

INDICADORES REGIONALES

Región Centro
Marzo 2009

Esta publicación ha sido declarada de interés para la Región Centro por la Comisión
Parlamentaria Conjunta de la Región Centro, con fecha Octubre 2005.

Síntesis

Producción Agroindustrial

↑↑ Sector lácteo

↓↓ Sector carnes

↓↓ Sector Oleaginosas

Producción Industrial

↓↓ Maquinarias agrícolas

↓↓ Industria automotriz

Comercio y Servicios

↓↓ Supermercados

↓↑ Diarios

↑↑ Cines

Fuentes de Energía

↑↓ Energía eléctrica

↓↓ Gas

↑↑ Combustibles

Construcción

↑↑ Construcción

Mercado Laboral y Empleo

↑↑ Empleo

Sistema Financiero

↑↑ Depósitos y Préstamos

Finanzas Públicas

↓↓ Resultados fiscales

↓↑ Recaudación Tributaria

Staff Indicadores Regionales

Ana Inés Navarro de Gimbatti
(Director)
ana.navarro@fce.austral.edu.ar

Valeria Berardi
(Analista Métodos Cuantitativos)
María C. Uría
(Asistente de Investigación)

Todo indica que 2009 va a ser un año muy complicado para el interior del país. La pertinaz negativa del gobierno nacional a rebajar algunos puntos porcentuales las retenciones a la soja y la súbita decisión de coparticipar parte de éstas a los gobiernos provinciales y municipales ha reeditado el escenario conflictivo con el campo. La medida favorece claramente a la Provincia de Buenos Aires, que recibe el doble de fondos (por el coeficiente de coparticipación) que el resto de las provincias sojeras, como Córdoba y Santa Fe. Los fondos que potencialmente llegarían a éstas muy probablemente serán una ínfima fracción de lo que sus regiones obtendrían si quienes gastaran ese mismo dinero fueran los productores agropecuarios locales. Claro está que algunas administraciones del interior del país tienen sus finanzas más comprometidas que otras y no se puede descartar que algunos gobernantes vean en éstos fondos un paliativo para poder seguir cubriendo sus presupuestos. La Región Centro no es la excepción. Las finanzas de la provincia de Santa Fe están claramente mejor que las de Córdoba. En la primera la combinación de una mejoría de la recaudación con una política de obras públicas más prudente, le otorga un margen de maniobra muy superior al de la provincia mediterránea. En esta última se combina un gasto público creciente a tasas insostenibles con una recaudación que a pesar de la reforma tributaria que eliminó exenciones y aumentó las alícuotas de los ingresos brutos, creció menos que la obtenida por Santa Fe sin reforma.

La preocupación respecto del futuro inmediato y la desconfianza se instaló en el interior del país a fines del año pasado. Mientras que hasta mediados de año los consumidores aumentaron el tamaño de sus compras en cada ida al supermercado, en diciembre decidieron disminuir visiblemente su magnitud en toda la Región. Es que las percepciones han dejado paso a la realidad y esta muestra dificultades en el mercado laboral. En el Gran Rosario, fue necesario que salieran del mercado laboral 12.000 personas en el cuarto trimestre del año para que bajara la tasa de desempleo, por el contrario en Córdoba un similar ingreso de trabajadores al mercado hizo aumentar la tasa. Con salarios que apenas lograrán cubrir los aumentos de precio -siempre y cuando no se devalúe abruptamente en el segundo semestre del año- y mercados laborales dispuestos a emplear menos trabajadores, las familias tienen razón en gastar menos. Tomando los datos oficiales de proyección de población (INDEC), para el año 2009 se necesitarán 5.436 nuevos puestos de trabajo en Córdoba y 3.441 en Rosario para absorber los nuevos oferentes que llegarán al mercado laboral por mero crecimiento vegetativo, es decir por el aumento de personas en edad de trabajar. De no crearse estos puestos la tasa de desempleo en Gran Rosario aumentaría este año medio punto porcentual y aproximadamente un punto porcentual en Córdoba. Sin embargo, a mediano plazo la tasa de desempleo podría empeorar notoriamente. Un escenario es que las familias necesitadas de ingresos adicionales, para paliar los reducidos salarios reales, se vean obligadas a enviar al mercado trabajadores adicionales como ocurrió en Rosario durante la crisis denominada "tequila" en la que el desempleo aumentó nueve puntos porcentuales. El otro escenario posible es el ocurrido en Córdoba durante la crisis 2001-2002, en el cual el desempleo creció doce puntos porcentuales, no por impulso de la oferta laboral sino a causa de la destrucción de puestos laborales en las empresas. No cabe ninguna duda, toda la política del interior del país debe estar orientada a defender los recursos y la actividad local de modo de no reeditar escenarios tan aciagos.

Ana Inés Navarro

Producción Agroindustrial

Sector Lácteo

Producción Primaria

Últimos datos disponibles: diciembre 2008

La producción de la **Región Centro** totalizó 5.358,2 millones de litros en **2008**, lográndose un aumento de 11,8% en la producción primaria de leche respecto del año anterior. El volumen ordeñado aumentó interanualmente en ambas provincias, sin embargo es notorio que la actividad en Santa Fe continúa muy por debajo de los máximos alcanzados en los años 2005 y 2006. De esta manera, se consolida el crecimiento de la participación relativa de los tambos cordobeses quienes actualmente producen 54% de la leche cruda de la **Región**.

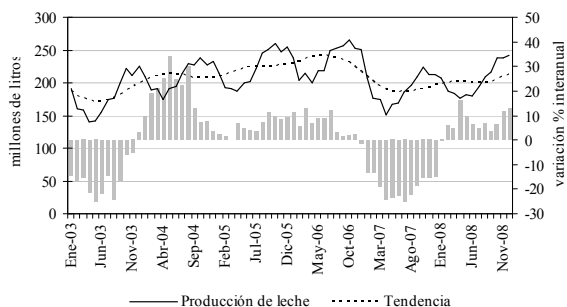
Producción de leche
Millones de litros

Periodo	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
2006	2.819,2	2.735,2
2007	2.286,5	2.503,6
2008	2.452,8	2.905,4
Var.% '08/07	7,3	16,0

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

En **diciembre** los tambos santafesinos obtuvieron 241,5 millones de litros de leche, resultando la producción libre del efecto estacional prácticamente sin cambios (0,2%) respecto al mes anterior. La tendencia en los últimos meses del año mostró variaciones positivas, aumentando en **diciembre** 1,5% respecto del mes anterior. La evolución interanual, continúa siendo positiva, siendo 13,4% la brecha respecto de diciembre de 2007.

Producción de Leche
Provincia de Santa Fe

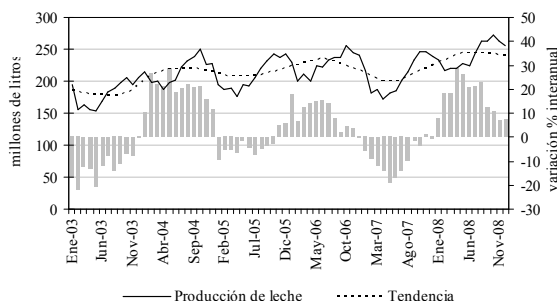


Fuente: IDIED, sobre datos del Departamento de Lechería del MAGIC.

En Córdoba la producción de leche cruda en **diciembre** -256,4 millones de litros- se estancó tanto medida en valores libres del efecto estacional como en su tendencia la cual no registró variaciones.

Interanualmente se observa una brecha positiva de 7,4%.

Producción de Leche
Provincia de Córdoba



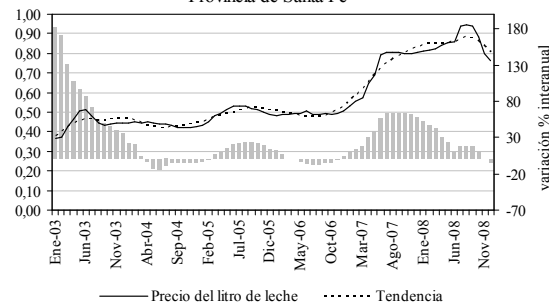
Fuente: IDIED, sobre datos del Departamento de Lechería del MAGyA.

Precio abonado al productor

Últimos datos disponibles: diciembre 2008

Al compás del derrumbe de los mercados internacionales, las usinas lácteas han disminuido el precio que pagan por la materia prima a los tamberos. El acuerdo que establecía que los productores iban a percibir \$ 1 por cada litro prácticamente nunca se cumplió. Más recientemente, el acta-acuerdo firmada por el Gobierno y las cuatro entidades que conforman la Mesa de Enlace establece algunos puntos que favorecen al sector: se eliminan las retenciones a los productos lácteos de exportación, se otorga una compensación de 10 centavos por litro de leche a los tamberos que produzcan hasta 3.000 litros por día, se acordó implementar una compensación de 200 pesos a los tamberos por la cria de terneros machos overos de más de 130 kilos y se elimina el precio de corte para exportaciones de leche en polvo entera.

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



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

Ventas al mercado interno

Últimos datos disponibles: diciembre 2008

En **diciembre** las ventas de productos lácteos en las cadenas de supermercados se contrajeron en toda la **Región Centro**. En Santa Fe, el consumo en valores desestacionalizados y a precios constantes, registró una caída de 3,6% mientras que la tendencia continúa siendo relativamente estable (0,5%). La contracción interanual del consumo produjo una brecha negativa 1,7%. En la provincia de Córdoba el comportamiento de los consumidores ha sido similar al de sus pares santafesinos. Los datos muestran una caída coyuntural de 1,2% con tendencia prácticamente estable (0,5%). La brecha interanual registrada en **diciembre** fue 4,1%. En Entre Ríos, los datos muestran una notoria declinación mensual de 5,4% con tendencia estable y crecimiento interanual de 11,4%.

Ventas al mercado externo

Últimos datos disponibles: enero 2009

A pesar de la importante caída de las cotizaciones de la leche en el mercado internacional a partir de marzo de 2008, las ventas de productos lácteos argentinos al exterior lograron durante el **año 2008** aumentar en divisas. En volumen, de acuerdo a la información proveniente del SENASA, la performance fue mucho más acotada. Sin embargo, se debe destacar que a pesar de las dificultades que atraviesa el sector, la performance exportadora del mismo, mejoró respecto del año anterior.

Exportaciones de productos lácteos

Total País

Período	Miles de tn	Millones de US\$
2006	377,9	836,6
2007	272,3	775,3
2008	296,0	1.139,9
Var.% '08/07	8,7	47,0

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA

Por rubro, las exportaciones de leches bovinas –el rubro más importante –experimentaron una expansión interanual de 12,7% en el volumen exportado y de 48,9% en divisas. Las ventas externas de quesos -42.980 toneladas y 199 millones de dólares- crecieron interanualmente 12,7% en volumen y 30,3% en divisas. El resto de los productos lácteos -dulce de leche, suero, manteca, etcétera- registraron durante **2008** un incremento de 15,7% en volumen y de 56,2% en divisas con respecto a igual período del año 2007.

Los precios internacionales de la tonelada métrica de leche entera en polvo que en octubre de 2007 alcanzaron un valor record de 5.200 dólares

registraron en **febrero** pasado un deterioro cercano a 61,5% de su valor. Las cotizaciones actuales ponen al precio de referencia para exportaciones fijado por el gobierno a mediados de año en 3.116 dólares para la leche en polvo entera, completamente desfasado respecto de los 2.000 dólares que en promedio se pagaban en **febrero** en el mercado internacional. Con estas cotizaciones todo el plan del gobierno para mejorar el precio de la leche cruda se desmoronó. Por una parte los industriales nunca llegaron a pagar al tambero el precio acordado con el gobierno. Por otra parte, con estos precios internacionales el gobierno pierde la fuente de financiamiento para el programa de subsidios ya que el excedente del precio internacional respecto del precio de referencia se destinaba a sostener el precio interno a la producción primaria.

En divisas, las exportaciones nacionales de productos lácteos totalizadas en **enero 2009** disminuyeron coyunturalmente 4,2%; con tendencia visiblemente negativa (5,3%). La brecha interanual negativa se ensancha y en **enero** alcanzó a 29,8%.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Con información de fuente provincial (IPEC) las exportaciones con origen en Santa Fe registraron un ascenso de 31,5% en divisas entre los meses de **enero y diciembre de 2008** en comparación con igual período del año 2007. En volumen la expansión interanual fue 11,8 %. De acuerdo a estos datos, durante **2008** se vendieron al exterior 106.324 toneladas de leches, quesos y derivados, por un total de 349,9 millones de dólares. La información desagregada por rubros muestra que las ventas externas de leches bovinas presentaron un incremento interanual en divisas de 34,2% y una expansión del volumen exportado de 18,9%. Sin embargo, otros rubros no tuvieron buena performance. Las exportaciones de queso, cayeron 26,4% en toneladas presentando una variación interanual en divisas positiva de 11,6%. Las exportaciones de otros productos lácteos (manteca, suero, yogur) experimentaron importantes

variaciones interanuales, tanto en volumen como en divisas (62% y 78,5%, respectivamente).

Del total de ingresos obtenidos en la provincia de Santa Fe a través de las exportaciones de productos lácteos, 194.726.700 dólares se obtuvieron a partir de las ventas al continente Americano, siendo los principales compradores Brasil – 71.912.662 dólares- y Venezuela – 64.032.845 dólares. África es otro de los principales destinos de los productos lácteos originados en Santa Fe con exportaciones por valor de 85.535.307 dólares, llevándose Argelia aproximadamente 34,6% de éstas.

cayó (1,6%) en el **año 2008** siendo los frigoríficos santafesinos -principalmente ligados a la exportación- los más afectados.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Miles de cabezas

Periodo	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
2006	2.208,8	1.056,5	382,0
2007	2.535,2	1.153,4	437,2
2008	2.397,1	1.186,7	474,3
Var.% '08/07	-5,4	2,9	8,5

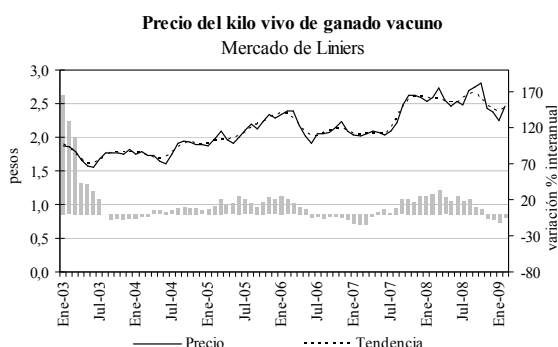
Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Sector Carnes

Producción Primaria

Últimos datos disponibles: febrero 2009

El desaliento de los productores ante la falta de previsibilidad para el negocio pecuario sumado a la intensa sequía obligó durante largos meses a los productores a llevar al mercado lotes sin terminar con la consecuente depresión de los precios. Las lluvias de fines del verano lograron detener en parte este notorio proceso de liquidación de ganado vacuno observado en el año 2008. **En febrero la cotización promedio ascendió a \$2,466 por kilo vivo y mostró por primera vez variaciones positivas de la tendencia (1,4%). Sin embargo, dada la caída registrada en las cotizaciones de los meses anteriores, los valores actuales aún registran una brecha negativa de 4.6% respecto a los registrados un año atrás.**



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

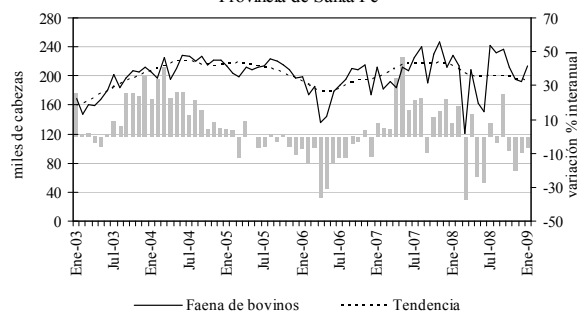
Producción Industrial

Últimos datos disponibles: enero 2009

De acuerdo a los datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), la faena de la industria frigorífica de la **Región Centro**

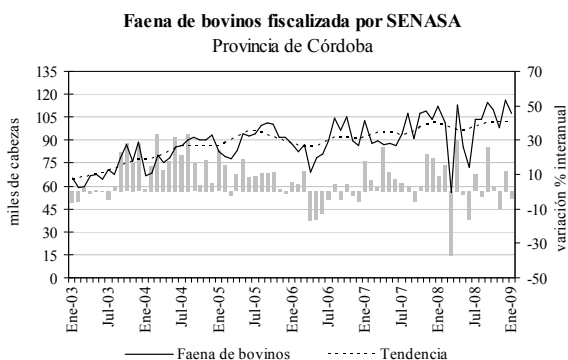
En un marco de importante volatilidad de la producción, que sufrió constantes altibajos el año pasado, en **enero de 2009** las empresas santafesinas faenaron 213,3 mil animales, registrando la producción libre del efecto estacional un notorio aumento coyuntural de 11,1% que sin embargo no produjo variaciones en la tendencia. Asimismo, la brecha interanual continuó mostrando valores negativos (6,9%).

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Provincia de Santa Fe



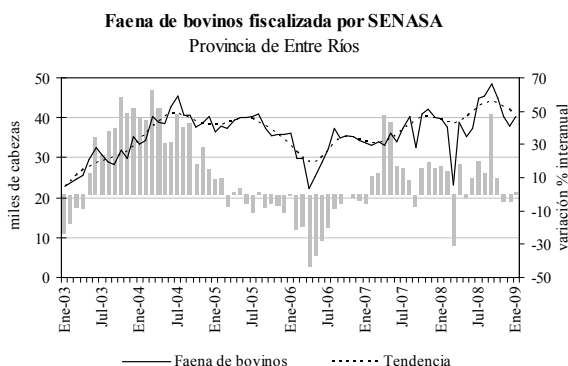
Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En Córdoba la evolución coyuntural del sector ha sido desfavorable en **enero**, registrándose una disminución de la faena de 7,4% y tendencia levemente positiva (0,5%). Las 107,6 mil cabezas procesadas por la industria están 4,1% por debajo del nivel de producción de enero de 2007.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En Entre Ríos, la industria faenó 40,3 mil animales en el mes de **enero** con variaciones negativas de la tendencia (1,9%) y una leve variación interanual positiva de 1,7% que en buena parte se explica por los bajos niveles relativos de faena realizados en enero de 2007.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Ventas al Mercado Interno

Últimos datos disponibles: diciembre 2008

Los consumidores de la **Región Centro** aumentaron el consumo de carnes durante **2008**. Los niveles de ventas de este producto en los supermercados de la **Región** crecieron 10,8% respecto del año anterior, siendo el aumento particularmente elevado en la provincia de Córdoba (12,9%). Con todo, la dieta de los habitantes de la **Región** no se volcó tanto a la carne como la del promedio nacional la cual se elevó en 14,3%.

A pesar de este crecimiento en el consumo durante el año que pasó, en **diciembre** las ventas de carne se resintieron. Medido parcialmente por las ventas de los supermercados, el consumo real de carnes rojas registró en Santa Fe un descenso coyuntural de 5,0% con tendencia prácticamente estable (0,1%). El nivel de ventas se tradujo en una brecha interanual negativa de 3,7%. En los supermercados de la provincia de Córdoba la variación coyuntural también fue negativa en **diciembre** (3,9%) y la

tendencia permaneció estable (0%). La brecha interanual negativa ascendió a 4,6%. En Entre Ríos en el **mes de diciembre de 2008** ha sido similar al comentado para las otras provincias. En pesos constantes y desestacionalizados, éstas registraron una caída de 1,7% y la tendencia mostró una variación levemente positiva (1,3%).

Ventas al Mercado Externo

Últimos datos disponibles: enero 2009

Durante **2008** la industria frigorífica exportadora de la **Región** atravesó una coyuntura económica desfavorable, que produjo un visible impacto negativo en esta actividad. El efecto local de las trabas y complicaciones a la hora de exportar tantas veces señaladas por representantes del sector, ha sido visiblemente más fuerte que lo registrado para el conjunto del país.

Exportaciones de carnes vacunas
Total País

Período	Miles de tn equivalente res con hueso	Millones de US\$
2006	565,1	1.199,9
2007	539,0	1.281,0
2008	428,3	1.481,9
Var.% '08/07	-20,5	15,7

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Según datos oficiales (SENASA), las exportaciones nacionales de carne vacuna fresca y procesada alcanzaron un volumen de 428.283 toneladas res con hueso en el **año 2008**, con una baja cercana a las 111 mil toneladas respecto del volumen exportado en el

2007. Por tipo de producto, las exportaciones de Carnes Frescas (80% del volumen total de carnes exportadas) alcanzaron las 211,1 mil toneladas peso producto en el período **enero-diciembre de 2008**. El precio promedio en el año se ubicó en u\$s 5.127 la tonelada. Con estos valores, la tonelada exportada de carnes frescas obtuvo u\$s 1.930 extras respecto de la tonelada vendida el año 2007 y el valor total de las exportaciones ascendió a 1.082,3 millones de dólares. Con un alza de precios de 25,4% respecto del año anterior, el volumen exportado de cortes Hilton durante **2008** se redujo 30,1%, alcanzando 18,8 mil toneladas peso producto con un valor de u\$s 270,3 millones y un precio promedio por tonelada de u\$s 14.318. Las restantes 34,9 miles de toneladas peso producto exportadas en el período **enero-diciembre de 2008** corresponden al rubro carnes procesadas el cual aumentó su valor en el mercado internacional, cotizándose 34,7% por encima (u\$s 3.826) del valor promedio para el mismo período del año anterior (u\$s 2839).

En **enero de 2008** las exportaciones Argentinas totalizaron 24,8 mil toneladas peso producto, equivalentes a 40,4 mil toneladas de res con hueso. El precio pagado por tonelada descendió a \$2.531, mostrando una variación desfavorable de la tendencia (5,8%). La caída ininterrumpida desde septiembre de 2008 condujo a que la cotización actual registre una brecha negativa de 7,5% respecto al valor registrado un año atrás.

En la provincia de Santa Fe el valor de las exportaciones de carnes bovinas se mantuvo prácticamente inalterado en el **año 2008** en relación al año anterior, el peso total exportado (55.839 toneladas), registró una visible caída interanual, al venderse al exterior 24.804 toneladas menos que en 2007, lo cual implica un volumen de ventas externas 30,7% menor en comparación al año pasado. En valor, las ventas externas con origen en Santa Fe crecieron apenas 3,8% en relación a 2007.

Sector Oleaginosas

Precios de la Producción Primaria e Industrial

Últimos datos disponibles: diciembre 2008

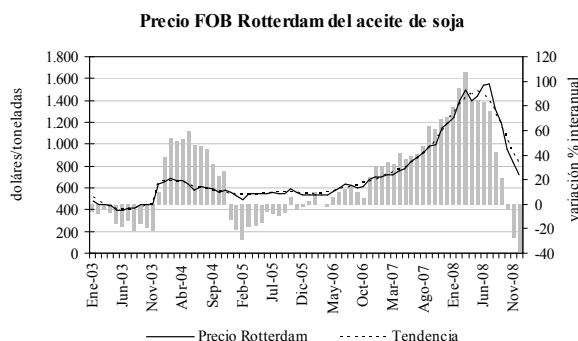
Los precios de la soja en **diciembre** se ubicaron 30,2% por debajo del precio promedio del período enero-noviembre de 2008; dicha cotización es la más baja de los últimos doce meses. La cotización evidenció **tendencia decreciente (6,2%)** mostrando interanualmente una profunda brecha negativa de **20,2% respecto de diciembre de 2007**. Localmente, en Puertos Argentinos, el precio promedio en **diciembre** fue de u\$s 335, ubicándose 23,5% por debajo de los valores registrados un año atrás.



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

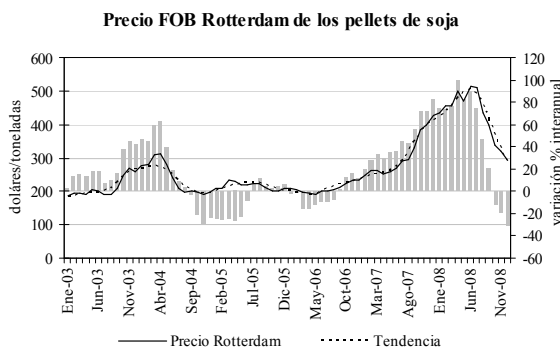
Similar a lo que ocurre con el precio de la materia prima continúa, para el aceite de soja, la caída sostenida de la cotización internacional; **en diciembre** ésta alcanzó u\$s 718 la tonelada con

tendencia notoriamente decreciente (12,1%); a su vez estos valores muestran una notoria brecha negativa de 39,7% respecto a los alcanzados en igual mes del año pasado.



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

De manera similar se observa la caída en los precios de los pellets de soja, los que cotizaron internacionalmente en **diciembre** a u\$s 295 la tonelada, con una caída muy visible de la tendencia (12,1%). A estos precios, el valor de los pellets de soja se situó 30,8% por debajo del valor registrado en mismo mes del año anterior.



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

Producción Industrial

(Esta sección no pudo actualizarse por no disponer de los datos necesarios para ello).

Ventas al mercado externo

Últimos datos disponibles: diciembre 2008

En el período **enero-diciembre de 2008** el volumen total de las exportaciones argentinas de granos de soja -11,8 millones de toneladas- resultó 1,5% inferior al mismo período del año 2007. Las

exportaciones de aceite de soja que totalizaron 5,1 millones de toneladas descendieron 23,6% en relación con igual período del año anterior. De manera similar, las exportaciones de pellets de soja - 25,2 millones de toneladas- registraron un descenso de 9,6% respecto a enero-diciembre '07.

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
2006	3.084,8	5.955,6	24.866,0
2007	5.699,5	6.474,7	26.834,2
2008	5.732,5	4.953,0	24.388,2
Var.% '08/07	0,6	-23,5	-9,1

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

Producción Industrial

Maquinarias Agrícolas

Últimos datos disponibles: enero 2009

Las ventas totales de tractores y cosechadoras en la **Región Centro**, correspondientes a los **doce meses del año 2008**, superaron en 14,5% las del año anterior. El aumento estuvo liderado por la venta de 817 cosechadoras las que representan un incremento de 51,3% respecto a 2007. En el rubro tractores, se registró un incremento de 18,4 % en la cantidad de unidades vendidas en relación al año anterior. Sin embargo la contracción de las ventas del sector en el tercer trimestre de 2008 es evidente. La retracción del crédito por la crisis financiera internacional y la falta de margen de los productores agropecuarios se conjugaron en contra de la renovación de equipos. Por ello, mientras hasta el mes de septiembre, las ventas de tractores se expandían interanualmente más de 40%, luego finalizaron el año con un crecimiento muy inferior.

Venta de maquinarias agrícolas

Provincia de Santa Fe - Unidades

Período	Tractores	Cosechadoras
2006	2.730	500
2007	3.510	540
2008	4.155	977
Var.% '08/07	18,4	80,9

Fuente: IDIED, sobre datos de AFAT.

En **enero** el freno en la demanda de equipos agrícolas redujeron las ventas de tractores y cosechadoras en la provincia de Santa Fe en 54,3% respecto de las del año anterior. El impacto fue mayor en la venta de cosechadoras que descendieron 75,0% respecto del año pasado, mientras que los 126 tractores vendidos significaron un descenso interanual de 44,0%.

Los precios promedio en el **cuarto trimestre del año 2008** obtenidos por las cosechadoras (datos de INDEC) fueron 45,6% superiores a los registrados para el mismo trimestre del año 2007, pasando de un valor promedio de \$473,2 mil a \$689,4 mil por equipo. Sin embargo los equipos nacionales redujeron su precio en 51,2% siendo el precio promedio de las cosechadoras de fabricación nacional de \$441,7 mil. Los tractores producidos en el país se ubicaron en precios promedio de \$125,0 mil, disminuyendo 8,2% respecto de los \$136,3 mil del año anterior.

Nota metodológica: las empresas radicadas en la provincia de Santa Fe adheridas a AFAT son Ind. John Deere Argentina SA y Massey Ferguson.

Industria Automotriz

Últimos datos disponibles: febrero 2009

La producción de la industria automotriz en la **Región Centro** totalizó en **2008** 221.847 unidades registrándose un incremento de 18,6% respecto al año 2007. Sin embargo, desde el mes de abril de 2008 la tendencia de las ventas muestra mensualmente niveles más reducidos que los del año anterior y la brecha se fue agrandando mes a mes. La evolución anual de la producción de automotores en la **Región** no ha sido homogénea entre las provincias. En la industria radicada en Santa Fe el impacto de la crisis internacional y la desaceleración de la economía local ha sido muy manifiesto.

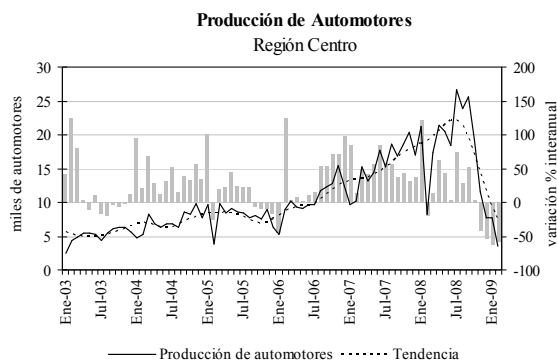
Producción de automotores

Automotores

Período	Santa Fe	Córdoba	Región Centro
2006	70.862	55.909	126.771
2007	115.301	71.494	186.795
2008	112.111	109.376	221.487
Var.% '08/07	-2,8	53,0	18,6

Fuente: IDIED, sobre datos de ADEFA.

En **febrero** las empresas automotrices localizadas en la **Región Centro** redujeron la producción en valores libres de efecto estacional en 35,8% y la tendencia registró una abrupta variación negativa de 20,7%. La magnitud de la contracción también se observa en el notorio ensanchamiento (57,8%) de la brecha de producción respecto del año pasado.



Fuente: IDIED, sobre datos de ADEFA.

Nota metodológica: 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

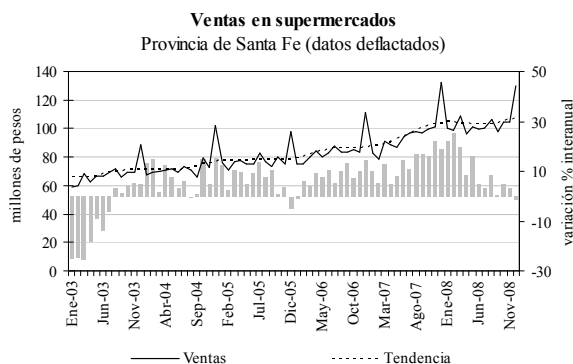
Supermercados¹

Últimos datos disponibles: diciembre 2008

En diciembre el consumo masivo en la **Región Centro** acusó plenamente el impacto de la crisis económica. La desaceleración en las ventas reales del sector, aunque evidente desde mediados de año, fue compensada por la apertura de nuevos locales comerciales que sostuvieron las ventas de éste sobre todo en la provincia de Córdoba y en Entre Ríos. Sin embargo los problemas de empleo y las perspectivas de mayores complicaciones en los meses subsiguientes, quitaron ingresos y deseos de gastar a los consumidores de la **Región**. La evidencia es palpable en la desaceleración desde mediados de año y en la contracción en **diciembre** del monto facturado en el ticket promedio de ventas. La disminución del consumo también se detecta en el abrupto descenso de la tasa de inflación correspondientes a alimentos y bebidas, la cual registró un ascenso de solo 0,4% en **diciembre** (IPEC-Santa Fe). La facturación del sector ascendió nominalmente a \$666,8 millones en **diciembre**, de acuerdo a los datos provistos por el INDEC. Con estos valores la facturación nominal de los supermercados en la **Región** se ubicó aproximadamente 25% por encima de la registrada en diciembre de 2007. Descotando una inflación de 22,5% (IPEC-Santa Fe) en estos doce meses, la

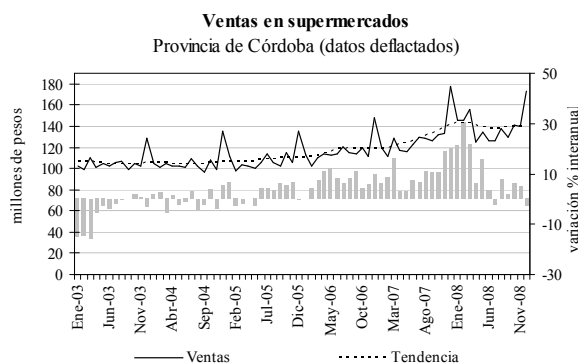
¹ En esta sección los datos de ventas se presentan deflactados, indicándose al final de la misma la metodología empleada.

expansión real alcanzó apenas unos pocos puntos porcentuales por encima de la facturación real del año anterior. Por provincias, las ventas en **diciembre** pasado en Santa Fe, medidas en pesos constantes y sin efecto estacional, subieron 6,0% respecto del mes anterior con una variación positiva de la tendencia de 1,0%. Sin embargo, la evolución interanual del consumo que ya mostraba signos visibles de desaceleración desde mediados de año, en **diciembre** mostró una brecha negativa de 1,7%.



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En la provincia de Córdoba, las ventas de los supermercados medidas en pesos constantes mostraron en **diciembre** un visible descenso coyuntural de 3,4%; sin embargo la tendencia no registró cambios. Los niveles de ventas resultaron 2,8% inferiores a las del año previo. La contracción interanual es significativa dado que la superficie de ventas creció en el último año 29,6% respecto de diciembre '07 y asimismo, se registra una mayor cantidad de puestos de venta (10,0%).



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En Entre Ríos las ventas reales también mostraron un descenso coyuntural de 4,7% y la tendencia registró una leve variación positiva (0,7%). A diferencia de las otras dos provincias de la **Región**, la comparación interanual es positiva en 5,3%. Sin embargo aquí la expansión del sector ha sido notoria

durante 2008. Medida por número de locales la expansión en este período ascendió a 36,4%.



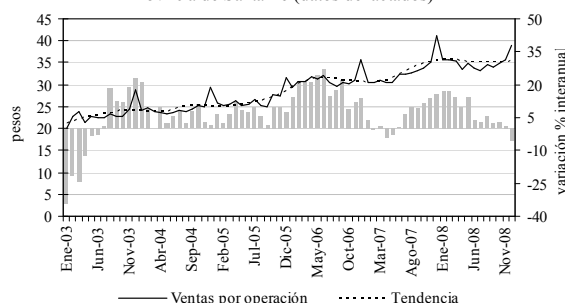
Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Concepto Datos deflactados	Var.% Dic'08/Dic'07		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Número de locales	0,0	10,0	36,4
Superficie ventas (m ²)	0,0	29,6	13,8
Ventas totales (miles \$)	-1,7	-2,8	5,3
Ventas por operación (\$)	-5,6	-8,9	4,8
Ventas por m ² (\$)	-1,7	-21,4	-7,5

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

El comportamiento de los consumidores en el mes de **diciembre** sugiere que la contracción de la economía - al menos en las expectativas de los consumidores- ya estaba presente en los últimos meses del año. Mientras que hasta mediados de año, los consumidores aumentaron el tamaño de su compra promedio, en **diciembre** decidieron disminuir visiblemente su magnitud en toda la **Región**. El consumidor santafesino gastó en promedio 4,0% menos que en noviembre, mientras que los cordobeses, con un valor promedio bastante inferior al de sus pares santafesinos también redujeron sus compras en 2,2%. Asimismo, en Entre Ríos el ticket promedio a valores constantes disminuyó 2,5% respecto del valor alcanzado el mes anterior. La contracción en las ventas por operación han producido una brecha negativa real respecto del año anterior en Santa Fe (5,6%) y en Córdoba (8,9%). En Entre Ríos, el ticket promedio registró un valor 4,8% superior al del año previo.

Monto promedio por operación en supermercados
Provincia de Santa Fe (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

La caída en las ventas de los supermercados abarcó prácticamente a todos los rubros. Los descensos más notorios se registraron en los productos más sensibles a las variaciones de la capacidad de compra de los consumidores como la indumentaria y los alimentos preparados y de rotisería.

Grupos de artículos	Variación porcentual (datos deflactados) Dic'08/Dic'07			
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Nación
Bebidas	2,2	-4,2	11,8	3,3
Almacén	2,4	3,6	12,1	5,2
Panadería	-2,5	-7,6	-2,2	-1,8
Lácteos	-1,7	-4,1	11,4	-0,1
Carnes	-3,7	-4,6	-5,4	-1,5
Verdulería y frutería	0,6	-7,3	7,7	-0,9
Alimentos preparados y rotisería	-8,3	-17,3	-10,5	-7,8
Artículos de limpieza y perfumería	-0,6	-9,4	7,2	-1,6
Indumentaria calzados y textiles	-17,8	-5,1	-15,5	-14,3
Electrónica y artículos para el hogar	-6,0	-8,6	7,2	-8,7
Otros	-6,7	2,2	-7,7	-5,9
Total	-1,7	-2,8	5,3	-0,4

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Nota metodológica 1: para el cálculo de las ventas a valores constantes se utilizó el IPC para el aglomerado GBA con su base transformada a 2003=100, incluyendo sólo los rubros Alimentos y Bebidas, Indumentaria y Equipamiento y mantenimiento del hogar hasta septiembre de 2005. 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 ya que no se dispone de datos del comportamiento de precios en esta provincia. Estos índices básicos son elaborados por el INDEC.

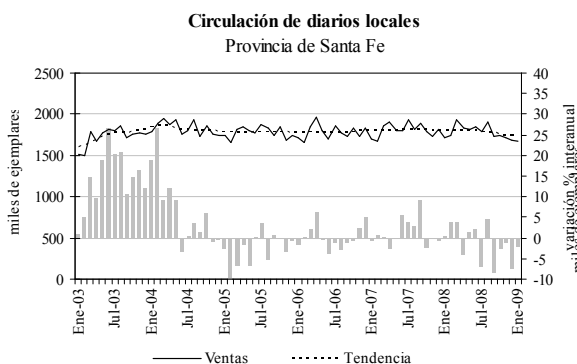
A partir de abril de 2008 se empalmaron a las series de Córdoba y Entre Ríos los datos del IPC de la provincia de Santa Fe, dado que se dejaron de publicar los datos del comportamiento de precios utilizados anteriormente para estas provincias.

Nota metodológica 2: 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%.

Circulación de Diarios

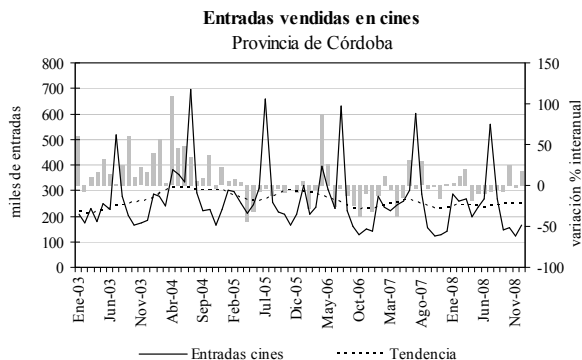
Últimos datos disponibles: enero 2009

En el año 2008, las ventas de diarios de edición local en Santa Fe se han mantenido estables. Con un total de 21,4 millones de ejemplares, las ventas prácticamente igualan a las del mismo período del año anterior (21,7 millones). En el mes de enero la demanda de diarios editados en Santa Fe aumentó 1,2% respecto del mes anterior, siendo moderadamente positivos los cambios en la tendencia (0,1%). La venta de 1,7 millones de ejemplares muestra una brecha negativa de 2,1% respecto del total vendido en enero '08.

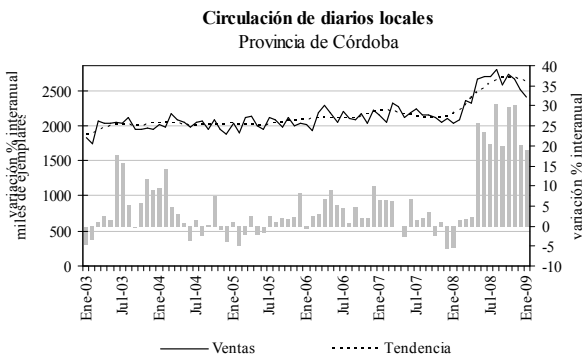


Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

En la provincia de Córdoba el ingreso de nuevos competidores a las mediciones del mercado impulsó las ventas registradas del año 2008 las que resultaron 16,5% superiores a las logradas en igual período del año anterior. En este sentido recordamos que desde el mes de abril se incorporan a las mediciones dos nuevos diarios, Día a Día y El Diario del Centro del País, ambos de edición local en esta provincia (editados en Córdoba Capital y Villa María, respectivamente). La participación conjunta de estos dos diarios agrega 25% a las ventas totales de diarios cordobeses que se registraban hasta marzo pasado. Coyunturalmente, en enero la venta de diarios de edición local registró cambios negativos (5,1%) con una tendencia levemente decreciente (0,9) a diferencia de lo que se observaba en los meses de 2008.

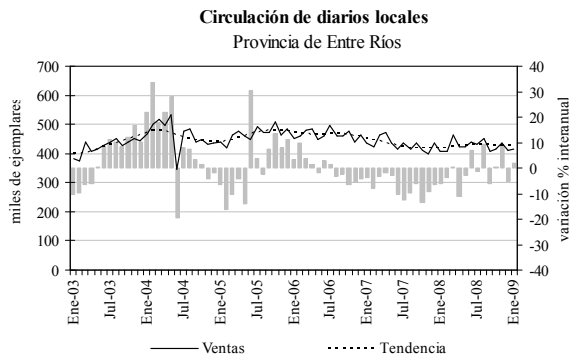


Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.



Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

En Entre Ríos la venta desestacionalizada de diarios también experimentó una baja (0,6%) en enero, siendo su tendencia constante. Los 415,9 mil ejemplares vendidos denotan un aumento de 2,0% respecto al mes de enero '08, registrándose en el período enero-diciembre de 2008 una variación negativa de 1,1% respecto del año precedente.



Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

Nota metodológica: 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 y La Capital. En la provincia de Córdoba los diarios afiliados a IVC son La Voz del Interior, Punta, 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.

Cines

Últimos datos disponibles: diciembre 2008

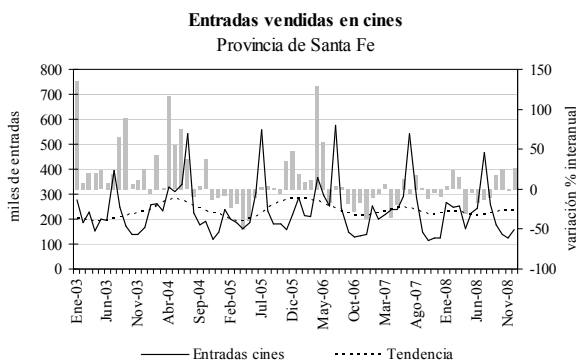
En el período **enero-diciembre de 2008**, la asistencia de público en las salas y complejos de cine en Santa Fe y Córdoba continuó en disminución respecto de los niveles del año anterior. La comparación interanual para el conjunto de ambas provincias resulta negativa en 1,8%. El impacto del cambio de hábitos en lo que hace a tecnologías de entretenimiento continúa afectando al sector, siendo más pronunciada la caída en Santa Fe.

Entradas vendidas en cines
En miles de entradas

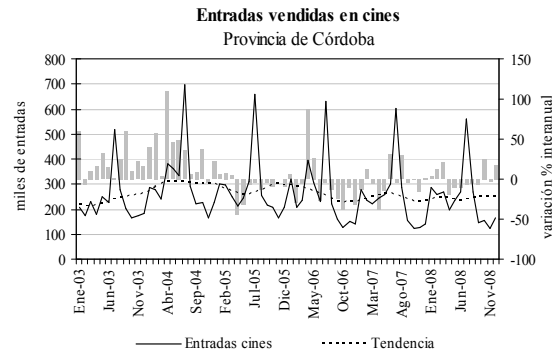
Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
2006	2.984,7	3.124,8
2007	2.774,9	2.971,9
2008	2.710,4	2.931,3
Var. % '08/07	-2,3	-1,4

Fuente: IDIED, sobre datos del INCAA.

Más allá de la pobre *performance* que tuvo el sector durante 2008, en **diciembre** la venta de entradas en la provincia de Santa Fe tuvo un manifiesto aumento de 20,7% respecto de noviembre y la tendencia registró una variación positiva de 0,3%, siendo la variación interanual positiva de 26,7%. La coyuntura fue aún más favorable en las salas de la provincia de Córdoba, las cuales en conjunto registraron una variación mensual positiva de 37,2%.



Fuente: IDIED, sobre datos del INCAA.



Fuente: IDIED, sobre datos del INCAA.

Fuentes de Energía

Demanda de Energía Eléctrica

Últimos datos disponibles: febrero 2009

La demanda de energía eléctrica en la **Región** continuó expandiéndose en **2008** aunque el ritmo es visiblemente inferior al de los años anteriores. En el último año la demanda conjunta de las tres provincias que integran la **Región Centro** creció 3,8%, contra un ascenso interanual de 6,1% en 2007 y de 7,1% en 2006. Hasta el mes de julio inclusive el suministro eléctrico mostraba una expansión interanual de 5,2%, pero ya en septiembre ésta se había desacelerado a 4,6%. En rigor de verdad, la disminución en la tasa de expansión del suministro eléctrico ocurre de manera sostenida en los últimos años, en los cuales la expansión de la oferta ha sido crecientemente insuficiente para abastecer los mayores requerimientos de energía de la producción y el consumo. Las empresas y las familias han paliado el exceso de demanda recurriendo a medios alternativos de generación eléctrica.

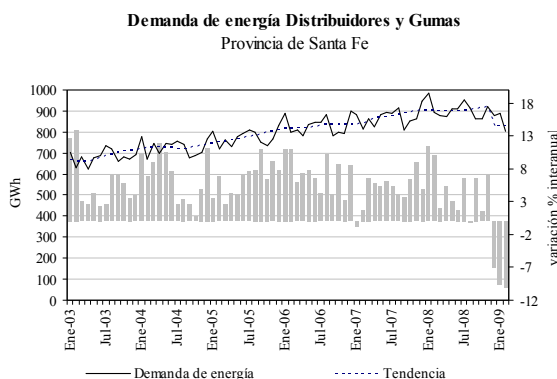
Demanda de energía eléctrica
Distribuidores y Gumas - Gwh

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
2006	9.962,9	7.138,4	2.343,9
2007	10.440,9	7.674,4	2.512,4
2008	10.843,4	7.890,2	2.667,9
Var. % '08/07	3,9	2,8	6,2

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En el primer bimestre del año, el consumo de energía Santa Fe registró reducciones coyunturales al igual que lo observado en diciembre pasado. Los datos suministrados por CAMMESA muestran para el mes de **febrero** un ligero movimiento positivo en

la tendencia (0,5%) pero una profundización de la brecha interanual negativa que alcanzó 10,1%.



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

A nivel de los grandes usuarios mayoristas (GUMAS) el fluido suministrado durante el mes de febrero ascendió a 146,4 Gwh, siendo en valores desestacionalizados 6,6% superior al registrado el mes anterior; sin embargo la tendencia mostró una variación negativa de 1,3% y la brecha interanual fue desfavorable en 22,7%. Los datos anuales para el conjunto de los sectores industriales demandantes de energía eléctrica, revelan la fuerte contracción de la demanda en el cuarto trimestre del año ya que hasta septiembre de 2008 se registraba una expansión interanual de 4,7%.

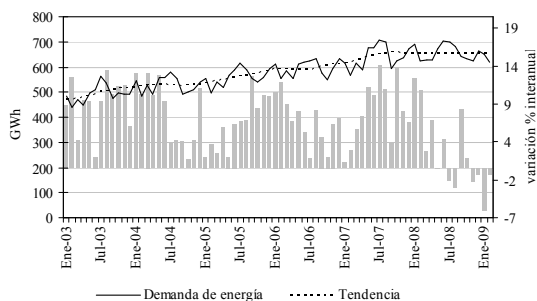
Demanda de energía eléctrica GUMAS por sector
Provincia de Santa Fe - Gwh

Sector	2008	2007	Var.% '08/07
Metalurgia y siderurgia	1.278,5	1.257,3	1,7
Aceites y molinos	572,9	655,4	-12,6
Químicos y petroquímicos	220,8	218,0	1,3
Todos los sectores	2.567,5	2.653,9	-3,3

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

El total de usuarios de la provincia de Córdoba, demandó en febrero 621,0 Gwh., registrando un aumento coyuntural de 2,4% con tendencia prácticamente estable (0,3%) y niveles inferiores en 0,8% respecto del mismo mes de 2008. La distribuidora cordobesa (EPEC) entregó 574,8 Gwh., 4,3% más que en enero de 2009, con tendencia prácticamente estable (0,4%).

Demanda de energía Distribuidores y Gumas
Provincia de Córdoba



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

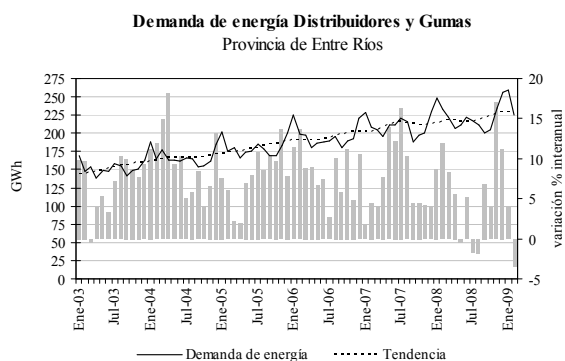
Sin embargo, los grandes usuarios mayoristas registraron un ascenso coyuntural de 1,9% en febrero y niveles 13,3% superiores a los de febrero de un año atrás. Para el año 2008 en su conjunto los resultados fueron positivos. No obstante, teniendo en cuenta que hasta septiembre el crecimiento interanual de la demanda ascendía a 16,3% es evidente el impacto de la desaceleración económica sufrida por la industria en el último trimestre del año.

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

Sector	2008	2007	Var.% '08/07
Químicos y petroquímicos	279,6	273,4	2,3
Aceites y molinos	198,4	185,8	6,8
Comercio	60,5	66,4	-8,9
Todos los sectores	603,2	544,9	10,7

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En Entre Ríos el consumo de electricidad registró una variación coyuntural negativa de 3,3% en febrero (225,0 Gwh), con tendencia estable (0,1%) y niveles de demanda 3,4% inferiores a los registros de febrero de 2008. Las tres distribuidoras que proveen electricidad en Entre Ríos suministraron 214,5 Gwh, produciéndose una variación coyuntural negativa de 3,5%, situándose en niveles 2,9% por debajo de febrero de 2008. Por su parte, los grandes usuarios mayoristas (GUMAS) demandaron 10,5 Gwh, produciendo un aumento de 12,1% en el consumo desestacionalizado y una variación interanual negativa de 13,5%.



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Consumo de Gas

Últimos datos disponibles enero 2009

En el año 2008 el consumo total de gas de la **Región** -4.718,4 millones de m³ - resultó en promedio 2,9% inferior al año anterior. La reducción en la producción industrial de la **Región** explica sustantivamente la caída en la demanda de gas. La reducción en el consumo se detectó prácticamente a lo largo de todo el año en la industria santafesina. En Córdoba, la industria redujo el consumo de gas a lo largo del primer semestre del año., se recuperó en el tercer trimestre, para caer nuevamente en el cuarto trimestre del año. En Entre Ríos la demanda de gas industrial cae visiblemente en el primer semestre del año y prácticamente no varía durante el segundo semestre.

Consumo de gas

Millones de m³ de 9.300 kcal

Periodo	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
2006	2.430,8	1.913,7	184,0
2007	2.456,3	2.180,6	224,5
2008	2.383,6	2.121,0	213,8
Var. % '08/07	-3,0	-2,7	-4,8

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

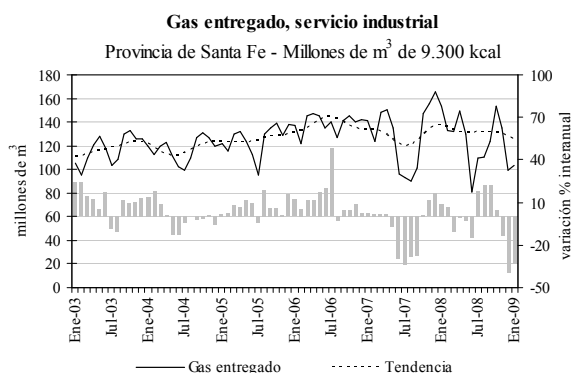
En **enero** se distribuyeron 159,3 millones de m³, en territorio santafesino, subiendo coyunturalmente 7,6%. Sin embargo, la brecha interanual fue negativa en 20,9%. En la provincia de Córdoba el consumo de 170,2 millones de m³ de gas evidenció un descenso coyuntural de 3,1% y una brecha interanual negativa de 8,9% respecto del obtenido el año pasado. En Entre Ríos la variación mensual también fue negativa e igual a 5,8% y el consumo se ubicó 5,6% por debajo de los registros del año anterior.

Consumo Industrial

Los datos anuales de la demanda de gas con fines industriales muestran una leve contracción de la

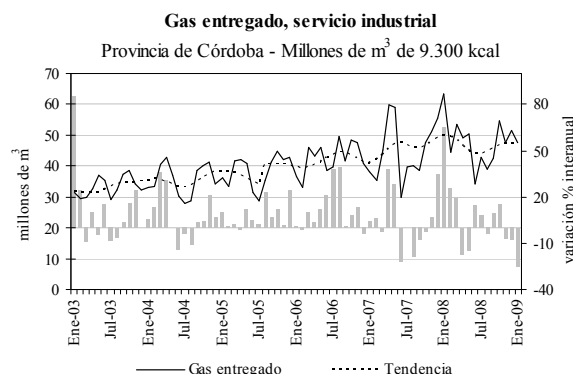
misma en la **Región** en el año 2008. El conjunto de industrias redujo el requerimiento del insumo en 0,7%. Este resultado es consecuencia fundamental de la caída en la demanda del insumo energético en las industrias de Santa Fe y Entre Ríos. La demanda de gas de las industrias cordobesas no se redujo como en las otras provincias sino que aumentó respecto del año anterior. Sin embargo la desaceleración en la producción industrial se tradujo en una evidente disminución del ritmo de demanda en el consumo de gas ya que tomando los datos hasta mediados de año, el crecimiento interanual rozaba 10% y finalizado el año sumó sólo 6,0%.

La industria santafesina recibió en **enero** 11,7% más del insumo energético respecto del mes anterior pero sin embargo los niveles de consumo se ubicaron aún 32,7% por debajo del valor de **enero'08**.

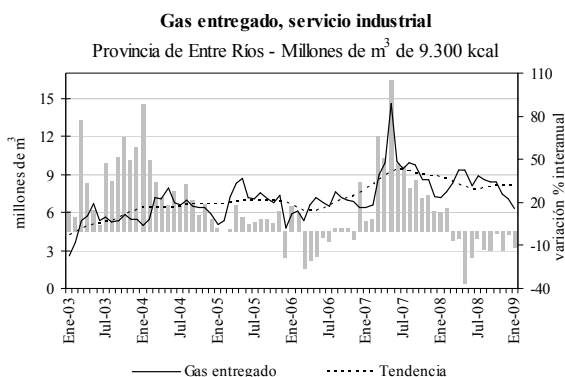


Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En la provincia de Córdoba se verificó un descenso coyuntural del consumo industrial de 0,9%, con tendencia levemente negativa (1,1%) y niveles 24,9% por debajo de los de **enero'08**. En Entre Ríos los datos muestran una disminución coyuntural de 5,2%, con tendencia levemente decreciente (0,3%) y niveles de consumo ubicados 12,4% por debajo del registro del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Gas entregado, servicio industrial
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
2006	1.666,4	511,8	79,5
2007	1.546,2	540,2	110,1
2008	1.509,4	572,7	98,7
Var. % '08/07	-2,4	6,0	-10,4

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Los datos agregados de consumo de gas para las industrias de mayor consumo en la **Región** ponen de manifiesto tanto en Santa Fe como en Córdoba, el impacto negativo sobre la industria aceitera de la crisis económica internacional y la falta de solución del conflicto campo-gobierno.

Consumo de gas industrial por rama de actividad
Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	2008	2007	Var.% 08/07
Aceitera	463,9	489,4	-5,2
Siderúrgica	378,6	387,2	-2,2
Petroquímica	126,3	127,4	-0,8
Todas la ramas	1.509,4	1.546,2	-2,4

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Consumo de gas industrial por rama de actividad
Provincia de Córdoba - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	2008	2007	Var.% 08/07
Alimenticia	119,5	111,5	7,2
Cementera	118,9	119,3	-0,4
Petroquímica	52,8	54,8	-3,6
Aceitera	14,6	24,3	-39,9
Todas la ramas	572,7	540,2	6,0

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Consumo de gas industrial por rama de actividad
Provincia de Entre Ríos - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	2008	2007	Var.% 08/07
Alimenticia	25,9	26,1	-0,8
Química	11,2	11,8	-5,3
Frigorífica	19,9	16,9	18,0
Todas la ramas	98,7	110,1	-10,4

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Consumo Residencial

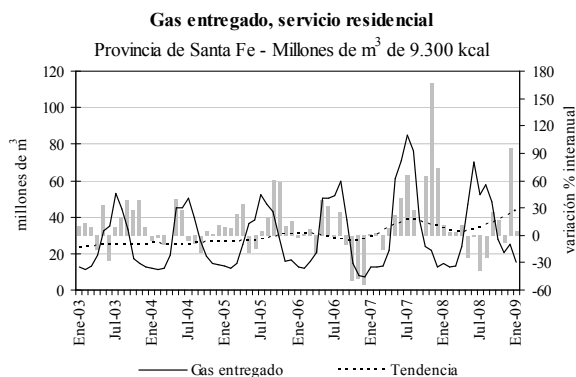
El consumo residencial agregado de la **Región Centro** durante el año 2008, descendió 7,1% respecto de 2007. El comportamiento difiere entre las provincias de la **Región**. La mayor caída se observa en Santa Fe (8,5%), seguida por Córdoba (7,2%), mientras que los hogares de Entre Ríos aumentaron su consumo de gas en 4,9% en comparación a los niveles del año 2007.

Gas entregado, servicio residencial
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
2006	341,4	409,8	36,7
2007	451,2	560,6	52,6
2008	413,0	520,2	55,2
Var. % '08/07	-8,5	-7,2	4,9

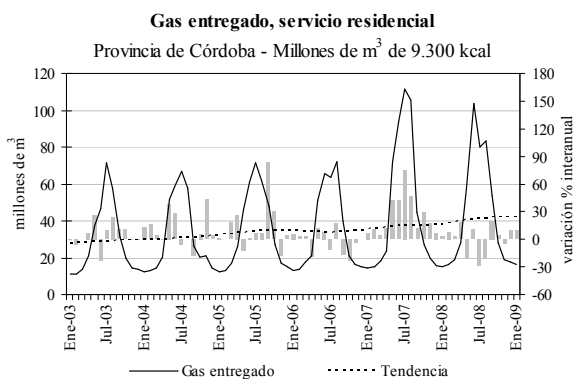
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En **enero** los hogares de Santa Fe demandaron 15,0 millones de m³ de gas, registrándose un descenso mensual libre de efecto estacional de 31,2%. Sin embargo, la tendencia mostró variaciones positivas -4,1%- y el consumo aumentó interanualmente 5,2%.



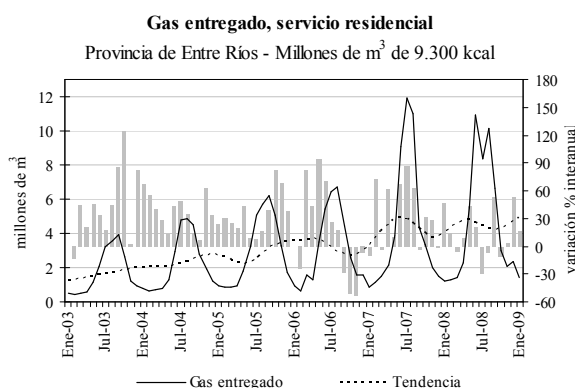
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

El consumo residencial en Córdoba durante el mes de **enero** también mostró un ascenso, que en este caso fue de 0,8% en valores desestacionalizados. Interanualmente la brecha fue positiva en 8,9%.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

El consumo domiciliario en la provincia de Entre Ríos, alcanzó en **enero** niveles que interanualmente resultaron 17,0% superiores.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Nota metodológica: como número de usuario de gas, se consigna, el número de clientes y no de medidores de gas instalados, un cliente puede tener más de un medidor. 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. 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 CHU.

Combustibles

Últimos datos disponibles: enero 2009

Gas oil

Los datos agregados correspondientes al año **2008**, ponen de manifiesto la caída en el consumo del combustible en las tres provincias de la **Región**. En promedio, los 3254,4 miles de m³ consumidos en la

Región Centro, implican una reducción de 4,8% respecto de 2007. La contracción contrasta con la expansión de los años anteriores. En 2007 el consumo de gas oil se había expandido 7,5%.

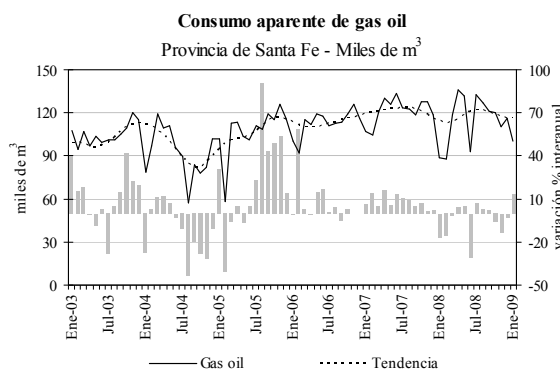
Consumo aparente de gas oil
Miles de m³

Periodo	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
2006	1.355,4	1.358,8	460,8
2007	1.460,5	1.463,1	490,9
2008	1.380,7	1.492,0	488,3
Var. % '08/07	-5,5	2,0	-0,5

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

La disminución en el consumo de gas oil durante **2008** suma un dato más a la evidencia de la contracción económica existente en el interior del país. Producto de la alarmante y prolongada sequía combinada con precios internacionales de los granos en caída libre y un diálogo nulo entre el gobierno y el campo, las decisiones de siembra de los productores agropecuarios sufrieron una merma considerable. Cultivos clave como el trigo, el maíz y el girasol, redujeron visiblemente la superficie sembrada provocando una caída considerable en el consumo de gas oil en la **Región**.

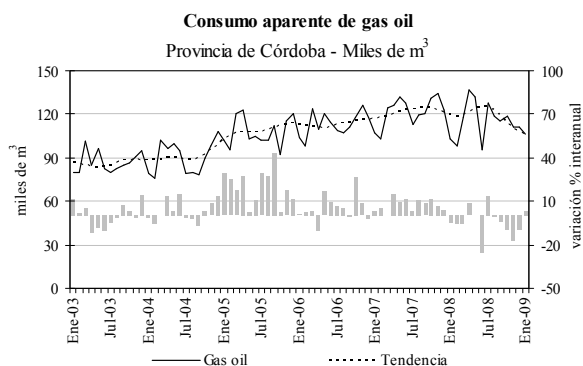
En **enero**, los datos de la Secretaría de Energía de la Nación muestran para la provincia de Santa Fe un aumento coyuntural de 0,9% en el consumo de gasoil con tendencia levemente decreciente (0,5%). Dado los bajos niveles de consumo en enero de 2008, la comparación interanual resulta favorable con una brecha positiva de 13,3%.



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

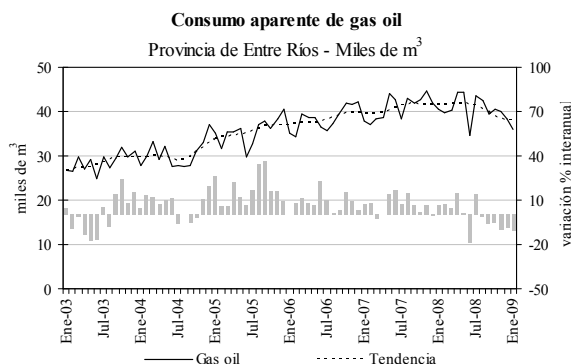
En la provincia de Córdoba la venta de gas oil tuvo una coyuntura favorable en **enero** con un aumento de 9,3% aunque la tendencia continúa en este mes exhibiendo variaciones negativas (2,0%); en

comparación con el año anterior, las ventas tuvieron una brecha positiva de 3,7%.



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

Un comportamiento similar se observa en la provincia de Entre Ríos, donde los datos revelan un aumento coyuntural de 1,3% respecto de diciembre con ventas 11,4% menores a las registradas un año atrás.



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

Naftas

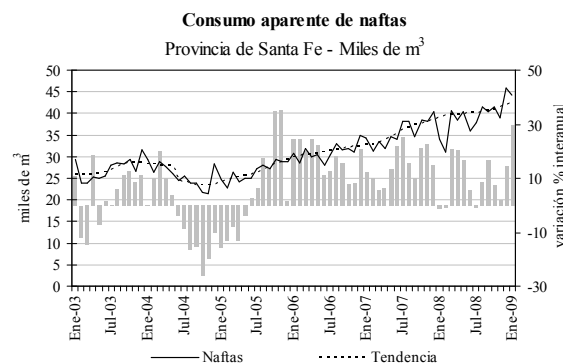
A diferencia del gas oil, la expansión de la venta de naftas durante el año 2008 en toda la Región ha resultado notoria y asimismo contrastante con la evolución de este segmento en años anteriores.

Consumo aparente de naftas
Miles de m³

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
2006	372,6	366,6	131,1
2007	428,2	454,7	155,7
2008	466,9	492,5	164,9
Var. % '08/07	9,0	8,3	5,9

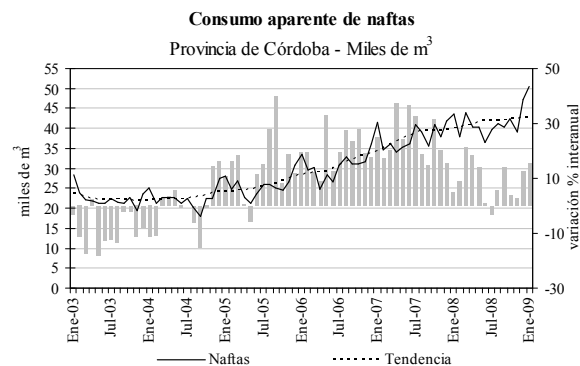
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En enero las ventas del combustible en la provincia de Santa Fe registraron un aumento coyuntural de 1,7% en valores libres de efecto estacional y la tendencia mostró variaciones favorables (1,0%). En la comparación anual, las ventas se ubicaron 29,9% por encima de enero '08, pero debe tenerse en cuenta que en dicho mes la demanda del combustible había resultado inusualmente baja.



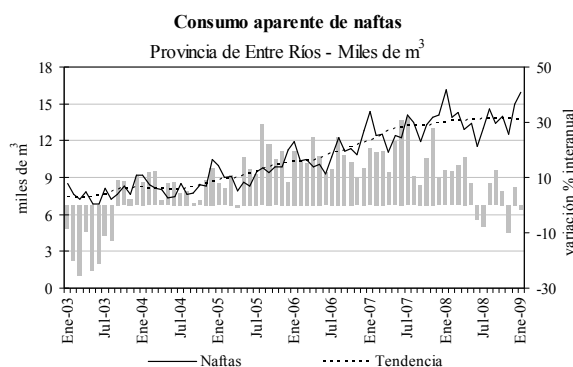
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En la provincia de Córdoba se registró durante enero un descenso coyuntural de 0,5% acompañado de una tendencia estable (0,1%) y niveles de ventas superiores en 15,9% respecto del año anterior.



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

En Entre Ríos la demanda mensual registró en enero '09 una contracción de 1,0% para ubicarse interanualmente 1,6% por debajo de lo observado el año anterior.



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

GNC

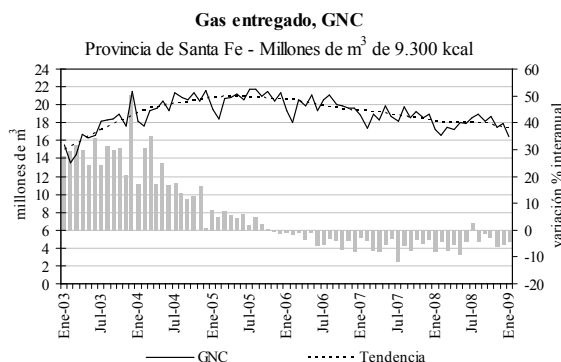
De manera prácticamente idéntica a lo ocurrido el año anterior, la demanda de GNC como combustible automotor se redujo interanualmente en la **Región Centro** en el año **2008**. Los datos correspondientes al período **enero-diciembre de 2008**, evidencian una contracción interanual de 4.6% en el consumo del combustible. En 2007 la contracción interanual registrada fue de 4,7%.

Gas entregado, GNC
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
2006	239,1	343,9	48,4
2007	225,3	328,9	47,1
2008	214,3	315,2	43,9
Var. % '08/07	-4,9	-4,2	-6,7

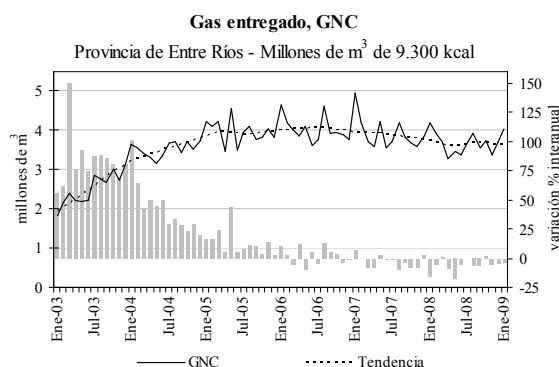
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Coyunturalmente, en Santa Fe el consumo creció 4,6% en **enero** respecto de diciembre, con variaciones levemente negativas en la tendencia (0,9%). El nivel de estas ventas -16,5 millones de m³ - se ubicó 4,4% por debajo de las registradas en enero de 2008.



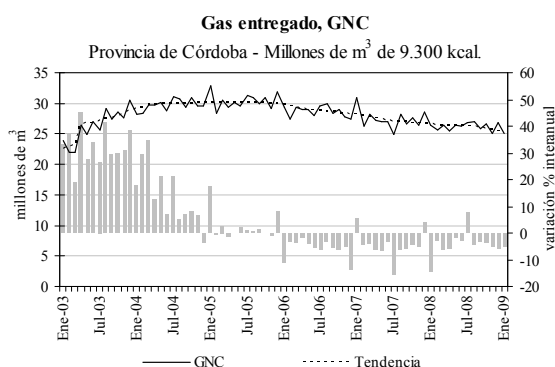
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Córdoba se consumieron 25,1 millones de m³ en el mes de **enero**, decreciendo en valores desestacionalizados 2,0%, con tendencia levemente decreciente (0,4%). Interanualmente se observó una nueva variación negativa de 4,8%.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Un panorama similar se observa en Entre Ríos, donde los 4,0 millones de m³ consumidos en el mes de **enero** implican un descenso de las ventas desestacionalizadas de 3,3%, con una caída interanual de 3,8%.

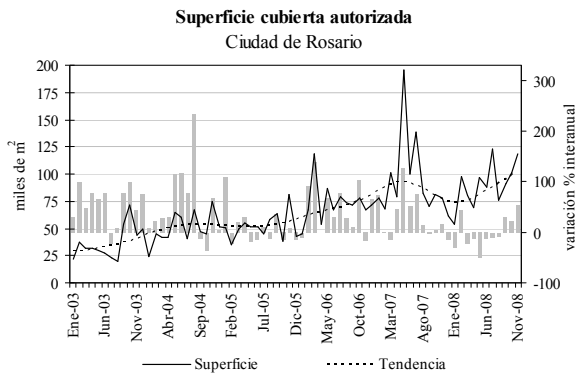


Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Construcción

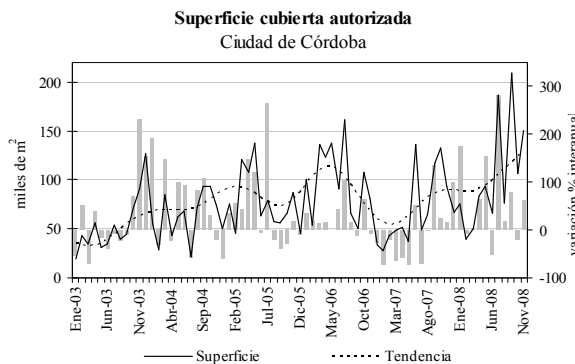
Últimos datos disponibles: noviembre 2008

Los datos correspondientes a la inversión en construcción en la **Región** en el período **enero-noviembre de 2008**, corroboran las diferencias observadas para las provincias de Santa Fe y Córdoba en los meses anteriores. La magra evolución positiva de 1,9% en Santa Fe contrasta con la expansión interanual de 33,3% que se registra para la provincia de Córdoba en este período.



Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Estadísticas Municipales de la ciudad de Rosario y del INDEC.

Los magros resultados que se registran en Santa Fe, obedecen fundamentalmente a la reducción registrada en Rosario ya que en el resto de los municipios considerados en esta provincia, la superficie con permisos de construcción supera a la del año precedente. El análisis de la evolución mensual muestra para el mes de **noviembre`08** que la superficie total permitada en la ciudad de Rosario -119.200 metros cuadrados- registra variaciones positivas en la tendencia (3,6%) y niveles 53,5% superiores al registrado en noviembre de 2007. En consecuencia, la brecha interanual de las intenciones de invertir en construcción en la provincia de Santa Fe fue positiva en 41,2% en **noviembre de 2008**.



Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Estadísticas Municipales de la ciudad de Rosario.

En la ciudad de Córdoba la superficie total permitada correspondiente a **noviembre`08** - 150.609 metros cuadrados- registra una visible expansión coyuntural de 47,1% respecto del mes anterior, con tendencia creciente (4,2%) y una brecha positiva de 61,2% respecto de los valores registrados en noviembre del año anterior. De la misma manera, la superficie permitada en la provincia de Córdoba arrojó un crecimiento interanual de 23,8%.

Superficie cubierta autorizada

Región Centro - miles de m²

Periodo	Santa Fe	Córdoba
	11 municipios	4 municipios
Ene-Nov`06	1.431,3	1.574,0
Ene-Nov`07	1.762,4	1.314,5
Ene-Nov`08	1.795,6	1.752,4
Var.% Ene-Nov`08/07	1,9	33,3

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Desagregando la información para el municipio de Rosario, la disminución de las inversiones en construcción en Rosario, impactó en un principio a las construcciones nuevas, pero desde el comienzo del segundo semestre del año, se observa también en las ampliaciones.

Superficie cubierta autorizada

Ciudad de Rosario - miles de m²

Periodo	Construcciones	Ampliaciones	Total
Ene-Nov`06	606,5	200,4	806,9
Ene-Nov`07	850,0	221,8	1.071,8
Ene-Nov`08	782,1	213,5	995,6
Var.% Ene-Nov`08/07	-8,0	-3,7	-7,1

Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Estadísticas Municipales de la ciudad de Rosario.

De modo similar, hasta mediados de año solo las viviendas estaban afectadas por la menor inversión, sin embargo en el segundo semestre del año se observa que la contracción abarca a la construcción con fines productivos, mientras que las viviendas parecen tener una leve mejoría.

Construcciones nuevas según destino de la obra

Ciudad de Rosario - miles de m²

Periodo	Vivienda	Almac.y galpones sin destino	Comercio
Ene-Nov`06	494,4	51,5	22,2
Ene-Nov`07	637,0	49,8	20,6
Ene-Nov`08	653,0	44,9	18,2
Var.% Ene-Nov`08/07	2,5	-9,7	-11,6

Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Estadísticas Municipales de la ciudad de Rosario.

En las ampliaciones la merma de las inversiones se observa exclusivamente en el comercio cuando se toma el período **enero-noviembre de 2008**. Hasta mediados de año el panorama era diferente, siendo las viviendas las más afectadas.

Ampliaciones según destino de la obra

Ciudad de Rosario - miles de m²

Periodo	Vivienda	Almac.y galpones sin destino	Comercio
Ene-Nov`06	88,2	36,8	38,6
Ene-Nov`07	95,9	35,1	37,0
Ene-Nov`08	97,2	39,3	35,4
Var.% Ene-Nov`08/07	1,4	12,1	-4,1

Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Estadísticas Municipales de la ciudad de Rosario.

Nota metodológica: En la provincia de Santa Fe se poseen datos de los municipios: Casilda, Ciudad de Santa Fe, Esperanza, Granadero Baigorria, 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.

Población de referencia de la Región Centro.
Total 6 aglomerados urbanos. 4° Trimestre 2008 - en miles de personas

Aglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	1.248	575	531	44	47
Gran Santa Fe	498	220	200	20	18
Gran Córdoba	1.378	638	589	49	70
Río Cuarto	162	73	69	4	4
Gran Paraná	270	117	110	7	11
Concordia	149	58	55	3	4
Región Centro	3.705	1.681	1.554	127	154
Total país	24.456	11.251	10.426	825	1.025

Fuente: IDIED, sobre la base de la EPH.

Mercado Laboral y Empleo

Últimos datos disponibles: cuarto trimestre 2008

Las estimaciones del desempleo urbano en Argentina para el **cuarto trimestre del año 2008** (INDEC) mostraron para el conjunto de los 6 aglomerados relevados en la **Región Centro** una tasa promedio de 6,9%. Esta tasa de desempleo resulta 1,1 puntos porcentuales (p.p) más baja que la registrada en el 3° trimestre de 2008 en el que se registró una tasa de desempleo promedio para la **Región** de 8,0%. Concordia es el aglomerado que presenta la tasa de desempleo más baja entre los principales aglomerados de la **Región** y Gran Santa Fe -al igual que se observaba en el tercer trimestre de 2008- la tasa más elevada. La tasa de subocupación para el promedio de los aglomerados de la **Región Centro** es idéntica a la registrada en el tercer trimestre de 2008. En mediciones anteriores, ésta descendía trimestre a trimestre, expresando en cierto sentido una mejoría en la calidad del trabajo generado, ya que evidenciaba la disminución de la cantidad de trabajadores que trabajaban menos de 35 horas semanales.

Tasas de actividad, empleo, desempleo y subocupación
4° Trimestre 2008 - porcentaje

Tasas	Actividad	Empleo	Desempleo	Subocupación
Gran Rosario	46,1	42,6	7,7	6,5
Gran Santa Fe	44,2	40,2	9,1	7,4
Gran Córdoba	46,1	42,6	7,6	8,8
Río Cuarto	45,3	42,6	5,8	3,3
Gran Paraná	43,1	40,6	5,8	5,5
Concordia	38,8	40,6	5,5	4,8

Fuente: IDIED, sobre la base de la EPH.

La evolución del desempleo entre el tercer y cuarto trimestre del año muestra notorias diferencias entre los aglomerados Gran Rosario y Gran Córdoba. Mientras en el primero la tasa de desempleo cae 1,7 p.p, en GC la tasa crece en 1,9 p.p. Ambos aglomerados presentan los mercados laborales donde la oferta laboral ejerce mayor presión ya que muestran la tasa de actividad más elevada de la Región. Sin embargo en los dos últimos trimestres de 2008, el incesante flujo de trabajadores que pugnaba por conseguir un empleo en Rosario, está mermando.

Dado que la oferta laboral varía estacionalmente, el análisis apropiado surge de la comparación de cada trimestre con el mismo en el año anterior. En parte, esta disminución - 12.000 personas menos se habrían ofrecido en el mercado laboral rosarino en el **cuarto trimestre de 2008** respecto del cuarto trimestre de 2007- seguramente se explica por el cambio en la medición de la población activa. Desde el cuarto trimestre del año a las personas se les pregunta si buscaron trabajo la semana anterior; antes la pregunta abarcaba el mes anterior. Esta nueva modalidad reduce la cantidad de personas que califican como población activa o fuerza laboral. Sin embargo, en el tercer trimestre - antes del cambio en la modalidad de medición- también se observó una merma interanual en la oferta laboral, aunque de menor magnitud (5.000 personas menos). En Gran Córdoba, en ambos trimestres se registra un crecimiento interanual de la población activa de 12.000 personas en el cuarto y 5.000 en el tercer trimestre de 2008. El dato más llamativo en cuanto a crecimiento interanual en la oferta laboral lo ofrece el aglomerado Gran Santa Fe, con una entrada al mercado laboral de 21.000 personas adicionales en comparación con las registradas en el cuarto trimestre de 2007.

La creación de puestos de trabajo durante **2008** en el total de la **Región**, medido al **cuarto trimestre del año**, fue de 38.000. Respecto del total de empleo creado en los 31 aglomerados que releva el INDEC, la creación regional de puestos de trabajo ascendió a 11.1%. Este aumento del empleo se concentró fundamentalmente en los aglomerados Gran Córdoba y Gran Santa Fe. Llamativamente, en Gran Rosario se registró una disminución de las personas empleadas (3000). Esta destrucción de puestos de trabajo no impidió que disminuya el desempleo porque según las mediciones se retiraron del mercado 12.000 oferentes. Si esta reducción de la fuerza laboral está sobreestimada con la nueva metodología, la tasa de desempleo de Gran Rosario sería mayor. Por ejemplo si la salida de trabajadores del mercado hubiera sido similar a la del tercer trimestre (5.000 personas), la tasa de desempleo de Gran Rosario para el cuarto trimestre hubiera sido de 8,8% y no 7,7%.

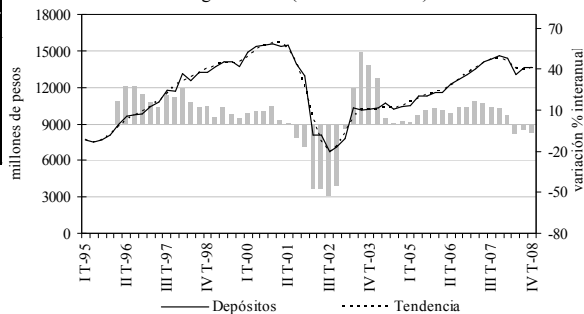
Población de referencia de Gran Rosario y Gran Córdoba.
4° Trimestre 2008 y 2007 - miles de personas

Aglomerado	Gran Rosario		Gran Córdoba	
	4° Trim.'08	4° Trim.'07	4° Trim.'08	4° Trim.'07
Total	1.248	1.240	1.378	1.370
Activa	575	587	638	626
Empleada	531	534	589	572
Desempleada	44	53	49	54
Subocupada	47	43	70	54

Fuente: IDIED, sobre la base de la EPH.

Nota metodológica: 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.

Depósitos sector privado no financiero
Región Centro (datos deflactados)



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

Sistema Financiero

Depósitos sector privado no financiero

Últimos datos disponibles: cuarto trimestre 2008

Los depósitos ingresados a los bancos del sistema financiero privado de la **Región** registrados a fines del **cuarto trimestre del año 2008** fueron inferiores a los del año anterior en igual trimestre. Con este nuevo registro se suman tres trimestres de brecha interanual negativa. Este comportamiento negativo no se observaba desde la recesión de los años 2001/2002. El saldo captado por el sistema financiero de la **Región**, alcanzó nominalmente \$22.960,9 millones. La contracción interanual registrada en el **cuarto trimestre de 2008** resulta relativamente grande en el contexto nacional dado que en el mismo período, en la Ciudad de Buenos Aires la brecha interanual registrada es ligeramente positiva y en el agregado nacional no se registran cambios.

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

Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
IV Trim'04	10.370	39.133	75.119
IV Trim'05	11.586	40.886	81.259
IV Trim'06	13.013	45.072	91.683
IV Trim'07	14.549	50.263	103.246
IV Trim'08	13.641	50.862	103.274
Var.% IV Trim'08/07	-6,2	1,2	0,0

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

La contracción de los depósitos ha sido similar en las tres provincias que componen la Región y consecuentemente la estructura regional de los depósitos no registra modificaciones. Las sucursales santafesinas captaron durante el **cuarto trimestre del año** 44,4% del total de los depósitos, las cordobesas 45,2% y las casas bancarias de Entre Ríos 10,4%.

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

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
IV Trim'04	4.390	4.843	1.137
IV Trim'05	4.964	5.474	1.147
IV Trim'06	5.560	6.066	1.387
IV Trim'07	6.269	6.757	1.524
IV Trim'08	6.050	6.168	1.422
Var.% IV Trim'08/07	-3,5	-8,7	-6,7

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

La participación de Rosario en la captación de depósitos de la provincia -45,5% de los fondos depositados por el sector privado en el sistema financiero- continúa en ascenso.

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

Departamento	IV Trim'08	IV Trim'07	Var.% IV Trim'08/07
Rosario	2.753	2.748	0,2
Capital	1.120	1.170	-4,3
General López	553	521	6,1
Castellanos	324	357	-9,0
San Lorenzo	217	234	-7,1
Caseros	130	156	-16,9
Las Colonias	134	144	-6,8
Otros Departamentos	819	938	-12,7
Total provincial	6.050	6.269	-3,5

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

Préstamos al sector privado no financiero

Últimos datos disponibles: cuarto trimestre 2008

Las sucursales de los bancos de la **Región** otorgaron \$19.244,5 millones en préstamos durante el **cuarto trimestre del año**, participando con 14,9% de los créditos otorgados por el sector privado de todo el país. Las cifras del **cuarto trimestre** evidencian un aumento de la participación regional en el agregado nacional.

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

Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
IV Trim'04	4.778	19.546	35.333
IV Trim'05	5.429	24.352	43.581
IV Trim'06	7.669	31.034	56.633
IV Trim'07	10.156	38.887	72.367
IV Trim'08	11.433	42.288	81.454
Var.% IV Trim'08/07	12,6	8,7	12,6

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

El saldo del total de créditos otorgados a los residentes de la **Región Centro** presenta tendencia creciente (2,9%) en el **cuarto trimestre del año 2008**.



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

Santa Fe continúa liderando el financiamiento de la actividad productiva de la **Región**, aunque se registra una ligera merma de la misma. Entre las casas matrices y las sucursales de los bancos sitos en esta provincia, colocaron 48,4% de los créditos tomados por el sector privado en la **Región**.

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

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
IV Trim'04	2.104	1.852	821
IV Trim'05	2.579	2.196	654
IV Trim'06	3.761	3.016	892
IV Trim'07	4.978	4.036	1.142
IV Trim'08	5.534	4.582	1.317
Var.% IV Trim'08/07	11,2	13,5	15,3

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

Los departamentos Rosario, La Capital, General López, Castellanos y San Lorenzo, concentran 72,2% de los saldos de los préstamos correspondientes a la provincia en el **cuarto trimestre de 2008**. Estos departamentos continúan siendo las plazas que colocan el grueso de los créditos en la provincia. La creciente concentración de los préstamos en estos departamentos es un signo de concentración de la actividad económica en el marco de la desaceleración global que se evidencia en la Provincia.

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

Departamento	IV Trim'08	IV Trim'07	Var.% IV Trim'08/07
Rosario	2.163	1.970	9,8
Capital	826	739	11,8
General López	446	358	24,6
Castellanos	376	354	6,3
San Lorenzo	181	149	21,8
Caseros	156	136	14,5
Las Colonias	206	178	16,0
Otros Departamentos	1.178	1.093	7,7
Total provincial	5.534	4.978	11,2

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

Nota metodológica 1:

Depósitos al sector privado no financiero a residentes en el país: saldos a fin del periodo de las sumas acreditadas (capitales exclusivamente) en cuentas de casas bancarias ubicadas en una misma localidad de cada provincia a favor de titulares pertenecientes al sector privado no financiero residentes en el país, que pueden ser retiradas a simple solicitud o restituidas en un plazo convenido. La asignación por división política (a nivel de cada localidad de las provincias de la República Argentina) se realiza según la ubicación geográfica de la casa bancaria tomadora del depósito.

Préstamos al sector privado no financiero de residentes en el país: saldos a fin del periodo de los préstamos otorgados (saldos pendientes de cobro de los importes efectivamente desembolsados -capitales-) a titulares del sector privado no financiero residentes en el país, por el conjunto de casas bancarias de cada localidad dentro de cada provincia. La asignación por división política (a nivel de cada localidad de las provincias de la República Argentina) se realiza según la ubicación geográfica de la casa bancaria otorgante del crédito.

Nota metodológica 2:

Los datos de depósitos y préstamos al sistema privado no financiero se deflactan utilizando un índice de precios combinado construido de la siguiente forma: $(0,5 \times IPC + 0,5 \times IPIM)$, donde IPIM es el Índice de Precios internos al por Mayor con su base transformada a 2003=100 e IPC corresponde al Índice de Precios al Consumidor para el aglomerado GBA con su base transformada a 2003=100 hasta septiembre de 2005. 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 ya que no se dispone del comportamiento de precios en esta provincia. Estos índices básicos son elaborados por el INDEC. 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: noviembre 2008

Con el año prácticamente finalizado, en los once meses comprendidos de enero a noviembre de 2008 los recursos provinciales totales registraron un aumento nominal interanual de 37,9% superando el de las erogaciones totales, las que se expandieron en 37,0%. La evolución de los gastos y de los ingresos muestra una tendencia a equilibrar las cuentas fiscales de la provincia a lo largo del año. El análisis de la evolución de los gastos e ingresos, revela que éste ha sido producto de un mayor aumento en la recaudación ya que el ritmo interanual de aumento de los gastos es el mismo que el registrado en el primer semestre del año, aunque menor que el registrado al finalizar el tercer trimestre del año. Los gastos de capital se contraen interanualmente en 31% evidenciando una aceleración en el recorte respecto de lo que se observaba al primer semestre del año cuando éstos disminuyeron 21%. Nominalmente, los resultados financieros obtenidos en éste período resultan 16,9% superiores a los correspondientes al mismo período del año anterior. Dada la inflación registrada por el IPEC-Santa Fe en estos doce meses (nov'07-nov'08) de 23,7%, estos resultados caen en términos reales.

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

Concepto	Ene-Nov'08	Ene-Nov'07	Diferencia
Recursos corrientes	11.971,3	8.585,4	3.385,9
Erogaciones corrientes	10.681,7	7.548,8	3.132,9
Resultado económico	1.289,6	1.036,6	253,0
Recursos de capital	135,4	197,1	-61,7
Erogaciones de capital	878,3	889,5	-11,2
Total recursos	12.106,7	8.782,5	3.324,2
Total erogaciones	11.560,0	8.438,3	3.121,7
Rdo. feiero antes contrib.	546,7	344,2	202,5
Contribuciones figurativas	716,7	605,3	111,4
Gastos figurativos	760,6	630,7	129,9
Resultado financiero	502,8	318,8	184,0
Fuentes financieras	1.809,8	1.805,7	4,1
Aplicaciones financieras	2.312,6	2.124,5	188,1
Financiamiento neto	-502,8	-318,8	-184,0

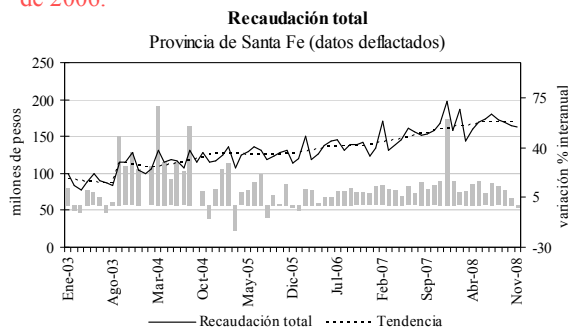
Fuente: IDIED, sobre datos del Ministerio de Hacienda y Finanzas de la Provincia de Santa Fe.

Recaudación Tributaria de la Provincia de Santa Fe²

Últimos datos disponibles: noviembre 2008

² Los datos de recaudación tributaria se deflactan utilizando un índice de precios combinado similar al de Nota Metodológica 2, del sector Sistema Financiero.

Los ingresos fiscales provinciales, medidos en pesos constantes y libres del efecto mensual estacional, cayeron 4,6% en noviembre último. Esta recaudación (\$281,6 millones) exhibe variaciones levemente negativas de la tendencia (0,4%) y en niveles registró una brecha negativa real respecto del año anterior (2,4%) por primera vez desde principios de 2006.



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

Por tipo de gravamen se observa que la recaudación de ingresos brutos es la que mejor *performance* ha tenido en lo que va del año. Sin embargo, ésta no ha sido inmune a la desaceleración económica evidente en el segundo semestre del año. Comparando la recaudación de este gravamen con la registrada en el primer semestre del año, se nota la desaceleración de la expansión del mismo; la misma pierde 4 p.p. Asimismo, los problemas experimentados por las empresas a raíz de la caída abrupta de las ventas en importantes sectores empleadores de mano de obra, impactan en una notoria disminución de los aportes sociales. La evolución de estos ingresos es negativa desde el año pasado pero se profundiza notoriamente desde comienzos de 2008.

Recaudación tributaria
Provincia de Santa Fe - Millones de pesos (datos deflactados)

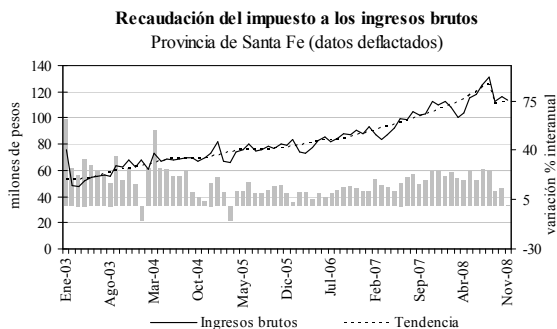
Tributo	Ene-Nov'08	Ene-Nov'07	Var.% Ene-Nov'08/07
Ingresos brutos	1.257,6	1.064,9	18,1
Inmobiliario	156,4	167,5	-6,6
Actos jurídicos	244,1	233,3	4,6
Patente vehículos	170,4	163,5	4,2
Aportes sociales	8,9	39,9	-77,8
Recursos varios	3,9	3,6	9,7
Recaudación total	1.841,3	1.672,7	10,1

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

Ingresos Brutos

Con un monto recaudado de \$196,5 millones en noviembre pasado, este gravamen complica el financiamiento del fisco provincial. Evaluada en pesos constantes y libres de efecto estacional, la recaudación del gravamen resulta 2,4% menor a la

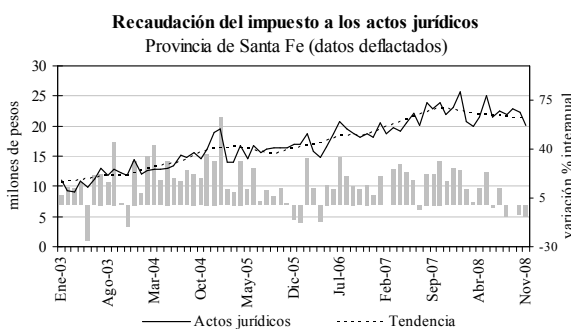
obtenida en octubre pasado. Si bien la tendencia mostró una variación ligeramente positiva (0,7%) la brecha interanual se redujo visiblemente (1,0%).



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

Actos Jurídicos

Los \$34,7 millones ingresados al fisco en el mes de **noviembre** muestran coyunturalmente y en pesos constantes un leve aumento de 0,3%. En la comparación interanual, se observa que la expansión de la recaudación de este impuesto se explica por el efecto de la inflación ya que en valores deflactados la diferencia es negativa en 8,6%.



Fuente: IDIED, sobre datos de API y del INDEC

Resultados Fiscales de la Provincia de Córdoba

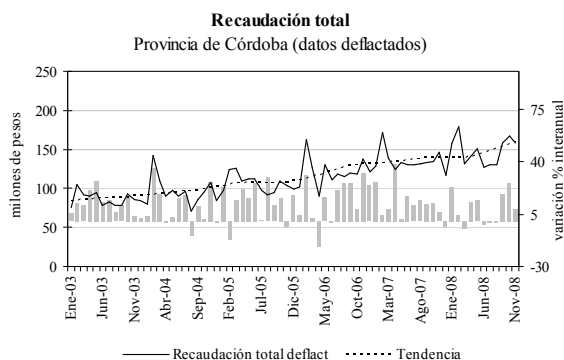
(Esta sección no pudo actualizarse por no disponer de los datos necesarios para ello).

Recaudación Tributaria de la Provincia de Córdoba³

Últimos datos disponibles: noviembre 2008

³ Los datos de recaudación tributaria se deflactan utilizando un índice de precios combinado similar al de Nota Metodológica 2, del sector Sistema Financiero.

En **noviembre** la recaudación totalizó \$272,5 millones, registrándose una visible contracción mensual de 7,6% en valores reales y libres del efecto estacional con tendencia que continua siendo creciente (2,2%). Interanualmente, se observa una expansión 8,3% en términos reales correspondiente a un aumento de 26,6% en pesos corrientes. Sin embargo la notoria desaceleración de la expansión interanual es un mal presagio para el fisco provincial.



Fuente: IDIED, sobre datos de Secretaría de Ingresos Públicos, Ministerio de Producción y Finanzas, Gobierno de Córdoba.

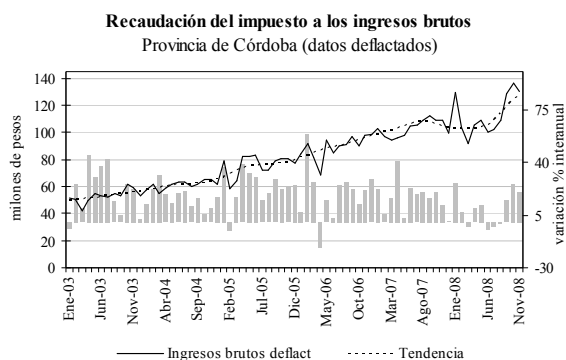
La desaceleración en la recaudación a lo largo de **2008** se evidencia en todos los gravámenes, con la excepción de las patentes que muestra una expansión interanual notoria.

Tributo	Ene-Nov'08	Ene-Nov'07	Var. % Ene-Nov'08/07
Ingresos brutos	1.245,8	1.137,4	9,5
Inmobiliario	208,7	203,1	2,8
Sellos	106,9	93,4	14,4
Propiedad Automotor	170,3	93,4	82,4
Recaudación total	1.634,9	1.501,4	8,9

Fuente: IDIED, sobre datos de Secretaría de Ingresos Públicos, Ministerio de Producción y Finanzas, Gobierno de Córdoba.

Ingresos Brutos

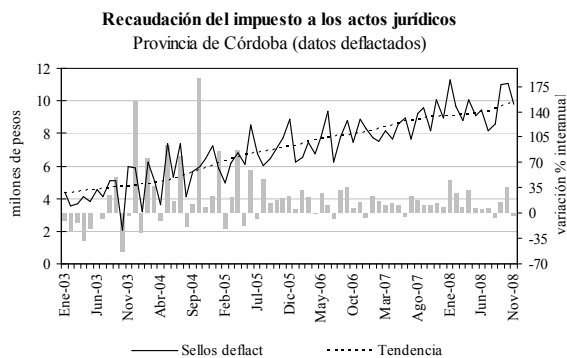
Los \$225,3 millones recaudados en el mes de **noviembre**, indican la retracción coyuntural del mismo, la que en valores reales pierde 2,9% respecto del mes anterior. La tendencia registró una variación positiva de 3,3% y la recaudación se situó 19,8% por encima de lo obtenido en el mismo mes del año 2007.



Fuente: IDIED, sobre datos de Secretaría de Ingresos Públicos, Ministerio de Producción y Finanzas, Gobierno de Córdoba.

Actos Jurídicos

También se observa un empeoramiento coyuntural en la recaudación del impuesto de sellos en el mes de **noviembre**. Con un ingreso de \$16,9 millones, la variación coyuntural fue negativa en 17,0% en pesos constantes y los niveles de recaudación mostraron una brecha interanual negativa de 2,7%.



Fuente: IDIED, sobre datos de Secretaría de Ingresos Públicos, Ministerio de Producción y Finanzas, Gobierno de Córdoba.

Evolución de los principales indicadores regionales

Indicador	Último período disponible	Santa Fe		Córdoba			Entre Ríos			Fuente	
		Variación porcentual		Variación porcentual			Variación porcentual				
		mensual de	anual	mensual de	anual	mensual de	anual	mensual de	anual		
tend	desest	tend	desest	tend	desest	tend	desest	tend	desest		
Producción Agroindustrial											
Sector lácteo											
Producción Primaria	Dic'08	1,5	0,2	13,4	-0,1	0	7,4	s/d	s/d	s/d	MAGIC/MAGyA
Precio al productor	Dic'08	-3,8	-2,2	-4,6	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	MAGIC
Precio Internacional	Feb'09	-5,8	-1,1	-5,7	-5,8	-1,1	-5,7	-5,8	-1,1	-5,7	USDA
Sector carnes											
Precios en el Mercado de Liniers	Feb'09	1,4	*	-4,6	1,4	*	-4,6	1,4	*	-4,6	SAGPyA
Producción Industrial/Faena	Ene'09	0	*	-6,9	0,5	*	-4,1	-1,9	*	1,7	SENASA
Sector oleaginosas											
Producción Aceite/Pellets	Dic'08	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	ONCCA
Precio FOB Ptos Argentinos Soja	Dic'08	-6,2	*	-23,5	-6,2	*	-23,5	-6,2	*	-23,5	SAGPyA
Producción Industrial											
Maquinarias agrícolas											
Ventas	Ene'09	-18,3	-8,6	-54,3	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	AFAT
Industria automotriz (Región Centro)											
Producción de automotores	Feb'09	-20,7	-35,8	-57,8							ADEFA
Comercio y Servicios											
Supermercados											
Ventas (deflact.)	Dic'08	1,0	6,0	-1,7	-0,1	-3,4	-2,8	0,7	-4,7	5,3	INDEC
Monto promedio por operación (deflact.)	Dic'08	0,1	-4,0	-5,6	0,0	-2,2	-8,9	1,1	-2,5	4,8	INDEC
Diarios											
Circulación diarios locales	Ene'09	0,1	1,2	-2,1	-0,9	-5,1	18,9	-0,1	-0,6	2,0	IVC
Cines (Región Centro)											
Entradas vendidas en cines	Dic'08	2,2	38,5	22,2							INCAA
Índices de Precios											
IPC Santa Fe	Ene'09	0,6	*	21,8							IPEC
Fuentes de Energía											
Energía eléctrica											
Demanda de Energía Eléctrica GUMAS	Feb'09	-1,3	6,6	-22,7	-0,3	1,9	13,3	1,7	12,1	-13,5	CAMMESA
Demanda de Energía Eléctrica Distribuidoras	Feb'09	0,1	0,5	-6,7	0,4	4,3	-1,8	0,4	-3,5	-2,9	CAMMESA
Gas											
Consumo de Gas Industrial	Ene'09	-1,3	11,7	-32,7	-1,1	-0,9	-24,9	-0,3	-5,2	-12,4	ENARGAS
Consumo de Gas Residencial	Ene'09	4,1	-31,2	5,2	0	0,8	8,9	5,1	3,6	17,0	ENARGAS
Combustibles											
Consumo de Gas oil	Ene'09	-0,5	0,9	13,3	-2,0	9,3	3,7	-0,1	1,3	-11,4	Sec. de Energía de la Nación
Consumo de Nafta	Ene'09	1,0	1,7	29,9	0,1	-0,5	15,9	-0,1	-1,0	-1,6	
Consumo de GNC	Ene'09	-0,9	4,6	-4,4	-0,4	-2,0	-4,8	0,1	-3,3	-3,8	ENARGAS
Construcción											
Superficie cubierta autorizada	Nov'08	1,1	*	41,2	3,9	8,5	23,8	1,1	*	6,5	Munic.Rosario/INDEC
Mercado Laboral y Empleo											
Índice de empleo	IV Trim'08	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	Sec. de Empleo
Sistema Financiero (Región Centro)											
Depósitos (deflact.)	IV Trim'08	1,3	-0,4	-6,2							BCRA
Préstamos (deflact.)	IV Trim'08	2,9	4,5	12,6							BCRA
Finanzas Públicas											
Recaudación total (deflact.)	Nov'08	-0,4	-4,6	-2,4	2,2	-7,6	8,3	s/d	s/d	s/d	
Ingresos Brutos (deflact.)	Nov'08	0,7	-2,4	1,0	3,3	-2,9	19,8	s/d	s/d	s/d	API/ CORDOBA
Actos Jurídicos (deflact.)	Nov'08	-0,2	0,3	-8,6	1,7	-17,0	-2,7	s/d	s/d	s/d	

* Estacionalidad no identificable, ya sea por la elevada irregularidad que presenta la serie, o por no disponer de datos suficientes, que no permiten estimar su componente estacional.

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.