variación Mensual
- ↗↘↘ Variación Interanual

Staff Indicadores Regionales

Ana Inés Navarro
 (Director)
 anavarro@austral.edu.ar

Facundo Sigal
 Federico Accursi
 Nicolás Ferrer

Sponsors del IDIED

Berkley International Cia de Seguros
 Bolsa de Comercio de Rosario
 Televisión Litoral SA
 Vicentín SAIC
 Weiner Laboratorios SAIC

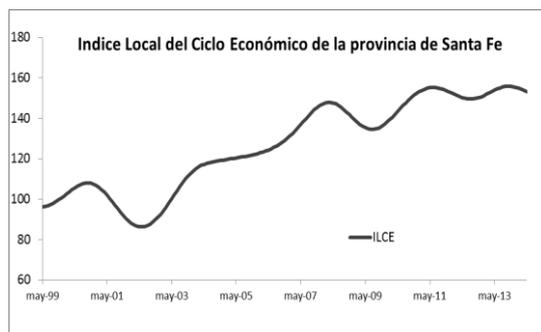
INDICADORES REGIONALES

Economía Región Centro

Provincias de Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos

Esta publicación ha sido declarada de interés para la Región Centro por la Comisión Parlamentaria Conjunta de la Región Centro.

Mientras la delegación argentina vuela rumbo a New York para una nueva reunión, quizá la última con el negociador especial Pollack, la incertidumbre respecto al final de la misma, pasado mañana, es todavía muy alta. Vale decir, que al escribir estas líneas, el *default* asoma amenazante en el horizonte y puede que se diluya o sea una realidad en pocas horas más. Lo que ya nadie seriamente discute es que la economía de la Argentina está en recesión. A esta altura del año, esa discusión dejó paso a la de las estimaciones de cuánto va a caer la actividad económica este año. En la **Región Centro** el panorama no es diferente. Sector a sector, la producción y el consumo reflejan niveles estancados o en franca disminución. Los contados sectores que evidencian expansión se explican por causas puntuales como la mejor cosecha que alimenta la industria aceitera o el aumento del porcentaje de mezcla del biodiesel para transporte y producción de energía eléctrica que tracciona la demanda de metanol y por ende la de gas. En otros casos los bajísimos niveles del año 2013



contra el que se comparan, dan como resultado tasas positivas de crecimiento que los devuelven a los valores que alcanzaban dos años atrás. Desbrozando, el panorama general es de contracción.

El Indicador Local de Ciclo Económico (ILCE) estimado por la Universidad Austral en base a datos de la economía de

la provincia de Santa Fe, muestra a mayo una caída que anualizada indica una contracción de 3,8%. Hasta ahora, en lo que va del año, la contracción acumulada mayo-diciembre asciende a 1,6% y la caída interanual específica para el mes de mayo es de 0,5%. En nuestros cálculos, mayo es el primer mes que registra una variación interanual negativa, ya que la actividad económica de los cuatro primeros meses de 2013 ofrece una base muy baja de comparación y consecuentemente, tasas en rangos positivos. Sin embargo, las variaciones mensuales sin efecto estacional son negativas desde noviembre, acumulando a mayo, siete meses de comportamiento mensual negativo.

Es evidente que, de declararse el *default* –más allá del nombre que se le quiera dar- la economía tendrá un segundo semestre muy complejo. Las restricciones financieras afectarán aún más las cuentas externas y la escasez de dólares estará presionando al tipo de cambio. Un panorama en el que la inflación sólo se moderaría si la recesión se hace muy aguda con el consecuente correlato de aumento del desempleo. Un mejor manejo de las negociaciones con los *holdouts* seguro mejoraría el panorama. Pero los problemas macroeconómicos que la Argentina acarrea no se solucionarán aún sin que se declare el *default*.

Ana Inés Navarro

Nota a los Lectores: A menos que se indique lo contrario, todas las variaciones mensuales publicadas en este informe corresponden a cambios en la serie desestacionalizada.

Producción Agroindustrial

Sector Lácteo

Producción Primaria

Últimos datos disponibles: mayo 2014^e

Sin datos oficiales actualizados en lo que va del año para Córdoba y Entre Ríos, presentamos la información de Santa Fe. Durante **los primeros cinco meses de 2014** la producción de leche cruda habría alcanzado 1.076 millones de litros (datos estimados), registrando una caída a.a. de 4,2%. Tal como se anticipaba en el **Indicadores Regionales** de mayo, las inundaciones habidas a mediados de abril en Santa Fe impactaron negativamente en el volumen de leche producida en la **Región**. Toda la performance resulta muy desalentadora para el sector que ve cómo la producción láctea se expande en otras latitudes posicionándose para abastecer una población creciente, ávida de proteínas. Es el caso de la India, donde según informes oficiales del Gobierno, este país se ha convertido en el principal productor lácteo del mundo. El Plan Nacional Lácteo lanzado a comienzos de éste siglo ha dado sus frutos pasando de tener 62 millones de vacas lecheras a las 83 actuales. La tasa de crecimiento anual en la producción ha sido 4% promedio, versus el 2,2% del mundo.

Producción de leche
Millones de litros

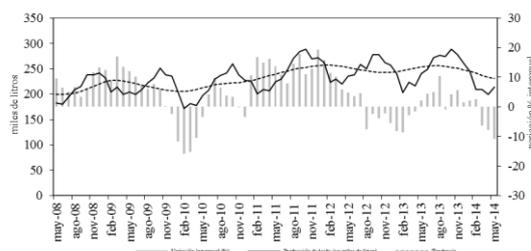
Período	Santa Fe
Ene-May '12	1.169,9
Ene-May '13	1.123,8
Ene-May '14	1.076,8
Var.% Ene-May '14/'13	-4,2

Fuente: IDIED, sobre datos del Departamento de Lechería de las provincias.

Nota: los datos de abril y mayo han sido estimados y están sujetos a revisión posterior.

Los datos estimados de **mayo**, indican que la producción primaria de leche en Santa Fe habría registrado una caída de 1% respecto al mes anterior con tendencia decreciente (1,2%). Interanualmente, el volumen producido en los tambos santafesinos se habría ubicado 10,8% por debajo de los registrados un año atrás.

Producción de Leche
Provincia de Santa Fe



Fuente: IDIED, sobre datos del Departamento de Lechería del MAGIC.

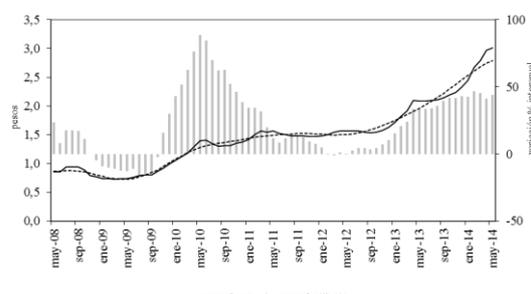
Nota: los valores de abril y mayo han sido estimados y están sujetos a posterior revisión.

Precio abonado al productor¹

Últimos datos disponibles: mayo 2014^e

El precio estimado por litro de leche pagado en Santa Fe en **mayo** (\$3,01) presenta una variación positiva tanto mensual (1,5%) como de la tendencia (1,8%) y la comparación interanual muestra una brecha nominal positiva de 43,8%.

Precio del litro de leche abonado al productor
Provincia de Santa Fe



Fuente: IDIED, sobre datos del Departamento de Lechería del MAGIC.

Calculado a valores constantes, el precio del litro de leche pagado al productor habría registrado en **mayo** una suba interanual de 9,9%. Con éstos precios el productor local habría cobrando -a valores oficiales- 0,37 u\$/litro. Claro que, producto de la devaluación de enero, el precio experimentó una caída interanual de 9,5%. Según el Instituto Nacional de la Leche de Uruguay, el productor de ese país cobró en abril 0,47 u\$/litro, y el brasilero 0,44 u\$/litro en marzo.

Del lado de los costos, el ratio precio leche-maíz mejoró interanualmente ya que en **mayo**, tomando

¹ En esta sección y en todas las subsiguientes los precios están deflactados siguiendo la Nota Metodológica 2. Para enero y febrero de 2014 se toma en cuenta la evolución de precios según el nuevo Índice de Precios al Consumidor Nacional Urbano, IPCNu.

como referencia el precio fob del maíz en puertos argentinos –expresado en pesos- este ratio se ubicó en 1,68, mientras que en mayo del año pasado estaba en 1,55.

Ventas al mercado interno

Últimos datos disponibles: mayo 2014^e

Las ventas de lácteos -medidas en pesos constantes y estimado el mes de mayo- crecieron 4,1% a.a en los supermercados de la **Región Centro** durante los **primeros cinco meses de 2014**. Sin embargo, la falta de datos de precios por productos que habitualmente publicaba el IPEC, impide hacer una estimación más precisa de la marcha real del consumo interno de lácteos. Para dar una idea de la evolución de los precios, según los datos oficiales, el precio mayorista sin impuestos (IPIM) de la leche fluida pasteurizada entera en sachet de un litro tuvo en mayo un precio promedio de \$4,7 creciendo 95% respecto de mayo 2013 y el de envase de cartón (\$5,9) creció 65,4%. Los quesos tuvieron un incremento promedio de 44,6% y según el IPCNu (INDEC), los valores al consumidor crecieron desde diciembre del año pasado, leches (13,2%), quesos (15,3%) y otros lácteos (10,4%).

Coyunturalmente, en el mes de **mayo** el consumo de lácteos medido a precios constantes, habría subido 0,5% en la provincia de Santa Fe con tendencia estable. La comparación interanual muestra una brecha favorable de 12,2%. En Córdoba las ventas habrían caído en **febrero** (1,4%) con tendencia estable y expansión interanual de 6,6%. En Entre Ríos, los datos estimados muestran una caída en el consumo de (0,1%) con tendencia estable. En esta provincia, la comparación interanual muestra una brecha positiva de 20,5%.

Ventas al mercado externo

Últimos datos disponibles: mayo 2014

Las ventas externas de lácteos crecieron 5,7% en volumen en los **primeros cinco meses de 2014**. Los principales compradores en materia de leches han sido Argelia (35%), Venezuela (23%) y Brasil (13%) mientras que se reduce la importancia de Brasil como importador quien paulatinamente está reemplazando la leche que compra a la Argentina por leche proveniente de Uruguay. En materia de quesos, Rusia es el principal comprador (32%), siguiéndole Venezuela (13%) y Brasil (11%)

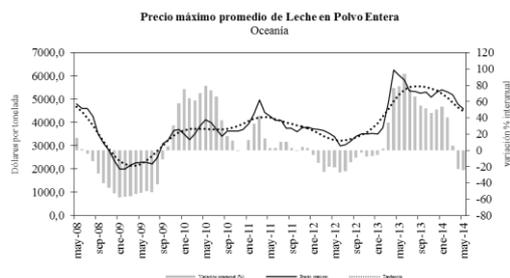
Exportaciones de productos lácteos
Total País (en miles de toneladas)

Período	Leches	Quesos	Otros lácteos	Total
Ene-May '12	104,3	25,1	41,0	170,4
Ene-May '13	74,4	21,3	46,8	142,6
Ene-May '14	87,7	22,0	41,0	150,8
Var.% Ene-May '14/13	17,9	3,1	-12,4	5,7

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA

La expansión exportadora ocurre en un contexto en que la demanda de leche entera en polvo se mantiene firme, pero la abundante oferta y los altos stocks de China han mermado los precios que ya no se estiman serán tan altos para el año 2014.

Algo más bajo que en los meses precedentes, el precio máximo promedio de la leche en polvo entera en el mercado internacional (Oceania) cotizó en **mayo** a US\$ 4.575, con una tendencia decreciente (3,6%). Interanualmente, los precios registraron en **mayo** una brecha negativa de 24,2%.



Fuente: IDIED en base a USDA

Sector Carnes Bovinas

Producción Primaria

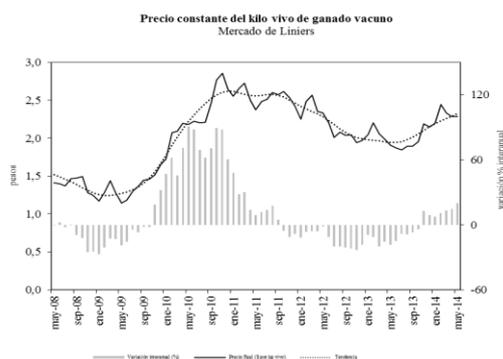
Últimos datos disponibles: mayo 2014

El precio promedio por kilo vivo de ganado vacuno ascendió en **mayo** a \$12,9 registrando una suba (4,2%) frente al mes de abril y presentando una tendencia creciente (2,3%). La brecha a.a fue positiva y se ubicó en 56,8%.



Fuente: IDIED, sobre datos del Mercado Abierto de Liniers.

Tomando las cotizaciones a precios constantes se observa que la tendencia es creciente (1,4%) y que la variación interanual es positiva (19,8%)



Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Mercados agroalimentarios, SAGPyA, INDEC e IPEC.

Producción Industrial

Últimos datos disponibles: mayo 2014

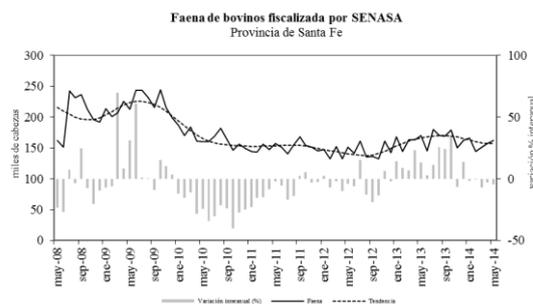
La faena en la **Región Centro** se contrajo 6,2% (a.a) en los **primeros cinco meses de 2014** revirtiéndose la expansión registrada desde el año anterior. El resto del país muestra crecimiento (1,9%) por lo que el peso de la **Región** desciende 4p.p hasta alcanzar el 45% de la faena total del país.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Miles de cabezas

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	716,0	389,1	114,0	1.219,1
Ene-May '13	809,0	416,3	139,8	1.365,1
Ene-May '14	781,1	380,3	118,8	1.280,2
Var.% Ene-May '14/'13	-3,5	-8,6	-15,0	-6,2

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

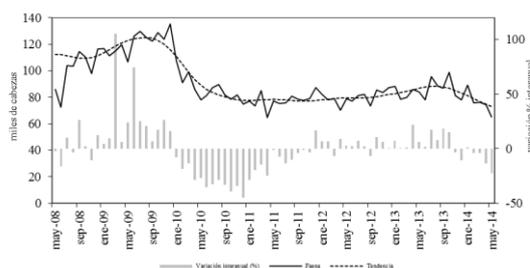
En **mayo**, la producción de carne vacuna en **Santa Fe** presenta tendencia estable. La brecha interanual se ubicó en 4,8% por debajo de mayo del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En **Córdoba** la faena mostró una **variación mensual negativa (12,8%)**, mientras que la **tendencia se presentó decreciente (2,5%)**; la comparación a.a muestra que el volumen faenado presentó una **variación negativa de 22,4%**.

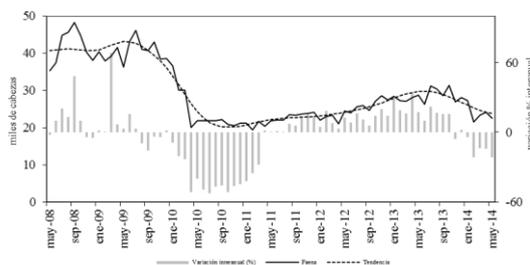
Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Provincia de Córdoba



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Mientras tanto, en **Entre Ríos** la tendencia resultó **decreciente (1,5%)**. Interanualmente, mostró una **variación negativa (21,8%)**.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Provincia de Entre Ríos



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Ventas al Mercado Interno

Últimos datos disponibles: mayo 2014^e

Medido en pesos constantes, el consumo de carne vacuna en la **Región Centro** habría subido 1,8% en los **primeros cinco meses de 2014** respecto al año anterior. El desempeño fue favorable para Santa Fe (3,9) y Entre Ríos (30,4%), mientras que en Córdoba tuvo el signo contrario (4,6%). Cabe aclarar que dada la falta de datos de precios por productos que habitualmente publicaba el IPEC, no se puede hacer un análisis más preciso de la marcha del consumo interno de carnes. Para dar una idea de la evolución reciente de los precios, según los datos oficiales del IPCNu, las carnes vacunas experimentaron un crecimiento acumulado desde diciembre del año pasado de 14,8%, y las carnes rojas frescas 14,9%.

Coyunturalmente, el consumo interno de carnes habría experimentado una **caída (0,6%)** en los supermercados de la **Región** en **mayo**, con **tendencia estable**.

Ventas al Mercado Externo

El volumen de exportaciones de carnes argentinas comenzó los **primeros cinco meses del año** con una caída de 10,2%, totalizando 91 mil toneladas. El nivel de exportaciones del corte Hilton alcanza el

nivel más bajo de los últimos cinco años. Ni a los productores ni a los frigoríficos les cierran los números para participar de un mercado antaño cotizado. El desinterés por participar en el reparto de la cuota Hilton contrasta marcadamente con las disputas permanentes que caracterizaron la distribución de la cuota en años y décadas pasadas. Es que el aceleramiento en la suba de los costos conspira en contra de la producción de novillos, privilegiando los terneros, más livianos y de ciclo productivo más corto. El cortoplacismo se ha vuelto la norma en una economía distorsionada por una inflación creciente y por la ausencia de políticas sectoriales de mediano y largo plazo. Así se entiende que, en los últimos años, la Argentina pasó de ocupar el tercer puesto en las exportaciones mundiales de carne vacuna a situarse en el décimo.

Exportaciones de carnes vacunas
Total País (en miles de toneladas)

Período	Carnes Frescas	Corte Hilton	Carnes Procesadas	Menudencias y vísceras	Total
Ene-May '12	38,9	9,9	3,6	43,9	96,3
Ene-May '13	40,9	10,1	2,4	48,2	101,4
Ene-May '14	35,4	8,5	0,8	46,4	91,0
Var.% Ene-May '14/'13	-13,3	-15,8	-67,1	-3,7	-10,2

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

A pesar de la devaluación del mes de enero, los frigoríficos santafesinos -principales exportadores de carnes del país- han perdido competitividad a medida que la inflación escala nuevos umbrales.

Sector Avícola

Últimos datos disponibles: mayo 2014

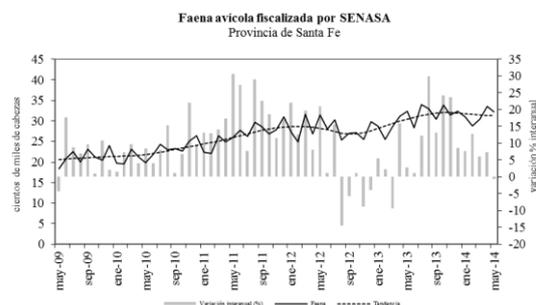
La faena de aves en la **Región Centro** se contrajo 3,1% (a.a) en los **primeros cinco meses 2014** alcanzando así las 166 millones de cabezas. La caída se debió a la baja performance presentada por Córdoba. El sector avícola, de gran expansión recientemente, atraviesa problemas de rentabilidad a lo largo de toda la cadena. Los consumidores tampoco la pasan mejor, ya que a pesar que los precios no se ajustan inmediatamente, es visible el aumento en las góndolas. Poco tiempo atrás, con menores tasas de inflación y subsidios gubernamentales, las inversiones se multiplicaron, pero ahora la quita de subsidios, los costos en alza y los flacos bolsillos de los consumidores están haciendo estragos en la industria, registrándose ya algunas quiebras o empresas en serios problemas.

Faena avícola fiscalizada por SENASA
Millones de cabezas

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	14,2	18,4	133,9	166,5
Ene-May '13	14,6	17,3	139,9	171,8
Ene-May '14	15,6	13,7	137,3	166,6
Var.% Ene-May '14/'13	6,4	-20,7	-1,9	-3,1

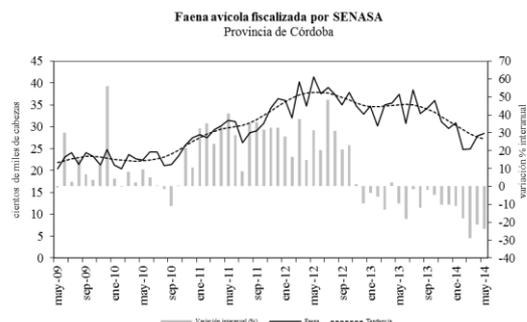
Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En **mayo**, la producción de carne aviar en Santa Fe presenta tendencia estable y variación mensual decreciente (3,5%). La brecha interanual se ubicó en 0,6% por debajo de mayo del año anterior interrumpiendo trece meses de crecimiento intaeranal.



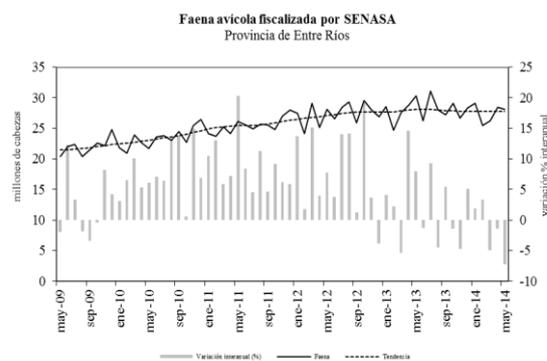
Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En Córdoba la faena mostró tendencia decreciente (1,9%); la comparación a.a muestra que el volumen faenado presentó una variación negativa de 23,9%.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En Entre Ríos, la faena resultó inferior al mes abril (3,4%), y tendencia fue estable. La brecha interanual fue 7,3% inferior al mismo mes del año anterior.



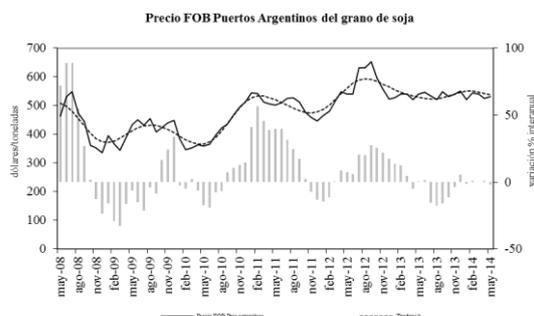
Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Sector Oleaginosas

Precios de la Producción Primaria e Industrial

Últimos datos disponibles: mayo 2014

El anuncio de la cosecha record que se espera en los Estados Unidos, sumados a condiciones climáticas favorables en América Latina para la próxima campaña están presionando los precios internacionales de la oleaginosa a la baja. El mercado observa una sobreoferta del grano y la demanda de China presenta ciertos interrogantes, dando como resultado cotizaciones en baja. La cotización FOB Golfo alcanzó en **mayo** un valor promedio de US\$ 576, no presentando variación mensual ni en su tendencia. El precio promedio en Puertos Argentinos se situó en US\$ 531 ubicándose 1,7% por debajo de los valores registrados un año atrás, con una variación negativa de la tendencia (0,7%).



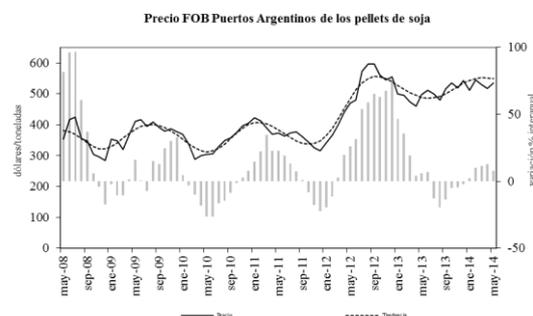
Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

El aceite de soja cotizó -en Rotterdam para **mayo**- a un valor promedio de US\$ 971 la tonelada con **tendencia estable** y brecha a.a negativa (9,6%). Localmente el precio del aceite de soja continúa sufriendo el impacto negativo de la caída en la demanda de la industria del biodiesel de exportación, moderada en parte por el cambio realizado en la normativa referente al corte obligatorio de gasoil con biodiesel por parte del gobierno nacional que sumará una demanda adicional estimada para el año en curso de 450.000 toneladas. La brecha entre el precio FOB Rotterdam y Puertos Argentinos se ubicó en 12% en mayo, siendo 4 p.p más alta que en mayo del año pasado. El valor del aceite de soja FOB Puertos Argentinos es 13,3% inferior al de mayo del año pasado.



Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Los pellets de soja en Puertos Argentinos se comercializaron a US\$ 535 la tonelada, con **tendencia estable**. El valor alcanzado fue 7,6% superior al de mayo del año pasado.



Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Producción Industrial

Última información disponible: mayo 2014

Considerando un rinde nacional promedio en torno a los 28,1 qq/ha y una superficie implantada de 20,2 millones de hectáreas, la Bolsa de Comercio de Rosario estimó una producción de soja de 55,6 millones de toneladas. De darse estos resultados se tendría una cosecha 15% mayor a la pasada y consistentemente una expansión de los subproductos del complejo aceitero y sus exportaciones en un marco de precios no tan favorable como se esperaba.

Por fortuna, la decisión oficial de fines de 2013, de exigir un corte obligatorio del gasoil con biodiesel en un 10% para los combustibles (antes era de 8%) e imponer igual obligación a las centrales termoeléctricas argentinas que antes no utilizaban biodiesel, alivia y modera las restricciones de producción provenientes del cierre de exportaciones a España y de la imposición de la Unión Europea de aranceles a las importaciones de biodiesel argentino. Los precios oficiales del biocombustible (\$/Ton) mostraron a **mayo de 2014** un aumento interanual

de 29%, 37% y 39% para las empresas grandes, medianas y pequeñas, respectivamente.

Producción de aceites y subproductos de soja
Miles de toneladas

Período	Santa Fe		Córdoba		Región Centro	
	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets
Ene-May '12	2.410	9.733	162	635	2.573	12.305
Ene-May '13	1.969	7.921	121	466	2.090	10.012
Ene-May '14	2.288	9.229	153	604	2.440	11.669
Var.% Ene-May '14/'13	16,2	16,5	26,2	29,6	16,7	16,6

Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA

En **mayo**, creció la producción de aceite en Santa Fe (7,3%) con tendencia creciente (1,8%) y la producción de pellets creció respecto a abril (7,2%) con tendencia creciente (2%). La extracción de aceites -741,3 miles de toneladas- se expandió a.a. 19,2% y la producción de pellets de soja -3 millones de toneladas- registró una suba de 20,4% respecto a mayo de 2013.

En Córdoba, la producción de aceite y de pellets mostró tendencia creciente (11,1% y 1,1% respectivamente). La extracción de aceites -35,9 mil de toneladas- se expandió a.a. 4,9% mientras que la producción de pellets de soja -148 mil toneladas- registró una suba de 9,3% respecto a mayo de 2013.

Ventas al Mercado Externo

Últimos datos disponibles: abril 2014

Para el **primer cuatrimestre de 2014** las exportaciones argentinas de grano de soja² alcanzaron 1,2 millones de toneladas, mientras que los pellets 6,6 millones de toneladas, creciendo así 14,2%. Las exportaciones de aceite crecieron 8,2% en lo que va del año.

Las exportaciones de aceite, que en **abril** totalizaron unas 488 mil toneladas, registraron tendencia decreciente (0,7%) y una variación interanual positiva de 6,3%.

Exportaciones argentinas totales
Miles de toneladas

Período	Exportaciones argentinas totales		
	Soja	Aceite de soja	Pellets de soja
Ene-Abr '12	544,4	1.225,9	7.323,0
Ene-Abr '13	890,8	1.023,5	5.806,2
Ene-Abr '14	1.249,2	1.107,2	6.630,8
Var.% Ene-Abr '14/'13	40,2	8,2	14,2

Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Mercados Agrícolas, MAGPyA.

² Las estadísticas que publica el Ministerio de Agricultura están elaboradas en base a Información de Elevadores de Terminales Portuarias (incluye solamente embarque por elevador a transporte marítimo).

La actividad portuaria santafesina durante el **primer cuatrimestre de 2014** marcó un incremento en el volumen exportado tanto de grano de soja (23,4%), como de aceite (29,5%) y pellets (16,6%).

El grano de soja proveniente de países limítrofes como Paraguay y Bolivia que se exporta a través de los puertos locales, totalizó 1 millón de toneladas, creciendo así 14,7% a.a. La participación de los puertos locales dentro del total de las exportaciones nacionales del complejo sojero para el cuatrimestre, representa el 40% de las exportaciones de grano, 94% de las de aceite, y 77% de pellets.

Exportaciones de aceites y subproductos de soja
Puertos de embarque Prov. de Santa Fe - Miles de toneladas

Período	Soja	Aceite de soja	Pellets de soja
Ene-Abr '12	831,7	759,1	5.197,3
Ene-Abr '13	1.279,1	906,8	5.878,2
Ene-Abr '14	1.579,0	1.174,6	6.856,2
Var.% Ene-Abr '14/'13	23,4	29,5	16,6

Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA. Se incluye grano, aceite y pellets provenientes de Paraguay y Bolivia.

Producción Industrial

Industria Automotriz

Últimos datos disponibles: mayo 2014

Producción automotriz

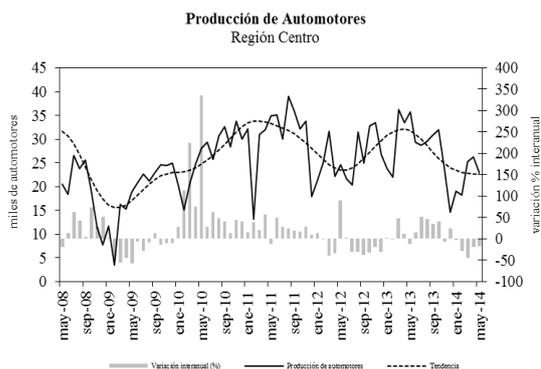
La industria automotriz de la **Región** entregó 111.930 unidades en **los primeros cinco meses de 2014** acentuando su caída interanual a 26%. La caída en las exportaciones fue 24,3% tomando en consideración también el período enero-mayo. La baja registrada en la producción automotriz es mayor a la caída en las exportaciones revelando el impacto que tiene sobre la industria las desfavorables condiciones del mercado interno.

Producción de automotores
Automotores

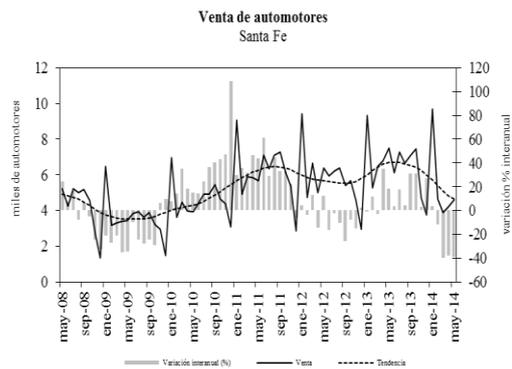
Período	Provincia		Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	
Ene-May '12	50.321,0	74.566,0	124.887,0
Ene-May '13	47.288,0	104.032,0	151.320,0
Ene-May '14	35.807,0	76.123,0	111.930,0
Var.% Ene-May '14/'13	-24,3	-26,8	-26,0

Fuente: IDIED, sobre datos de ADEFA.

Coyunturalmente, en **mayo**, la producción de la **Región** registró una caída de 14,4%, con tendencia estable. La brecha a.a fue negativa y de 35,5%.



Fuente: IDIED, sobre datos de ADEFA.



Fuente: IDIED, sobre datos de DNRPA.

Ventas de 0km

Últimos datos disponibles: mayo 2014

La venta de automotores en los primeros cinco meses de 2014 en la Región (68.277 unidades nacionales e importadas), registraron una caída interanual de 21,9%. La caída local es relativamente inferior a la registrada en el resto del país (22,9%).

Ante la marcada caída de los últimos meses, el gobierno nacional lanzó el Programa de Financiamiento para la compra de autos (ProCreAuto) a fines de junio. Por ahora los resultados son bastante magros.

Unidades patentadas Automotores

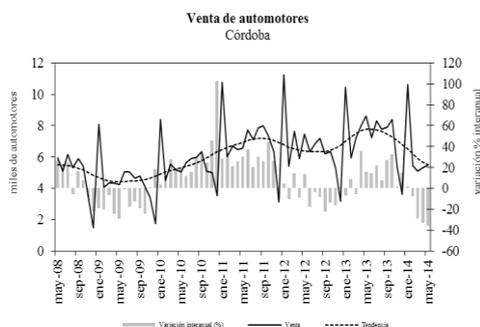
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Ene-May '12	32.214	37.666	11.237	81.117
Ene-May '13	35.410	40.221	11.822	87.453
Ene-May '14	27.080	32.041	9.156	68.277
Var.% Ene-May 14/13	-23,5	-20,3	-22,6	-21,9

Fuente: IDIED, sobre datos de DNRPA.

En mayo la venta de automotores dentro de la Región se contrajo 3,3% con tendencia decreciente (3,4%). La brecha interanual también fue negativa (37,6%).

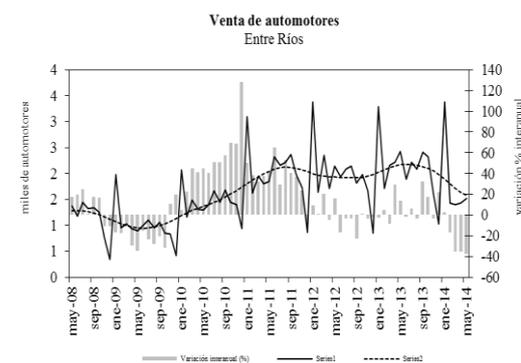
En Santa Fe las ventas de 0 km mostraron una caída de 1,6% en mayo respecto del mes anterior con una tendencia decreciente (4,1%). La brecha interanual de las ventas fue marcadamente negativa (39,1%).

En Córdoba, el volumen de ventas registró una caída mensual en mayo de 4,4% con tendencia decreciente (2,8%). Los niveles de ventas en esta provincia se ubicaron 36,1% por debajo del valor de mayo de 2013.



Fuente: IDIED, sobre datos de DNRPA.

En Entre Ríos, las ventas mostraron variación mensual negativa (1,9%) y tendencia decreciente (3,6%). La comparación interanual de las ventas mostró resultados negativos (37,7%).



Fuente: IDIED, sobre datos de DNRPA.

Nota metodológica 1: la información sobre producción de automotores fue suministrada por la Asociación de Fábricas de Automotores. Las empresas radicadas en la Región Centro asociadas a ADEFA son: Fiat Auto Argentina SA, General Motors de Argentina, IVECO Argentina SA y Renault Argentina SA.

Comercio y Servicios

Supermercados

Últimos datos disponibles: mayo 2014^e

Las ventas estimadas de los supermercados ascendieron a 8.027 millones en la **Región Centro en los primeros cinco meses de 2014**. Corregidas por precios, se registra una suba en volumen de 3,3% respecto el año anterior. Estos datos deben tomarse con prudencia dado que el cambio en el índice de precios que calcula el INDEC y la discontinuación del índice de precios que publicaba el IPEC (Santa Fe) impiden tener una estimación local de la evolución de los precios. Por otra parte, el IPCNu (INDEC) muestra para el mes de mayo una inflación anualizada de 16,7% la que ha venido bajando desde enero de forma ininterrumpida. Sin embargo, el cálculo de la inflación de otras fuentes, por ejemplo de la provincia de San Luis, muestra un panorama diferente. En términos anualizados la inflación de mayo calculada en San Luis es de 35,3%. Con una inflación mayor, los datos reales de consumo mostrarían un comportamiento negativo.

Ventas en Supermercados
Región Centro (millones de pesos constantes)

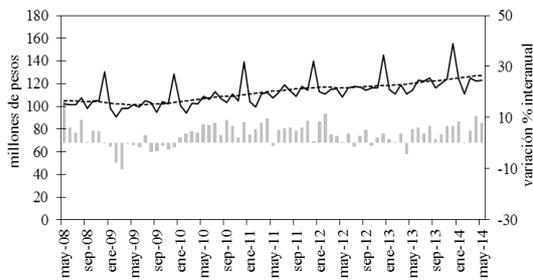
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Ene-May '12	561,7	703,7	213,2	1.478,7
Ene-May '13	569,3	647,6	215,9	1.432,7
Ene-May '14	605,3	641,4	233,4	1.480,1
Variación % Ene-May '14/13	6,3	-1,0	8,1	3,3

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En **mayo**, la facturación del sector en la **Región** habría ascendido a \$1.652 millones creciendo en volumen 0,5% respecto de abril y la tendencia no registró cambios. Interanualmente la brecha en pesos constantes fue de 5,1% positiva.

En Santa Fe, el volumen vendido habría mostrado una suba de 1,2% en **mayo** respecto del mes anterior con una tendencia estable. La brecha interanual de las ventas reales creció 7,8%

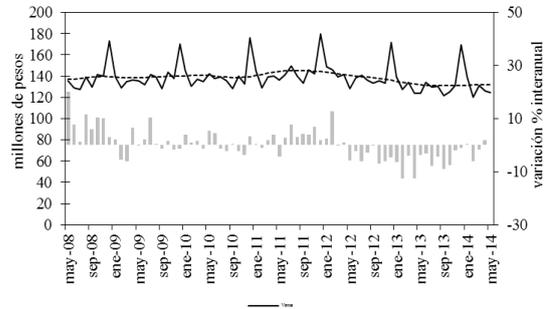
Ventas en supermercados
Provincia de Santa Fe (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En Córdoba, el volumen de ventas habría registrado una caída de 0,4% en **mayo**, y tendencia estable. Los niveles de ventas en esta provincia se ubicaron 1,1% por encima del valor de mayo de 2013.

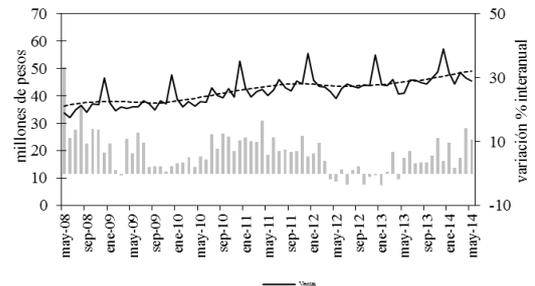
Ventas en supermercados
Provincia de Córdoba (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En Entre Ríos, las ventas en pesos constantes no habría mostrado variación mensual, mientras que la tendencia habría resultado ser creciente (0,6%). La comparación interanual de las ventas mostró resultados positivos (10,7%).

Ventas en supermercados
Provincia de Entre Ríos (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

La respuesta del sector supermercadista a las variaciones en las ventas no ha sido homogénea entre provincias. En Santa Fe y en Entre ríos no hay nuevas inversiones. En Córdoba el proceso ha sido el contrario.

Concepto	Var.% Abr'14/Abr'13			
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Número de locales	0,0	10,6	0,0	5,3
Superficie ventas (m ²)	0,0	0,6	0,0	0,3
Ventas totales (miles \$ constantes)	10,7	2,0	14,2	7,3
Ventas por operación (\$ constantes)	7,7	5,3	7,3	6,8
Ventas por m ² (\$ constantes)	10,7	1,3	14,2	9,5

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

El monto promedio estimado por operación de la **Región** -en valores constantes- habría registrado en **mayo** una suba a.a (3,6%). **Coyunturalmente**, la **variación mensual del gasto promedio real de los**

consumidores en **mayo** ha sido prácticamente neutra en Santa Fe y moderadamente negativa tanto en Córdoba (1,3%) como en Entre Ríos (1,2%)

Nota metodológica 3: la encuesta de supermercados es representativa de una nómina de empresas de supermercados que cuentan con al menos una boca de expendio, con una superficie de ventas mayor a los 300 m². Las ventas mensuales de los supermercados, reflejan una alta sensibilidad según el número de fines de semana que abarca cada mes, que es cuando se registra el mayor nivel de ventas. En cuanto al nivel de cobertura de la encuesta, esto es, la representatividad de las empresas que conforman la encuesta en términos de superficie de los salones de venta de las empresas informantes sobre el total de superficie existente en la provincia, fue en Santa Fe, en agosto de 2001 del 56,5%. En las provincias de Córdoba y Entre Ríos fue 59,0% y 51,7%, respectivamente y a nivel nacional el 76,2%.



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Por rubros, para el **primer cuatrimestre**, se registró una mejora en las ventas en general en Santa Fe y Entre Ríos, pero caída en Córdoba, siendo más afectados en esta última los rubros artículos de limpieza y almacén, seguidos por carnicerías. Cabe aquí un comentario similar al que se ha hecho en otras secciones, relativo a la evolución de los precios. Por ejemplo, según el IPCNu, los precios de productos de panificación vienen experimentando un crecimiento de 8,6% desde diciembre del año pasado a mayo, sin embargo para el Sistema de Precios Mayorista (IPIM), el crecimiento interanual de los productos de panificación fue de 26,6%.

Circulación de Diarios

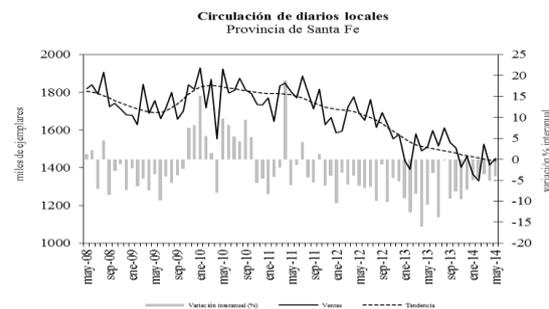
Últimos datos disponibles: mayo 2014

Con 18,2 millones de diarios vendidos en los primeros cinco meses de 2014, la venta de diarios en la **Región Centro** acumula una contracción a.a. de 6,1%.

En **mayo**, la venta de diarios editados en Santa Fe creció respecto al mes anterior 0,8% con tendencia estable, mientras la brecha interanual negativa se situó en 4%.

Grupos de artículos	Variación porcentual (datos deflactados) Ene-Abr'14/Ene-Abr'13			
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Nación
Bebidas	-0,9	-7,4	-1,8	1,9
Almacén	4,0	-5,7	6,1	0,4
Panadería	41,6	17,4	74,8	50,3
Lácteos	14,6	7,1	18,8	22,6
Carnes	3,2	-4,7	30,5	3,8
Verdulería y frutería	7,6	-3,8	5,6	3,3
Alimentos preparados y rotisería	1,7	0,3	11,6	3,4
Artículos de limpieza y perfumería	3,9	-11,7	6,9	5,9
Indumentaria calzados y textiles	3,9	-3,4	6,4	1,0
Electrónica y artículos para el hogar	0,4	-4,9	2,0	4,6
Otros	8,1	18,9	-2,8	-0,5
Total	6,0	-1,4	7,5	5,5

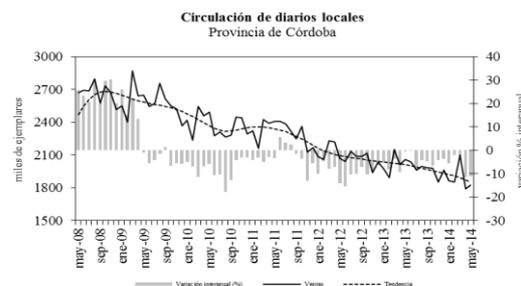
Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC



Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

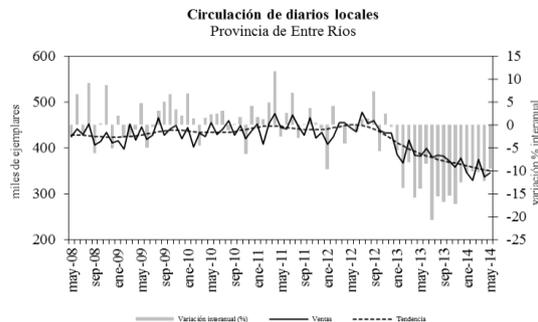
Nota metodológica 2: hasta septiembre de 2005 para el cálculo de las ventas a valores constantes se utilizó el IPC - GBA con su base transformada a 2003=100, incluyendo sólo los rubros Alimentos y Bebidas, Indumentaria y Equipamiento y mantenimiento del hogar. A partir de octubre de 2005 se empalmaron a la serie anterior los datos del IPC Nacional para la provincia de Santa Fe y Córdoba por separado. En el caso de Entre Ríos se utilizaron los datos del IPC Nacional. Desde abril de 2008 se empalmaron a las series de Entre Ríos y Córdoba los datos del IPC de la provincia de Santa Fe, dado que se dejaron de publicar los datos del comportamiento de precios utilizados anteriormente para estas provincias. Desde 2012 se usa una combinación de índices subnacionales a nivel general.

Asimismo, en la provincia de Córdoba se registró una suba coyuntural de 2,2% con tendencia decreciente (0,9%), en el mes de **mayo**. La evolución interanual de las ventas registró una brecha negativa de 11,2%.



Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

En Entre Ríos, la venta de diarios cayó 0,3% en el mes de mayo, con tendencia estable. El comportamiento interanual sigue siendo marcadamente negativo (9,5%).



Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

Nota metodológica 4: la información sobre la circulación de diarios fue suministrada por el Instituto Verificador de Circulaciones. En la provincia de Santa Fe los diarios de edición local afiliados a esta entidad son El Litoral, La Capital y Diario Uno de Santa Fe. En la provincia de Córdoba los diarios afiliados a IVC son La Voz del Interior, Puntal, Villa María Puntual, Día a Día y El Diario del Centro del País. En la provincia de Entre Ríos los diarios afiliados a IVC son EL Diario y Diario Uno.

Acceso a internet

(Esta información no se actualiza ya que no se disponen de datos oficiales actualizados)

Cines

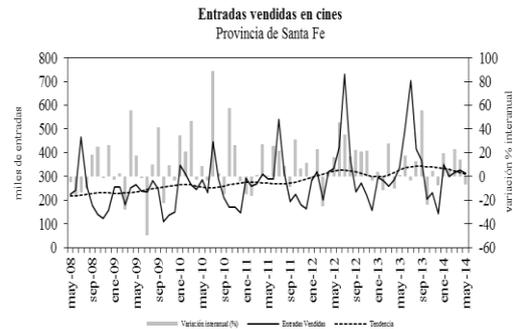
Últimos datos disponibles: mayo 2014

Con un total de 3,2 millones de entradas vendidas, la **Región Centro** experimentó un crecimiento a.a. de 6,4% en los **primeros cinco meses del año**; en el resto del país la expansión fue algo mayor (1,8 p.p.). Hay que tener en cuenta que la comparación favorable es producto de las bajas ventas del año precedente en el cual éstas se mantuvieron prácticamente estancadas.

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	1.457,4	1.555,4	28,0	3.040,7
Ene-May '13	1.457,7	1.543,3	44,3	3.045,3
Ene-May '14	1.607,0	1.599,0	33,6	3.239,6
Var. % Ene-May '14/'13	10,2	3,6	-24,2	6,4

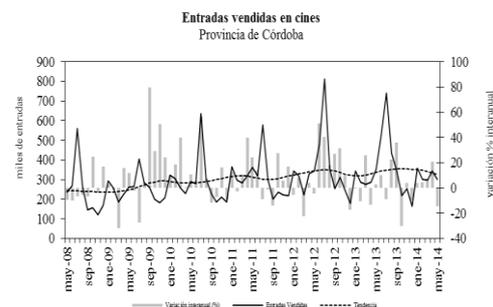
Fuente: IDIED, sobre datos provisorios del INCAA.

Coyunturalmente la venta de entradas de cine en las salas santafesinas registró una variación mensual negativa (2,8%) en **mayo** con tendencia decreciente (2,4%). Interanualmente, la expansión fue negativa en 7,2%.



Fuente: IDIED, sobre datos provisorios del INCAA.

En las salas de la provincia de Córdoba la venta de entradas de cine experimentó una caída coyuntural (12,1%) con tendencia decreciente (2,2%). La brecha interanual es negativa (14,4%).



Fuente: IDIED, sobre datos provisorios del INCAA.

Fuentes de Energía

Demanda de Energía Eléctrica

Últimos datos disponibles: mayo 2014

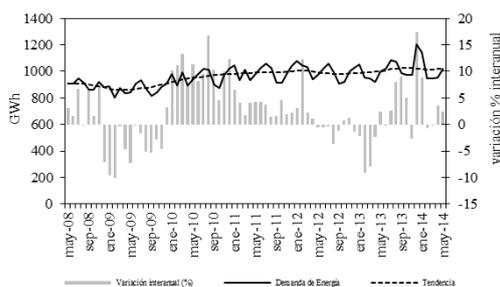
El consumo de energía eléctrica de las empresas y familias de la **Región Centro** se expandió 2,9% a.a. en los **primeros cinco meses de 2014**. Los grandes usuarios aumentaron el consumo visiblemente aunque bien mirado, en general se está recuperando niveles similares a los utilizados en 2012.

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	5.074,0	3.697,0	1.397,0	10.168,0
Ene-May '13	4.872,5	3.704,8	1.386,2	9.963,5
Ene-May '14	5.014,0	3.790,0	1.444,8	10.248,8
Var.% Ene-May '14/'13	2,9	2,3	4,2	2,9

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En **mayo** el suministro de energía a la provincia de Santa Fe registró una suba mensual de 1% con tendencia estable. La brecha interanual se tornó positiva (2,5%).

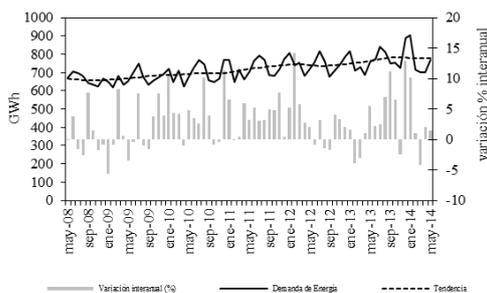
Demanda de energía Distribuidores y GUMAS
Provincia de Santa Fe



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En Córdoba, el suministro presentó una variación coyuntural positiva (1,3%) sin cambios en la tendencia. La brecha interanual alcanzó una diferencia positiva de 1,5% respecto de mayo de 2013.

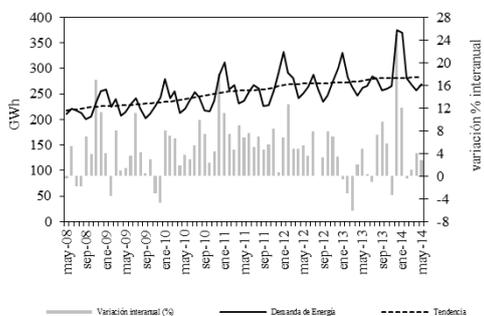
Demanda de energía Distribuidores y GUMAS
Provincia de Córdoba



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En Entre Ríos, el consumo de electricidad registró una variación positiva de 0,4% en mayo con tendencia estable. El crecimiento a.a registró niveles de consumo 2,8% superiores a los valores de mayo de 2013.

Demanda de energía Distribuidores y GUMAS
Provincia de Entre Ríos



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Grandes Usuarios Mayoristas

Los grandes usuarios (GUMAS) de la **Región** consumieron en los **primeros cinco meses del año** 8,6% más de energía eléctrica que en 2013. Luego de dos años de caída consecutiva en el consumo de los grandes usuarios, el nivel de uso de energía eléctrica de los GUMAS en la **Región** es prácticamente idéntico al alcanzado en 2012.

Demanda de energía eléctrica
Gumas - Gwh

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	1.129,1	245,5	75,2	1.449,9
Ene-May '13	1.023,5	231,6	80,4	1.335,6
Ene-May '14	1.123,3	244,5	82,4	1.450,2
Var.% Ene-May '14/'13	9,7	5,5	2,5	8,6

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

El suministro de energía eléctrica a los GUMAS santafesinos totalizó en **mayo** 261 Gwh, con una **variación mensual positiva (3%)** y **tendencia creciente (1,2%)**. La brecha interanual resultó positiva en 17,8%.

Se observa una alta heterogeneidad sectorial en el consumo de energía eléctrica en los **primeros cinco meses del año**. Las dos terceras partes del crecimiento en Santa Fe se debe a Acindar, quien tuvo un crecimiento en lo que va del año de 13,2%. Sin embargo el marcado aumento del mes de mayo no implica una expansión importante ya que el nivel de consumo en 2013 resultó inusualmente bajo. El aumento en 2014 sitúa el nivel de uso del insumo cercano, algo por arriba, del registrado en 2011.

Demanda de energía eléctrica GUMAS por sector
Provincia de Santa Fe - Gwh

Sector	Ene-May '14	Ene-May '13	Var. % Ene-May '14/'13
Metalurgia y siderurgia	553,6	492,5	12,4
Aceites y molinos	283,9	268,6	5,7
Químicos y petroquímicos	126,8	148,1	-14,4
Todos los sectores	1.123,3	1.023,5	9,7

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Los GUMAS cordobeses demandaron en promedio 5,5% más de suministro eléctrico en los **primeros cinco meses de 2014** respecto a lo demandado el año anterior.

Coyunturalmente en **mayo**, la demanda de los GUMAS de Córdoba presentó variación positiva respecto al mes anterior (1,4%) y tendencia estable. El consumo de energía eléctrica se ubicó por encima del nivel demandado en el mismo mes del año anterior (9,6%).

Demanda de energía eléctrica GUMAS por sector
Provincia de Córdoba - Gwh

Sector	Ene-May '14	Ene-May '13	Var. % Ene-May '14/'13
Químicos y petroquímicos	115,3	107,4	7,3
Materiales para la construcción	62,9	62,0	1,4
Alimentos	51,0	47,1	8,4
Todos los sectores	244,5	231,6	5,5

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En tanto, los GUMAS de Entre Ríos consumieron 16,4 Gwh, en **mayo**-4,5% menos que el mes anterior- siendo estable la tendencia. Interanualmente, se registró una caída de 3,9%. No se muestran los valores por sector ya que la información es menos precisa que en las otras dos provincias.

Distribuidoras

Las familias y las empresas medianas y pequeñas de la **Región Centro** aumentaron 2% el uso de energía eléctrica durante los **primeros cinco meses de 2014**.

Demanda de energía eléctrica
Distribuidores - Gwh

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	3.944,9	3.451,5	1.321,8	8.718,1
Ene-May '13	3.849,0	3.473,2	1.305,8	8.627,9
Ene-May '14	3.890,7	3.545,5	1.362,4	8.798,6
Var. % Ene-May '14/'13	1,1	2,1	4,3	2,0

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En **mayo** la demanda residencial, comercial e industrial de mediano y pequeño porte de la **Región Centro**, creció coyunturalmente 0,9%. La distribuidora santafesina (EPESF) entregó la cifra de 761 Gwh creciendo el suministro en 0,6% respecto al mes anterior, con tendencia estable. En Córdoba el suministro también alcanzó (717 Gwh) y resultó 1,3% superior al del mes anterior, con tendencia sin cambios. En Entre Ríos, las tres distribuidoras que proveen electricidad, entregaron 253 Gwh, produciéndose una variación coyuntural positiva de 0,8% con tendencia estable.

Consumo de Gas

Últimos datos disponibles: mayo 2014

El consumo de gas en la **Región** se expandió a.a. 6,9% durante los **primeros cinco meses de 2014** encontrándose algo por arriba del nivel consumido en 2012. Este crecimiento interanual se explica principalmente por el crecimiento del consumo industrial tanto de Santa Fe como de Córdoba, como así también al consumo de gas en esta última para la generación de energía eléctrica.

Consumo de gas
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	1.035,3	991,2	94,5	2.121,1
Ene-May '13	1.029,0	908,4	96,2	2.033,7
Ene-May '14	1.073,3	1.003,0	97,7	2.174,0
Var. % Ene-May '14/'13	4,3	10,4	1,5	6,9

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Santa Fe se distribuyeron aproximadamente 267,5 millones de m³ de gas en **mayo**, creciendo 1,9% respecto a abril y con tendencia estable ubicándose 6,8% por encima del consumo habido un año atrás. En Córdoba el consumo de 235,1 millones de m³ de gas mostró una suba coyuntural de 2,9% con tendencia estable y una brecha interanual positiva de 14,6%. En Entre Ríos la variación mensual de la demanda fue negativa en 1,5% con **tendencia estable**, ubicándose 0,3% por encima de los registros del año anterior.

Consumo Industrial

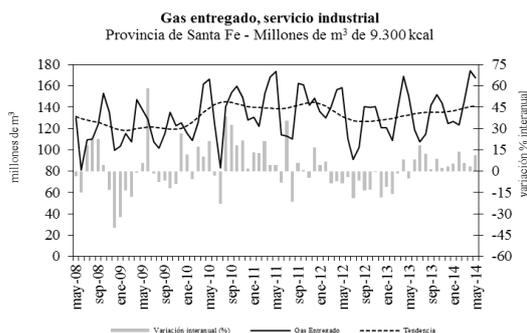
El consumo industrial en la **Región** registró una suba a.a. del consumo promedio de gas de 9,1% en los **primeros cinco meses de 2014**. La expansión se concentra en dos ramas industriales. La industria aceitera que ante un mayor volumen de materia prima procesa mucho más que en 2013 y la industria petroquímica, la que usa gas para la producción de metanol que es un componente básico para la producción de biodiesel. Este último, viene aumentando la producción desde enero pasado cuando el gobierno permitió una mayor tasa de corte incluyendo también a las empresas generadoras de electricidad en este corte.

Gas entregado, servicio industrial
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	720,7	199,2	49,5	969,3
Ene-May '13	686,6	203,0	49,0	938,6
Ene-May '14	737,6	237,6	48,5	1.023,7
Var. % Ene-May '14/'13	7,4	17,1	-1,1	9,1

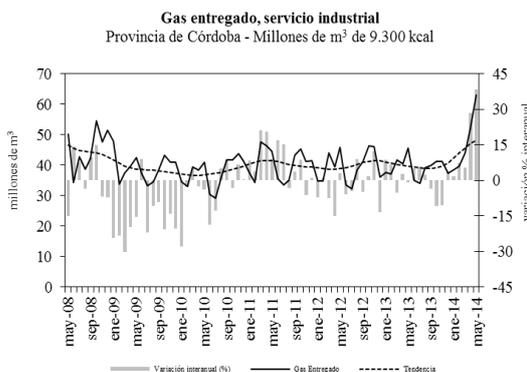
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Coyunturalmente, en Santa Fe el consumo industrial mostró una variación positiva (0,3%) en **mayo** con **tendencia creciente** (0,7%). Interanualmente, el consumo se ubicó 11,2% por encima del nivel registrado en mayo de 2013.



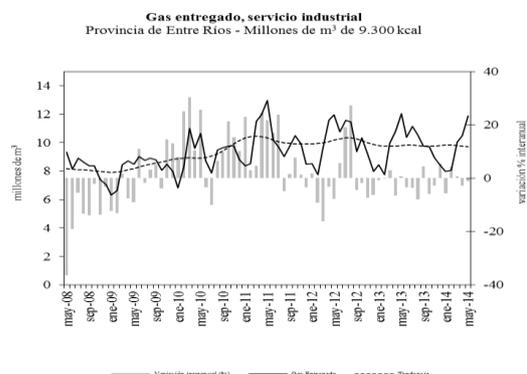
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Córdoba el consumo de las industrias mostró una variación positiva (10,3%) respecto de abril acompañado de una tendencia creciente (2,3%). La suba coyuntural impactó en los niveles de consumo los que interanualmente, se ubicaron 38,4% por encima del registro del mismo mes del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Entre Ríos, la variación coyuntural fue positiva (3,3%) y la tendencia estable. Interanualmente, la demanda cayó 1,2% respecto de mayo del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

La recuperación en la demanda de gas en Santa Fe es notoria en el sector aceitero y petroquímico en los

primeros cinco meses del año y se corresponde con la mayor actividad de la industria procesadora de soja y con la reactivación de algunas plantas de biodiesel que estaban paralizadas. El metanol, producido a partir del gas es un insumo clave en la producción de biodiesel.

Consumo de gas de principales usuarios industriales
Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-May '14	Ene-May '13	Var.% Ene-May '14-13
Aceitera	299,7	258,9	15,8
Siderúrgica	169,4	172,7	-1,9
Petroquímica	54,8	44,5	23,0
Química	35,0	38,6	-9,3
Todas las ramas	685,9	635,6	7,9

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Córdoba, con excepción de la industria petroquímica, los restantes sectores industriales de mayor demanda de gas, presentaron un aumento interanual. La aceitera se convirtió en la segunda industria de mayor consumo en la provincia.

Consumo de gas de principales usuarios industriales
Provincia de Córdoba - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-May '14	Ene-May '13	Var.% Ene-May '14-13
Alimenticia	47,5	45,8	3,8
Cementera	25,1	24,6	1,9
Petroquímica	21,3	24,5	-13,1
Aceitera	27,9	11,9	135,4
Todas las ramas	194,4	141,8	37,1

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Entre Ríos, la contracción fue generalizada, con la excepción en la industria alimenticia.

Consumo de gas de principales usuarios industriales
Provincia de Entre Ríos - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-May '14	Ene-May '13	Var.% Ene-May '14-13
Alimenticia	7,2	6,8	5,9
Química	3,6	4,6	-22,7
Frigorífica	7,9	8,3	-4,3
Maderera	1,7	1,8	-5,6
Todas las ramas	20,7	22,1	-6,1

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Consumo Residencial

En los primeros cinco meses de 2014 las familias de la Región Centro aumentaron el consumo de gas a.a. 0,4%, alcanzando la cifra de 326 millones de m³. A pesar de que el número de usuarios continúa creciendo en la Región, el consumo promedio creció únicamente en Córdoba. Entre Ríos lideró el crecimiento en beneficiarios del servicio (7,8%), le siguió Córdoba (3,1%), y por último Santa Fe (2%).

La temperatura media más benigna en Santa Fe (30% más cálidas que lo habitual en mayo) y el incremento de la tarifa, parecen haber hecho mella en el consumo por usuario. Pero sólo reduciendo el consumo a los niveles de comienzos de 2009, las familias de la **Región Centro** pueden evitar el incremento de la boleta del gas.

Gas entregado, servicio residencial

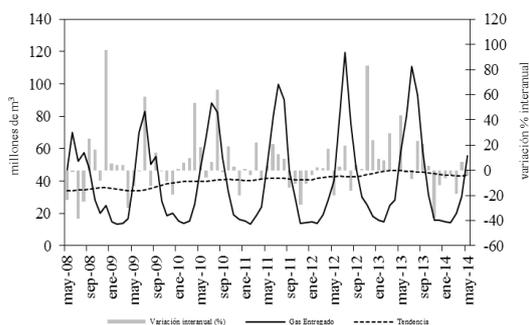
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	116,1	159,3	17,5	292,9
Ene-May '13	141,8	164,7	19,1	325,5
Ene-May '14	135,0	172,0	19,7	326,7
Var. % Ene-May '14/'13	-4,8	4,4	3,3	0,4

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Santa Fe, las familias consumieron **55,4 millones de m³ de gas en el mes de mayo**, registrándose una caída mensual libre de efecto estacional de **3,3%** con **tendencia estable**. Interanualmente, la brecha fue negativa en **4,3%**.

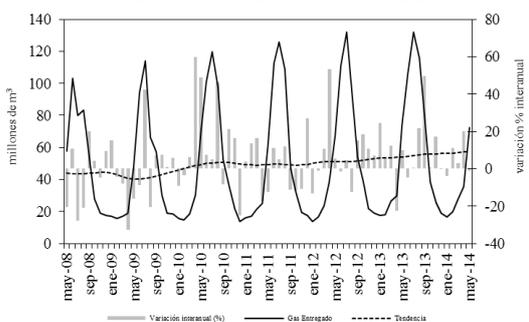
Gas entregado, servicio residencial
Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Córdoba, el consumo de los hogares durante el mes de **mayo** registró una caída de **7,7%** con **tendencia estable**. Interanualmente la brecha fue negativa en **0,9%**.

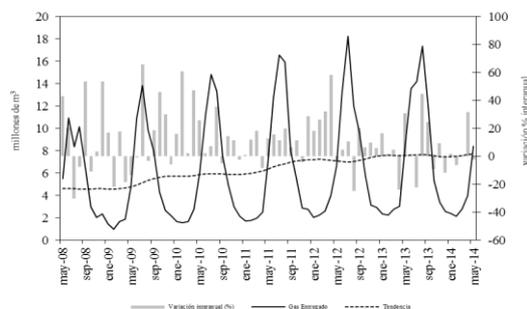
Gas entregado, servicio residencial
Provincia de Córdoba - Millones de m³ de 9.300 kcal



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

El consumo domiciliario en la provincia de Entre Ríos cayó **15% en mayo**; la tendencia se presentó **creciente (0,7%)**. La demanda de los hogares alcanzó niveles **2,5%** inferiores a los del año anterior.

Gas entregado, servicio residencial
Provincia de Entre Ríos - Millones de m³ de 9.300 kcal



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Nota metodológica 5: Los usuarios industriales son aquellos que tienen como actividad el proceso de elaboración de productos, transformación de materias primas, reparación de máquinas y equipos, fabricaciones varias. La clasificación de los usuarios industriales, por rama de actividad, utiliza el código CIU. Los usuarios residenciales son aquellos que utilizan gas para usos típicos de vivienda única, para cubrir necesidades tales como servicios centrales con calderas y/o calefacción de edificios, necesidades domésticas tales como la cocción de alimentos, calefacción y agua caliente, etc.

Combustibles

Últimos datos disponibles: mayo 2014

Gas oil

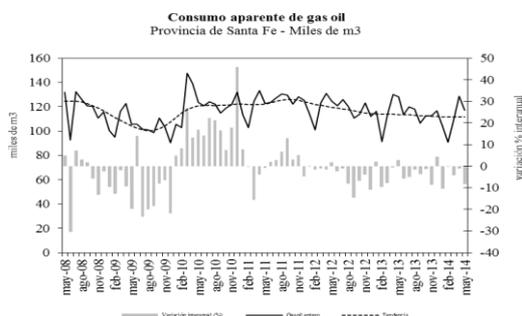
Por segundo año consecutivo, las ventas totales de gas oil en la **Región** (1.253,3 miles m³) se contrajeron **5,3%** a.a en **los primeros cinco meses de 2014**. La causa hay que buscarla en la producción y transporte ya que el gas oil *premium* (grado 3) que representa **11,7%** de las ventas, registró una caída interanual de **1,7%**. El consumo de gasoil grado 2 -el que se demanda para el transporte y para el laboreo agrícola- cayó **6,1%**. El impacto local es relevante ya que el total consumido en el país, sin la **Región Centro**, cayó **5%** en el período bajo estudio.

Consumo aparente de gas oil
Miles de m³

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	593,9	574,7	197,0	1.365,6
Ene-May '13	579,5	551,5	191,8	1.322,8
Ene-May '14	550,1	520,5	182,7	1.253,3
Var. % Ene-May '14/'13	-5,1	-5,6	-4,8	-5,3

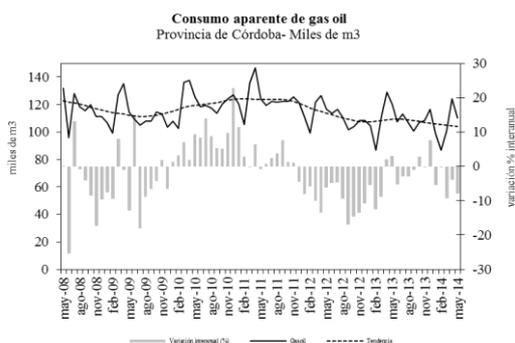
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En Santa Fe la venta de gasoil presentó un comportamiento coyuntural desfavorable (2,3%) en **mayo** con **tendencia estable**. La brecha a.a se ubicó 8,5% por debajo del valor de mayo de 2013.



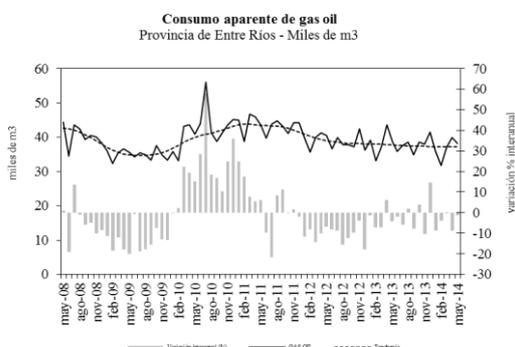
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

De igual modo, la evolución del consumo de gasoil resultó desfavorable en Córdoba donde cayó en **mayo** 0,5% con **tendencia estable**. La brecha interanual fue negativa (8%).



Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En la provincia de Entre Ríos, el consumo de gasoil en **mayo** decreció 0,5% con respecto a abril y presentó **tendencia estable**. La brecha a.a fue negativa e igual a 1,5% respecto al valor de mayo de 2013.



Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

Naftas

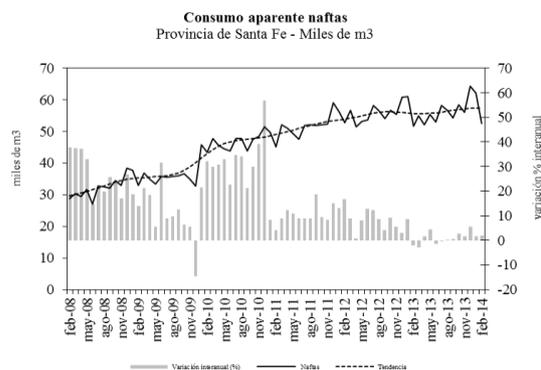
El expendio de naftas en las estaciones de servicio de la **Región** ascendió a 683 miles de m³, aumentando a.a. 1,2% en los **primeros cinco meses de 2014**. Tal como se mencionara en el número anterior de los **Indicadores Regionales** el crecimiento local sigue siendo menor al del resto del país (2,6%). En cuanto a la composición de las ventas de naftas en la **Región**, se observó después de mucho tiempo un corrimiento en el consumo desde las naftas más caras hacia las más baratas, producto del incremento de precios. La caída en el consumo de las naftas *premium* (grado 3) fue 3,9%, mientras que la nafta súper (grado 2) creció 3,7%.

Consumo aparente de naftas
Miles de m³

Periodo	Santa Fe	Provincia Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Ene-May '12	270,2	287,2	94,2	651,6
Ene-May '13	275,4	299,4	100,7	675,5
Ene-May '14	278,9	300,6	104,3	683,8
Var. % Ene-May '14/'13	1,3	0,4	3,6	1,2

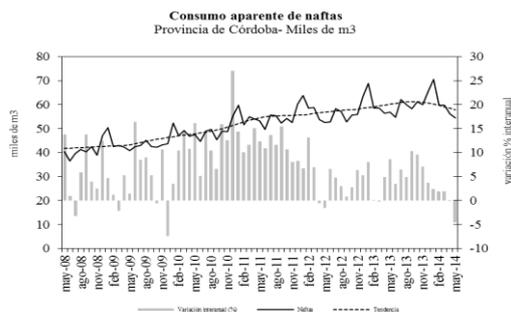
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En **mayo** las ventas del combustible en la provincia de Santa Fe registraron una caída coyuntural de 4,8% en valores libres de efecto estacional con **tendencia negativa (0,7%)**. La brecha interanual fue negativa (5,1%)



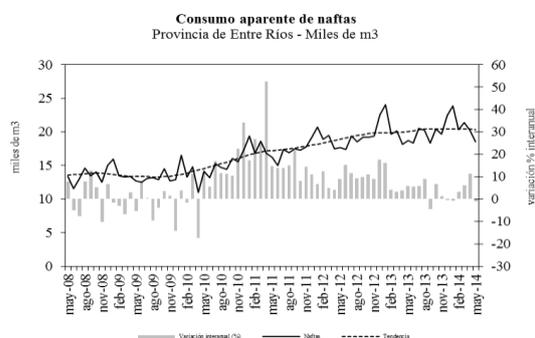
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En Córdoba el desempeño coyuntural fue negativo (0,1%) en **mayo** con **tendencia decreciente (0,9%)**. Los niveles de ventas se ubicaron 4,5% por debajo de los valores registrados un año atrás.



Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En la provincia de Entre Ríos la demanda mensual registró una caída coyuntural de 6,4% con tendencia estable. La comparación interanual resultó desfavorable en 1%.



Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

GNC

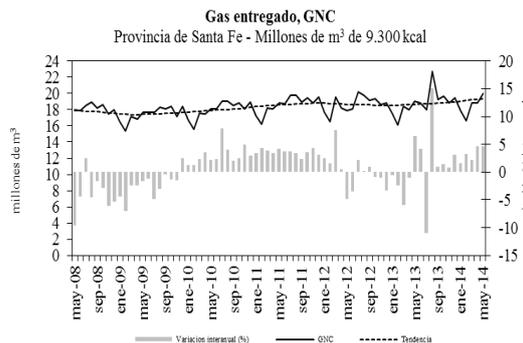
Últimos datos disponibles: mayo 2014

De la mano del incremento de precios de las naftas se reafirma el crecimiento en el consumo de GNC en la **Región en los primeros cinco meses de 2014**, con una suba a.a. de 5,2%.

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-May '12	89,9	152,0	19,0	260,9
Ene-May '13	89,2	154,5	19,4	263,2
Ene-May '14	92,2	164,5	20,3	276,9
Var. % Ene-May '14/'13	3,3	6,4	4,6	5,2

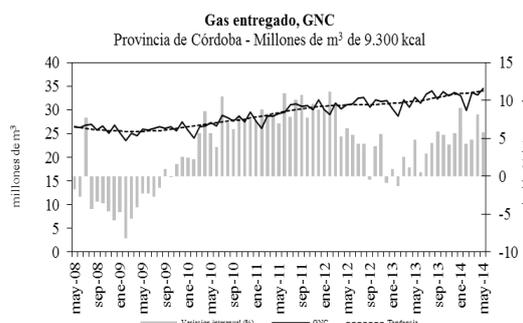
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS

En Santa Fe, los datos filtrados muestran que el consumo creció 2% en **mayo** respecto de abril, sin variaciones en la tendencia. El nivel de ventas de 19,9 millones de m³ se ubicó 4,7% por encima de los registrados en mayo de 2013.



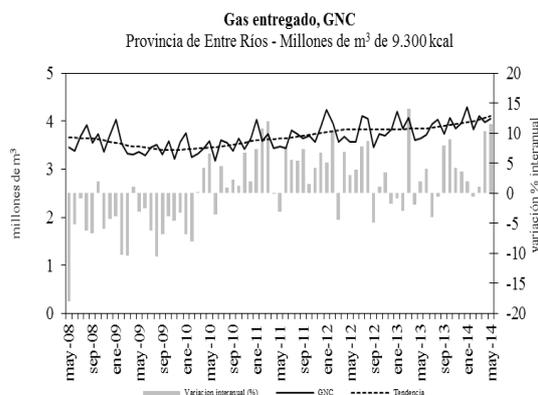
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS

En Córdoba se consumieron aproximadamente 34,5 millones de m³, con una suba (0,3%) respecto a abril, presentando tendencia estable. Interanualmente, creció 5,8%, llegando así a quince meses de variaciones positivas ininterrumpidas.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS

En Entre Ríos, los 4 millones de m³ consumidos en el mes de **mayo** significaron una suba de las ventas filtradas de 1,9%. La tendencia se presentó creciente (1%), en el marco de una suba interanual (11,5%).



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS

Construcción

Últimos datos disponibles: mayo 2014

Con escasa información actualizada disponible se calcula para la construcción de obras correspondientes al sector privado una caída a.a. de 6,9% de la superficie permitida en la **Región Centro**, aunque los datos deben tomarse con precaución dada la relativa falta de información de las ciudades más grandes. El comportamiento de los nueve municipios santafesinos para los que hay información actualizada (excluyendo Rosario), muestra una caída de 10,9% en los **primeros cinco meses de 2014**. Confirman este guarismo, las caídas en la mayoría de los municipios –destacándose Santo Tomé (41%) y Reconquista (35,4%)-, exceptuándose la ciudad de Santa Fe (9,8%), Villa Constitución (6,8%) y Venado Tuerto (1%).

En la ciudad de Rosario, si tomamos en cuenta los datos disponibles hasta **septiembre**, el comportamiento del promedio interanual de doce meses muestra valores negativos superiores a cinco por ciento, si bien la contracción del promedio interanual viene cediendo desde el pico del mes de junio pasado.

En Córdoba, exceptuando la Ciudad para la que se carece de información desde el mes de julio de 2012, de modo que sólo se consideran los municipios de Río Cuarto, Villa María y Villa Carlos Paz, las decisiones de invertir en construcción se expandieron (11,5%) en los **primeros cinco meses de 2014**. En Entre Ríos - donde se recaba información sólo de las ciudades de Concordia y Paraná- se mantiene el alto nivel de volatilidad. Dada la escasa información, y la alta volatilidad antes mencionada, es prudente analizar con cautela el fuerte incremento interanual de la actividad.

Período	Superficie cubierta autorizada			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
	9 municipios	3 municipios	2 municipios	
Ene-May'12	295,3	208,6	93,3	597,3
Ene-May'13	322,4	187,1	181,2	690,6
Ene-May'14	287,4	208,6	146,8	642,7
Var.% Ene-May '14/13	-10,9	11,5	-19,0	-6,9

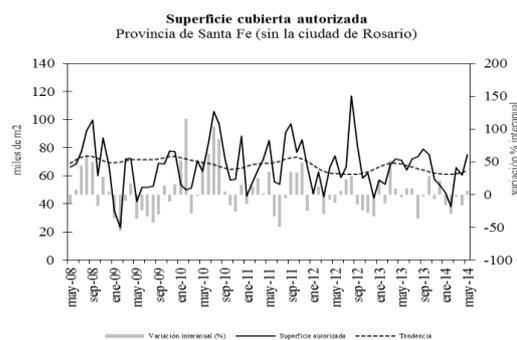
Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC Informa

Notas: Córdoba incluye las ciudades de Río Cuarto, Villa María y Villa Carlos Paz. Santa Fe incluye Casilda, Ciudad de Santa Fe, Esperanza, Rafaela, Reconquista, Santo Tomé, Villa Constitución, Sunchales y Venado Tuerto.

El valor de mayo para la ciudad de Paraná ha sido estimado y está sujeto a revisión posterior.

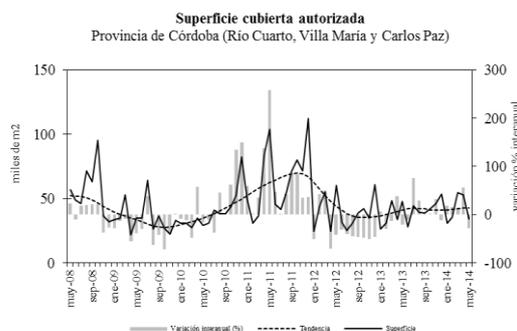
La evolución coyuntural reciente en la provincia de Santa Fe no puede analizarse de forma concluyente por la falta de información actualizada sobre la ciudad de Rosario. Sin esta ciudad, la evolución coyuntural en el mes de **mayo** fue 10,6% mayor al mes anterior, y la tendencia mostró signos positivos (1,5%). La variación interanual fue también positiva

(5,5%)



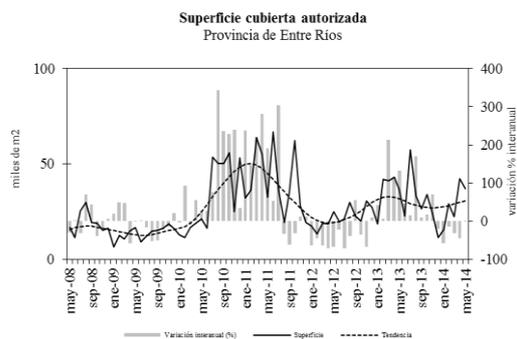
Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC Informa

En la provincia de Córdoba, con los datos disponibles de las ciudades ya citadas, los permisos de construcción registraron en **mayo** una tendencia estable y una brecha a.a negativa de 28,5%. Es preciso aclarar que sin datos de la ciudad de Córdoba, el análisis es poco concluyente.



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC Informa

En Entre Ríos, se registró en **mayo** una tendencia creciente (2,7%) y una brecha a.a. positiva de 0,9%.



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC Informa

Nota: El valor de mayo para la ciudad de Paraná ha sido estimado y está sujeto a revisión posterior.

Nota metodológica 6: En la provincia de Santa Fe se poseen datos de los municipios: Casilda, Ciudad de Santa Fe, Esperanza, Rafaela, Reconquista, Rosario, Santo Tomé, Sunchales, Venado Tuerto y Villa Constitución. En la provincia de Córdoba se poseen datos de los municipios: Ciudad de Córdoba, Río Cuarto, Villa Carlos Paz y Villa María. Según datos del último Censo de Población, en estas localidades reside 53% y 50,3% de la población de cada una de las provincias respectivamente.

Despacho de Cemento

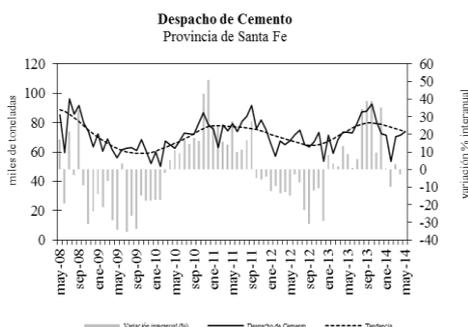
Últimos datos disponibles: mayo 2014

El despacho de cemento en la **Región Centro** durante los primeros cinco meses de 2014 experimentó una caída interanual de 4,1%, la que debe ponerse en el contexto nacional donde la contracción alcanzó una impresionante caída de 13,3%.

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Ene-May '12	323,1	445,6	163,9	932,5
Ene-May '13	346,1	498,9	173,9	1.019,0
Ene-May '14	340,9	468,0	168,0	976,9
Var.% Ene-May '14/13	-1,5	-6,2	-3,4	-4,1

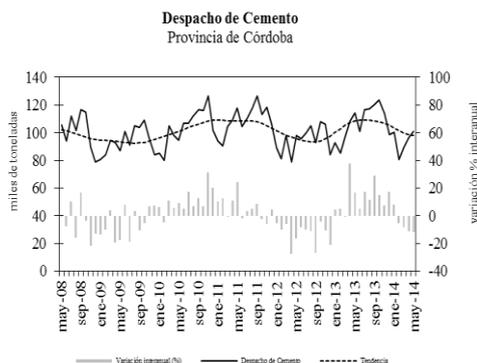
Fuente: IDIED, sobre datos del Instituto de Estadística y Registro de la Construcción, IERIC.

Por provincias, en Santa Fe se despacharon 73,9 mil toneladas de cemento, lo que representó 0,9% más que el mes anterior, con tendencia decreciente (1%). Los niveles de despacho de cemento se ubicaron 0,6% por encima del valor observado el mismo mes del año anterior. Santa Fe es la provincia de la **Región** que mayor volatilidad presenta.



Fuente: IDIED, sobre datos del Instituto de Estadística y Registro de la Construcción, IERIC y AFCP

En Córdoba, el consumo de cemento registró en mayo una caída coyuntural de 0,2% y tendencia decreciente (0,6%). La variación interanual en el consumo de cemento fue negativa en un 11,7%.



Fuente: IDIED, sobre datos del Instituto de Estadística y Registro de la Construcción, IERIC y AFCP

En Entre Ríos el despacho de cemento registró durante mayo una tendencia decreciente (0,9%). En la comparación anual las ventas de cemento se ubicaron 1,1% por debajo de mayo de 2013.



Fuente: IDIED, sobre datos del Instituto de Estadística y Registro de la Construcción, IERIC y AFCP

Mercado Laboral y Empleo

Últimos datos disponibles: Primer trimestre 2014

Según los datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) del INDEC en los doce meses comprendidos entre el primer trimestre de 2013 y el primer trimestre de 2014 se crearon 108.000 puestos de trabajo netos en la **Región Centro**. Los aglomerados donde se dio el mayor crecimiento del empleo fueron: Gran Rosario (44.000), Gran Córdoba (54.000) y Gran Santa Fe (12.000). Por el contrario, únicamente en Río Cuarto se destruyeron 6.000 puestos de trabajo. La cantidad total de desocupados decreció en 23.000 personas a causa que la generación de empleo fue superior al aumento de la fuerza laboral (86 mil personas adicionales).

La creación de empleo en la **Región** ocurrió en un contexto de ampliación de la oferta laboral. Medida por medio de la tasa de actividad, ésta creció 0,5 p.p. respecto al primer trimestre de 2013, siendo muy heterogénea entre aglomerados ya que mientras

en Gran Rosario decreció en 0,7 p.p. en Gran Córdoba creció 1,4 p.p. La tasa de desocupación agregada para el conjunto de los seis aglomerados relevados en la **Región Centro** se ubicó en 7,5%, decreciendo a.a 1,7 p.p. La tasa de desempleo promedio de la **Región** superó en 1,7 p.p. al promedio de los aglomerados del interior del país.

Tasas de actividad, empleo, desempleo y subocupación
1º Trimestre 2014 - porcentaje

Tasas	Actividad	Empleo	Desempleo	Subocupación
Gran Rosario	48,3	45,0	6,7	7,2
Gran Santa Fe	44,4	41,7	6,0	5,8
Gran Córdoba	47,1	42,8	9,1	11,3
Río Cuarto	45,2	41,5	8,3	7,2
Gran Paraná	44,6	41,8	6,2	10,4
Concordia	37,7	35,4	6,3	9,4
Región Centro	46,5	43,0	7,5	8,9
Villa Const.- San Nicolás	38,1	35,4	7,2	4,4
Total 31 aglomerados	45,0	41,8	7,1	8,1

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC

En términos de desempleo, Gran Santa Fe es el aglomerado que presenta la tasa de desempleo más baja entre los aglomerados de la **Región**, pero al mismo tiempo es el aglomerado que menor empleo genera y con menor proporción de oferta laboral respecto al total poblacional. La mayoría de los aglomerados redujo el desempleo, destacándose Gran Paraná (4,4 p.p).

A la par de la caída en el desempleo, creció la tasa de subempleo para la **Región** en 0,9 p.p.

Población de referencia de la Región Centro
Total 6 aglomerados urbanos. 1º Trimestre 2014 - en miles de personas-

Aglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	1.371	662	618	44	48
Gran Santa Fe	523	232	218	14	13
Gran Córdoba	1.492	703	639	64	80
Río Cuarto	170	77	70	6	5
Gran Paraná	275	123	115	8	13
Concordia	159	60	56	4	6
Región Centro	3.990	1.857	1.716	140	165
Villa Const.-San Nicolás	186	71	66	5	3
Total país	26.672	11.831	10.988	843	956

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

El mercado laboral del Gran Córdoba presenta mayor dinamismo que el de Gran Rosario en el primer trimestre del año.

Población de Gran Rosario y Gran Córdoba
- en miles de personas-

Población	Variación I Trim'14-13	
	GR	GC
Total	89	57
Activa	33	48
Empleada	44	54
Desempleada	-10	-7
Subocupada	1	19

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Nota: dados los redondeos, los totales pueden no coincidir.

El comportamiento de la tasa de desempleo difiere entre los aglomerados más importantes (Rosario y Córdoba) siendo más favorable a Rosario desde el último trimestre del año pasado.

Tasas de actividad, empleo, desempleo y subocupación

Tasa	Variación I Trim '14-13 (puntos porcentuales)	
	GR	GC
Actividad	-0,7	1,4
Empleo	0,2	2,1
Desempleo	-1,9	-1,7
Subocupación	-0,2	1,9

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Nota metodológica 7: La información sobre los principales indicadores del mercado de trabajo del total país se obtiene de los datos recolectados por la Encuesta Permanente de Hogares para 31 aglomerados urbanos

La performance del empleo formal no ha sido muy positiva en la **Región** para los **primeros cinco meses del año**. En el sector de la construcción se redujo interanualmente, siendo más marcado en la provincia de Córdoba.

En el resto del país, sin contabilizar la **Región Centro**, la variación a.a. también fue negativa y más baja en 1,8p.p.

Puestos de trabajo promedio registrados en la construcción

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Abr 2012	37.467	26.996	10.825	75.288
Ene-Abr 2013	33.858	26.846	10.144	70.847
Ene-Abr 2014	32.906	25.343	9.919	68.167
Var. % Ene-Abr '14/'13	-2,8	-5,6	-2,2	-3,8

Fuente: IDIED, sobre datos del Instituto de Estadística y Registro de la Construcción, IERIC

En cuanto al empleo formal generado en la **Región**, **el primer trimestre de 2014 se registra un total de 1,16 millones de puestos de trabajo** y una caída interanual de 0,5%, es decir 0,6 p.p por debajo de la expansión del empleo total que se había registrado en el primer trimestre del año anterior.

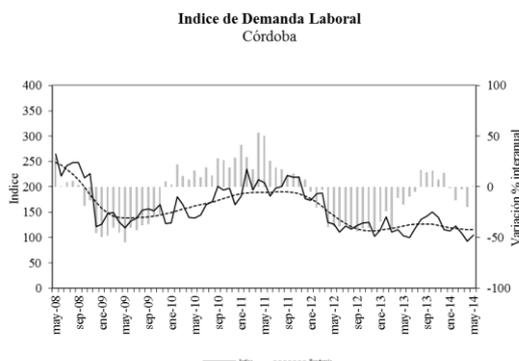
Puestos de trabajo declarados al SLP
Promedio Trimestral en miles

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
I Trim' 11	493	503	130	1.125
I Trim' 12	510	518	137	1.165
I Trim' 13	512	517	138	1.167
I Trim' 14	510	514	137	1.161
Var. % I Trim' 14/13	-0,4	-0,6	-0,2	-0,5

Fuente: IDIED, sobre datos del MECON

Gran Córdoba

La demanda de trabajadores en Córdoba en mayo mostró una variación coyuntural positiva (8,9%), con tendencia estable. Interanualmente la demanda se sitúa 0,7% por encima del nivel registrado un año atrás.

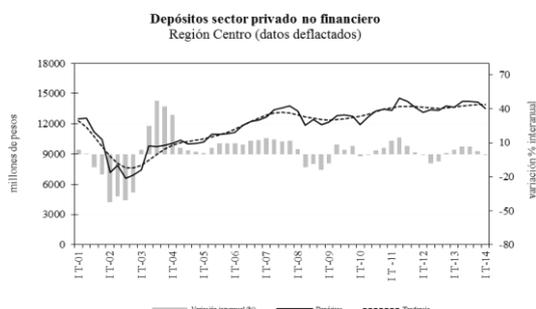


Fuente: IDIED, sobre datos del Consejo profesional de Ciencias Económicas de Córdoba.

Sistema Financiero

Últimos datos disponibles: primer trimestre 2014

A fines del primer trimestre de 2014, el saldo nominal de los depósitos captados por el sistema financiero de la **Región** ascendió a \$74.448 millones, mostrando una caída de 0,9% en términos reales respecto del mismo período del año anterior. La tendencia no presentó cambios.



Fuente: IDIED, sobre datos del BCRA y del INDEC.

La tasa de decrecimiento interanual de los depósitos en la **Región**, es menor a la del promedio general pero muy superior a la de CABA.

Depósitos sector privado no financiero
En millones de pesos (datos deflactados)

Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
I Trim '09	12.175	41.423	86.771
I Trim '10	11.907	41.048	85.187
I Trim '11	13.306	44.258	93.106
I Trim '12	13.161	46.923	97.642
I Trim '13	13.628	51.294	104.625
I Trim '14	13.509	51.203	103.589
Var.% I Trim '14/13	-0,9	-0,2	-1,0

Fuente: IDIED, sobre datos del BCRA y del INDEC

Dentro de la **Región** los bancos cordobeses dejaron de liderar los depósitos privados; desde un tiempo las casas santafesinas lideran el mercado regional. Estas últimas captaron durante el **primer trimestre del año** 44,7% del total de los depósitos.

Depósitos sector privado no financiero
En millones de pesos (datos deflactados)

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
I Trim '09	5.356	5.538	1.281
I Trim '10	5.137	5.459	1.312
I Trim '11	5.672	6.170	1.464
I Trim '12	5.734	5.947	1.480
I Trim '13	6.030	6.091	1.507
I Trim '14	6.048	5.968	1.493
Var.% I Trim '14/13	0,3	-2,0	-1,0

Fuente: IDIED, sobre datos del BCRA y del INDEC.

Los bancos localizados en Rosario captaron 44,8% de los fondos depositados por el sector privado en el sistema financiero provincial. En conjunto los departamentos Rosario, La Capital, General López, Castellanos y San Lorenzo concentraron 81% del total de los depósitos de la provincia.

Depósitos sector privado no financiero Provincia de Santa Fe
En millones de pesos (datos deflactados)

Departamento	I Trim '14	I Trim '13	Var.% I Trim '14/13
Rosario	2.711	2.723	-0,4
Capital	1.208	1.188	1,7
General López	405	408	-0,9
Castellanos	348	327	6,6
San Lorenzo	232	256	-9,6
Caseros	145	138	5,2
Las Colonias	148	140	5,6
Otros Departamentos	851	850	0,1
Total provincial	6.048	6.030	0,3

Fuente: IDIED, sobre datos del BCRA y del INDEC.

Préstamos al sector privado no financiero

Últimos datos disponibles: primer trimestre de 2014

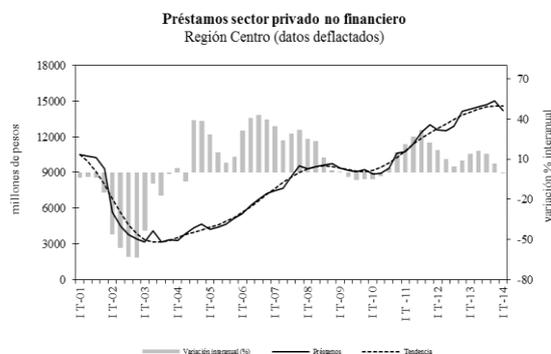
El total de créditos otorgados a los residentes de la **Región Centro** ascendió nominalmente a \$78.487 millones con una caída de 0,6% a.a. en términos reales. Estas cifras significan que se prestaron todos los fondos tomados localmente y se necesitó 5% de otras áreas. La contracción a.a del crédito en la **Región** fue menor a la observada a nivel nacional. De esta manera, las sucursales de los bancos locales otorgaron 13% de los créditos tomados por el sector privado de todo el país; apenas 0,02 pp. más que en el trimestre del año anterior.

Préstamos sector privado no financiero
En millones de pesos (datos deflactados)

Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
I Trim '09	9.366	36.433	67.087
I Trim '10	8.891	31.755	61.376
I Trim '11	10.777	36.447	72.022
I Trim '12	12.556	42.080	84.411
I Trim '13	14.334	44.909	92.863
I Trim '14	14.242	44.446	92.046
Var.% I Trim '14/13	-0,6	-1,0	-0,9

Fuente: IDIED, sobre datos del BCRA y del INDEC.

Los créditos otorgados a los residentes de la **Región Centro** en el **primer trimestre del año** presentan tendencia sin cambios y comportamiento interanual negativo en 0,6%. Al igual que lo comentado con los depósitos, también los créditos registran un aumento interanual que se acelera.



Fuente: IDIED, sobre datos del BCRA y del INDEC.

Las instituciones financieras de Santa Fe otorgaron 48,8% de los créditos tomados por el sector privado en la **Región**, mostrando el financiamiento una suba real de 0,1% en relación al mismo período del año anterior. La relación préstamos a depósitos en Santa Fe es de 1,15, seguida por Córdoba 0,98 y finalmente Entre Ríos 0,92.

Préstamos sector privado no financiero
En millones de pesos (datos deflactados)

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
1 Trim '09	4.585	3.709	1.072
1 Trim '10	4.307	3.632	952
1 Trim '11	5.266	4.343	1.168
1 Trim '12	6.046	5.186	1.323
1 Trim '13	6.953	5.957	1.425
1 Trim '14	6.956	5.901	1.385
Var.% 1 Trim '14/13	0,1	-0,9	-2,8

Fuente: IDIED, sobre datos del BCRA y del INDEC.

En Santa Fe las casas matrices y las sucursales de los bancos de los departamentos Rosario, La Capital, General López, Castellanos y San Lorenzo, colocaron 72,2% de los saldos de los préstamos correspondientes a la provincia en el **primer trimestre del año**.

Préstamos sector privado no financiero Provincia de Santa Fe
En millones de pesos (datos deflactados)

Departamento	1 Trim '14	1 Trim '13	Var.% 1 Trim '14/13
Rosario	2.856	2.871	-0,5
Capital	886	899	-1,4
General López	537	549	-2,2
Castellanos	481	473	1,8
San Lorenzo	262	265	-1,2
Caseros	149	158	-5,6
Las Colonias	228	233	-1,9
Otros Departamentos	1.557	1.505	3,4
Total provincial	6.956	6.953	0,1

Fuente: IDIED, sobre datos del BCRA y del INDEC.

Nota metodológica 8:

Para deflactar los datos del primer trimestre se utiliza el promedio del índice combinado de precios correspondientes a los meses de marzo y abril, como deflactor del segundo trimestre se utiliza el promedio del índice combinado de precios de junio y julio, y así sucesivamente.

Finanzas Públicas

Resultados Fiscales de la Provincia de Santa Fe

Últimos datos disponibles: mayo 2014

En los primeros cinco meses de 2014 los recursos provinciales totales registraron un aumento nominal interanual de 35,7%; en valores constantes el aumento es de 3,68%. Los ingresos tributarios obtenidos localmente (36,1% de los recursos tributarios totales de la provincia), se expandieron a.a. 32,28% y los provenientes del gobierno nacional 36,88%. Esto representa una desaceleración de los ingresos provinciales los que el año anterior habían crecido interanualmente 41,2%; mientras que los recursos nacionales tuvieron un crecimiento sensiblemente mayor que en el año anterior; cuando crecieron un 33,77%. Las erogaciones totales se expandieron a.a. 36,8%, y los gastos de capital en un 350,8%.

Esquema Ahorro-Inversión-Financiamiento
Provincia de Santa Fe - Millones de pesos

Concepto	Ene-May '14	Ene-May '13	Diferencia
Recursos corrientes	22.471,3	16.627,8	5.843,6
Erogaciones corrientes	21.093,7	15.540,0	5.553,7
Resultado económico	1.377,7	1.087,8	289,9
Recursos de capital	666,8	424,3	242,5
Erogaciones de capital	1.109,0	246,0	863,0
Total recursos	23.138,1	17.052,1	6.086,0
Total erogaciones	22.202,6	16.229,2	5.973,5
Rdo. fciero antes contrib.	935,5	823,0	112,5
Contribuciones figurativas	1.085,0	660,1	424,9
Gastos figurativos	1.281,1	797,3	483,8
Resultado financiero	739,5	685,8	53,6
Fuentes financieras	4.743,9	3.373,4	1.370,5
Aplicaciones financieras	4.936,7	4.059,3	877,5
Financiamiento neto	-192,8	-685,8	493,0

Fuente: IDIED, sobre datos del Ministerio de Hacienda y Finanzas de la Provincia de Santa Fe.

Nota: Dentro de los recursos corrientes, en Patente Automotor solamente se incorpora como Recaudación Tributaria Provincial el 10% que le corresponde a la Provincia luego de haber efectuado la coparticipación del 90% del Impuesto a los Municipios y Comunas. Por su parte, y con relación a los ingresos correspondientes a patentes atrasadas, el mismo se coparticipa totalmente a los Municipios y Comunas.

Recaudación Tributaria de la Provincia de Santa Fe

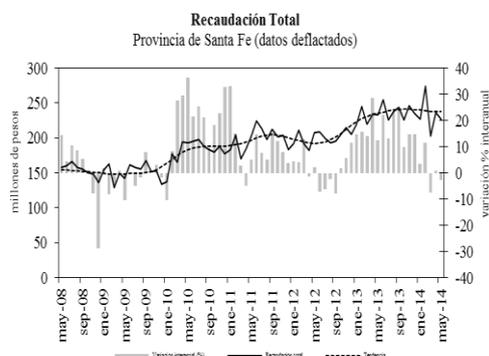
Últimos datos disponibles: mayo 2014

Los ingresos fiscales propios de la provincia, medidos en pesos corrientes mejoraron 25,5% en **mayo de 2014** y -en valores constantes- cayeron 4,1% respecto al año anterior. Los datos oficiales acumulados al mes de mayo muestran un importante crecimiento de la recaudación de ingresos brutos y actos jurídicos, pero que no logra ganarle a la inflación salvo el primero. Éste último continúa teniendo un peso importante en los ingresos fiscales propios (72,8%).

Recaudación tributaria Provincia de Santa Fe- Millones de pesos corrientes				
Tributo	Ene-May '14	Ene-May '13	Var.% Ene-May '14/'13	Var % Ene-May '14/'13 en términos reales
Ingresos brutos	4.593,6	3.391,5	35,4	4,5
Inmobiliario	576,7	489,9	17,7	-9,3
Actos Jurídicos	603,5	483,5	24,8	-3,6
Propiedad Automotor	538,4	441,2	22,0	-5,8
Recaudación total	6.327,3	4.818,5	31,3	1,3

Fuente: IDIED, sobre datos de API y del INDEC.

Coyunturalmente, en **mayo** la recaudación -pesos constantes y datos filtrados- presenta una variación mensual negativa (5%) y tendencia decreciente (0,6%). La variación interanual ha sido de 2,7% desfavorable.

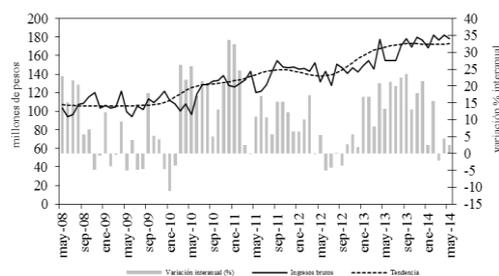


Fuente: IDIED, sobre datos de API y del INDEC.

Ingresos Brutos

En pesos constantes y libres de efecto estacional, el monto en **mayo** es 0,1% superior al obtenido en abril y la tendencia es estable. La recaudación en pesos constantes para **mayo** mostraría niveles 2,5% superiores a los registrados en el mismo mes del año 2013.

Recaudación del impuesto a los ingresos brutos
Provincia de Santa Fe (datos deflactados)



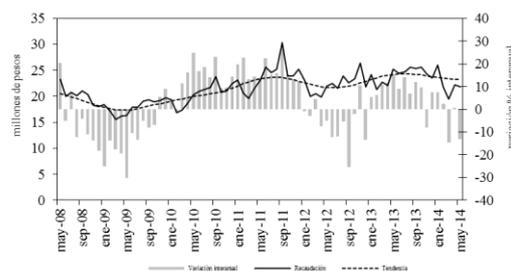
Fuente: IDIED, sobre datos de API y del INDEC.

Nota: el valor de mayo ha sido estimado y está sujeto a revisión posterior.

Actos Jurídicos

Este tributo en términos constantes registró en **mayo** una caída coyuntural de 7,8% y tendencia decreciente (0,7%). La recaudación en términos constantes arrojó valores negativos situándose 13,2% por debajo de lo obtenido en el mismo mes del año 2013.

Recaudación del impuesto a los actos jurídicos
Provincia de Santa Fe (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos de API y del INDEC.

Resultados Fiscales de la Provincia de Córdoba

(Esta sección no ha podido analizarse por no disponer de información oficial actualizada).

Recaudación Tributaria de la Provincia de Córdoba

Últimos datos disponibles: mayo 2014

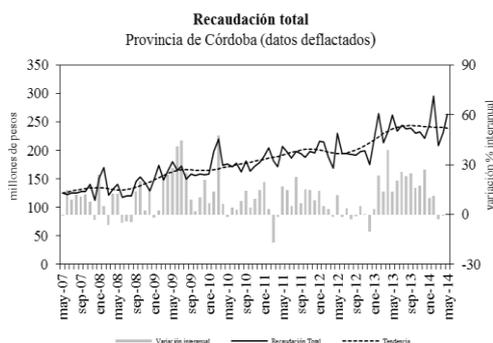
En los **primeros cinco meses de 2014** los ingresos fiscales propios de la provincia, medidos en pesos corrientes mejoraron a.a. 34,5% y en valores constantes 3,8%. Si bien el incremento en valores nominales se presentó apenas 3p.p. menor al crecimiento agregado durante 2013, la tasa de crecimiento real fue de la mitad debido a la presión inflacionaria que se dio en el primer bimestre del año.

Recaudación tributaria
Provincia de Córdoba- Millones de pesos corrientes

Tributo	Ene-May '14	Ene-May '13	Var.% Ene-May '14/'13	Var % Ene-May '14/13 en términos reales
Ingresos brutos	5.187,6	3.787,4	37,0	5,7
Inmobiliario	679,8	528,2	28,7	-0,7
Actos Jurídicos	559,8	430,6	30,0	0,3
Propiedad Automotor	319,5	269,2	18,7	-8,9
Recaudación total	6.746,6	5.015,4	34,5	3,8

Fuente: IDIED, sobre datos de Ministerio de Producción y Finanzas de Córdoba

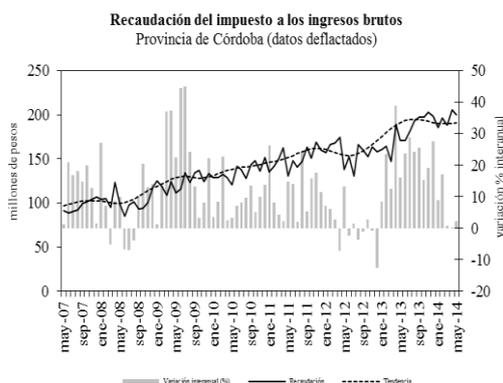
La recaudación nominal ascendió a \$1.484 millones, con crecimiento a.a de 31,4%. **Coyunturalmente en mayo, la recaudación en pesos constantes (\$263,3 millones) muestra una suba de 1,1% respecto al mes anterior con tendencia estable.** La brecha interanual, fue positiva (0,4%).



Fuente: IDIED, sobre datos de Ministerio de Producción y Finanzas Córdoba y del INDEC

Ingresos Brutos

La recaudación de este gravamen ascendió en **mayo** a \$1.110 millones. **En pesos constantes, tuvo tendencia estable.** La recaudación a valores constantes para **mayo** muestra niveles 2,2% superiores a los registrados en el mismo mes del año 2013.



Fuente: IDIED, sobre datos de Ministerio de Producción y Finanzas de Córdoba y del INDEC

Actos Jurídicos

Este tributo ingresó al fisco \$120 millones en **mayo** con variación mensual negativa (3,2%) y la tendencia para la serie a valores constantes (\$21 millones) se mostró estable. La recaudación a valores constantes se situó 4,1% por debajo de lo obtenido en el mismo mes del año 2013.



Fuente: IDIED, sobre datos de Ministerio de Producción y Finanzas y del INDEC

Resultados Fiscales de la Provincia de Entre Ríos

(Esta sección no ha podido analizarse por no disponer de información oficial actualizada).

Recaudación Tributaria de la Provincia de Entre Ríos

Últimos datos disponibles: mayo 2014

La Reforma Tributaria aprobada en diciembre de 2013 –y que durará al menos dos años- comenzó a tributar resultados a las arcas de la provincia. El crecimiento real de los ingresos tributarios totales en los **primeros cinco meses de 2014** (19,4%) es liderado por la importante expansión interanual de la recaudación de ingresos brutos y el impuesto a los sellos. En términos nominales, la recaudación alcanzó un total de \$ 2.327,3 millones, 55,1% más que en el mismo período de 2013.

La Reforma del Código fiscal contempló la eliminación de la exención al impuesto a los ingresos brutos para el sector primario e industrial, las cuales están gravadas con el 1%. También se modificaron las alícuotas para el resto de los sectores.

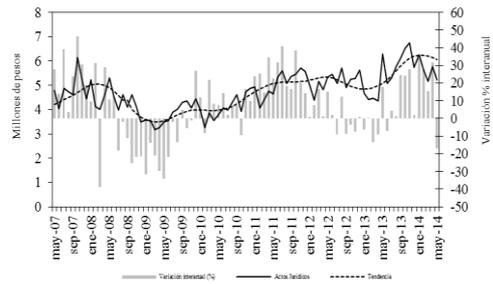
Recaudación tributaria
Provincia de Entre Ríos- Millones de pesos corrientes

Tributo	Ene-May '14	Ene-May '13	Var.% Ene-May '14/'13	Var % Ene-May '14/13 en términos reales
Ingresos brutos	1.251,8	755,0	65,8	27,7
Inmobiliario	565,5	413,7	36,7	4,8
Actos Jurídicos	151,8	101,4	49,7	15,8
Propiedad Automotor	192,3	121,2	58,6	21,8
Recaudación total	2.327,3	1.500,3	55,1	19,4

Fuente: IDIED, sobre datos de Dirección General de Rentas, Ministerio de Economía, Hacienda y Finanzas Entre Ríos.

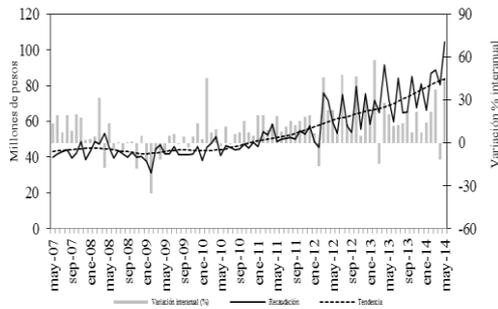
La recaudación del mes de **mayo** (\$588 millones) observó una suba interanual de 90% en pesos corrientes y 45,3% en términos reales. **Coyunturalmente, en valores reales presentó una tendencia creciente (0,8%) y una variación mensual positiva (41,7%).**

Recaudación del impuesto a los actos jurídicos
Provincia de Entre Ríos (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos de Dirección General de Rentas, Ministerio de Economía, Hacienda y Finanzas Entre Ríos.

Recaudación Total
Provincia de Entre Ríos (datos deflactados)

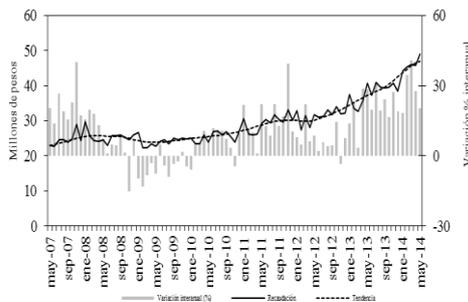


Fuente: IDIED, sobre datos de Dirección General de Rentas, Ministerio de Economía, Hacienda y Finanzas Entre Ríos.

Ingresos Brutos

La recaudación nominal de este tributo en **mayo** totalizó \$276 millones, registrando una caída en términos reales de 1,1% respecto del mes anterior, con tendencia creciente (1,1%). La recaudación real supera en 20,5% a la obtenida en el mismo mes del año 2013.

Recaudación del impuesto a los ingresos brutos
Provincia de Entre Ríos (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos de Dirección General de Rentas, Ministerio de Economía, Hacienda y Finanzas Entre Ríos.

Actos Jurídicos

Los \$29,3 millones recaudados en **mayo**, indican una tendencia decreciente (1,1%) y variación mensual negativa (16,6%). Los niveles de recaudación mostraron una brecha interanual negativa en términos reales de 17%.

Evolución de los principales indicadores regionales

Indicador	Último período disponible	Santa Fe			Córdoba			Entre Ríos			Fuente
		mensual		anual	mensual		anual	mensual		anual	
		serie desestacionalizada	tendencia	serie original	serie desestacionalizada	tendencia	serie original	serie desestacionalizada	tendencia	serie original	
Producción Agroindustrial											
Sector lácteo											
Producción Primaria ⁽¹⁾	may-14	-1,0	-1,2	-10,8	s/d			s/d			MAGC/MAGy
Precio al productor	may-14	1,5	1,8	43,8	s/d			s/d			A/Sec. de la Producción
Precio Internacional	may-14	-4,2*	-3,6	-24,2							USDA
Sector carnes											
Precios en el Mercado de Liniers	may-14	4,2	2,3	56,8							SAGPyA
Producción Industrial/Faena	may-14	-3,6*	-0,3	-4,8	-12,8	-2,5	-22,4	-12,4*	-1,5	-21,8	SENASA
Faena avícola	may-14	-3,5	0,0	-0,6	-2,0*	-1,9	-23,9	-3,4	-0,1	-7,3	
Sector oleaginosas											
Producción Aceite	may-14	7,3	1,8	19,2	1,1*	11,1	4,9	90,2	-3,2	21,3	ONCCA
Precio FOB Ptos Argentinos Soja	may-14	0,9*	-0,7	-1,7							SAGPyA
Producción Industrial											
Maquinarias agrícolas											
Ventas	s/d										AFAT
Industria automotriz											
Patentamientos	may-14	-1,6	-4,1	-39,1	-4,4	-2,8	-36,1	-1,9	-3,6	-37,7	
Producción de automotores (Región Centro)	may-14	-14,4	-0,2	-35,5							ADEFA
Comercio y Servicios											
Supermercados											
Ventas (deflact.) ⁽²⁾	may-14	1,2	0,4	7,8	-0,4	0,1	1,1	0,0	0,6	10,7	INDEC
Monto promedio por operación (deflact.) ⁽³⁾	may-14	0,4	0,7	8,2	-1,3	0,1	3,3	-1,2	0,1	5,4	INDEC
Diarios											
Circulación diarios locales	may-14	0,8	-0,2	-4,0	2,2	-0,9	-11,2	-0,3	-0,3	-9,5	IVC
Cines (Región Centro)											
Entradas vendidas en cines	may-14	-7,7	-2,1	-10,9							INCAA
Índices de Precios											
Índice de Precios al Consumidor Urbano (INDEC)	may-14	1,2*									
Fuentes de Energía											
Energía eléctrica											
Demanda de Energía Eléctrica GUMAS	may-14	3,0	1,2	17,8	1,4	0,2	9,6	-4,5	-0,1	-3,9	CAMMESA
Demanda de Energía Eléctrica Distribuidoras	may-14	0,6	-0,1	-1,9	1,3	0,0	0,9	0,8	0,3	3,3	CAMMESA
Gas											
Consumo de Gas Industrial	may-14	0,3	0,7	11,2	10,3	2,3	38,4	3,3	-0,5	-1,2	ENARGAS
Consumo de Gas Residencial	may-14	-3,3	0,2	-4,3	-7,7	0,3	-0,9	-15,0	0,7	-2,5	ENARGAS
Combustibles											
Consumo de Gas oil	may-14	-2,3	0,1	-8,5	-0,5	-0,3	-8,0	-0,5	0,1	-1,5	rgía de la Nación
Consumo de Nafta	may-14	-4,8	-0,7	-5,1	-0,1	-0,9	-4,5	-6,4	-0,3	-1,0	rgía de la Nación
Consumo de GNC	may-14	2,0	0,4	4,7	0,3	0,3	5,8	1,9	1,0	11,5	ENARGAS
Construcción											
Superficie cubierta autorizada ⁽⁴⁾	may-14	10,6	1,5	5,5	-38,5*	0,3	-28,5	-10,9*	2,7	0,9	:Rosario/INDEC
Despacho de Cemento	may-14	0,9	-1,0	0,6	-0,2	-0,6	-11,7	1,9*	-0,9	-1,1	IERIC
Mercado Laboral y Empleo											
Índice de empleo	may-14	s/d			8,9	-0,1	0,7				Secretaría de empleo
Sistema Financiero (Región Centro)											
Depósitos (deflact.)	I Trim	-0,2*	0,1	-0,9							BCRA
Préstamos (deflact.)	I Trim	-0,5*	0,0	-0,6							BCRA
Finanzas Públicas											
Recaudación total (deflact.)	may-14	-5,0	-0,6	-2,7	1,1	-0,2	0,4	41,7	0,8	45,3	API/
Ingresos Brutos (deflact.)	may-14	0,1	0,2	2,5	3,0	0,3	2,2	-1,1	1,1	20,5	Min.Finanzas
Actos Jurídicos (deflact.)	may-14	-7,8	-0,7	-13,2	-3,2	-0,5	-4,1	-16,6	-1,1	-17,0	Córdoba/MEHy

* Estacionalidad no identificable, y a sea por la elevada irregularidad que presenta la serie, o por no disponer de datos suficientes, que no permiten estimar su componente estacional. En este caso la variación mensual es con respecto a la serie original

⁽¹⁾ Se estimaron los datos de producción primaria de Santa Fe para abril y mayo.

⁽²⁾ Se estimaron los datos de ventas en supermercados de Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos para el mes de mayo.

⁽³⁾ Se estimaron los datos de monto promedio por operación de Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos para el mes de mayo

⁽⁴⁾ El dato para la provincia de Córdoba no incluye la ciudad de Córdoba. El dato de la provincia de Santa Fe no incluye la ciudad de Rosario. Se estimó el valor de mayo para la ciudad de Paraná.

Ajuste estacional de series económicas. Notas metodológicas

Introducción

Las variables económicas presentan una cantidad de variaciones que impiden observar adecuadamente la evolución de la serie. El ajuste estacional de una serie económica es el proceso de estimación y eliminación de las variaciones estacionales y, eventualmente, las debidas a los días de actividad y a los feriados móviles, dando como resultado la serie estacionalmente ajustada. En una serie libre de oscilaciones estacionales se pueden realizar comparaciones entre distintos meses de un mismo año, permitiendo analizar el comportamiento de corto plazo de una variable.

Separación de las componentes de una serie temporal económica

El modelo tradicional de descomposición de una serie de tiempo supone que la misma está constituida por las siguientes componentes:

Tendencia: corresponde a variaciones de largo período debidas principalmente a cambios demográficos, tecnológicos e institucionales.

Ciclo: está caracterizado por un comportamiento oscilatorio que comprende de dos a siete años en promedio.

Tendencia-ciclo: como en la práctica resulta muy difícil distinguir la tendencia de la componente cíclica, ambas se combinan en una única componente denominada tendencia-ciclo.

Estacionalidad: es el conjunto de fluctuaciones intraanuales que se repiten más o menos regularmente todos los años. Es atribuida principalmente al efecto sobre las actividades socioeconómicas de las estaciones climatológicas, festividades religiosas (por ejemplo Navidad) y eventos institucionales con fechas relativamente fijas (por ejemplo, el comienzo del año escolar).

Irregular: es el residuo no explicado por las componentes antes mencionadas. Representa no sólo errores de medición o registro sino también eventos temporarios externos a la serie, que afectan su comportamiento.

Se considera que la serie observada se relaciona con las componentes en forma multiplicativa, aditiva o log-aditiva. Así, por ejemplo en el caso multiplicativo:

$$O_t = TC_t \times S_t \times I_t$$

donde O_t denota la serie observada, TC_t la componente tendencia-ciclo, S_t la componente estacional e I_t la componente irregular.

Es importante destacar que existen fenómenos que no presentan influencias estacionales ni de calendario, en estos casos el uso de la tendencia - ciclo permite observar el movimiento subyacente en los mismos a través del tiempo, libre de fluctuaciones irregulares.

Metodología de desestacionalización

Entre los distintos métodos de desestacionalización, en esta publicación se utiliza el programa X-12-ARIMA (versión 0.2.8), basado en promedios móviles y desarrollado por United States Bureau of Census, el cual es una actualización del X-11-ARIMA/88 desarrollado por Statistics Canada. Este programa está ampliamente probado y es utilizado en las principales agencias estadísticas del mundo.

El programa X-12-ARIMA provee una serie de medidas de control que combinadas dan lugar a un índice Q , que permite evaluar la calidad del ajuste realizado.

Índice Local del Ciclo Económico (ILCE)

La metodología aplicada en el cálculo del ILCE busca detectar el "estado de la economía" es decir un ciclo común a los indicadores parciales de actividad económica. En la metodología del ILCE, los pesos o ponderaciones de las series no son fijos, cambian con el tiempo y dependen de los cambios de las series a lo largo de todo el período en el que se calcula el ciclo económico; para esto se usa el filtro de Kalman. De este modo el ILCE se ajusta mejor a los cambios coyunturales (del ciclo económico) y es más suave, porque no sólo promedia el cambio mensual en las diferentes series que lo componen sino que también promedia a lo largo del tiempo. Cada vez que el ILCE es calculado, la metodología estima cada uno de los valores del índice nuevamente, teniendo en cuenta toda la información de todo el período en estudio; la metodología está basada en Stock and Watson (1989, 1991) y Clayton-Matthews y Stock (1998/1999). Las series que forman parte del modelo son: Recaudación de Ingresos Brutos, Suministro de Energía Eléctrica, Patentamientos, Índice de Demanda Laboral y Venta de carnes en Supermercados. El año 2005 es el año base del ILCE. Las series se deflactan mediante la combinación de índices de precios subnacionales.