

IDIED

Mayo 2014  
 Año 16, Número 2

Datos a febrero

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

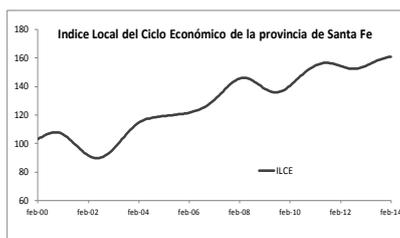
## Economía Región Centro

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.

El cambio de base para la estimación del PBI, publicado recientemente por el Indec, redujo la estimación del crecimiento de la economía nacional entre los años 2005 y 2013. El cambio de base es normal en todos los países con estadísticas confiables; típicamente cada diez años se hacen correcciones buscando dar más precisión al análisis y definir políticas públicas adecuadas a los cambios registrados. En el caso de la Argentina, la renovación de la base de medición consiste en que ahora se compara respecto al PBI del año 2004 mientras que antes se hacía respecto al año 1993. Con la medición renovada, el crecimiento correspondiente al período 2006-2013 descendió de 49%, a un más modesto 37%. La corrección implica que el crecimiento acumulado en dicho período es 25% inferior a lo que el Indec afirmaba anteriormente. Igualmente, el que en promedio la tasa de crecimiento haya estado en torno a 5% no es para despreciar, sobre todo a la luz del comportamiento actual de la economía.

En lo que va del año, las señales de enfriamiento de la economía están apareciendo con bastante nitidez. En la **Región Centro** la producción de autos se contrajo interanualmente 2% en el primer bimestre del año. El declive de la construcción es de magnitud similar al de la industria automotriz, y el impacto de ambas en el empleo formal muy preocupante; en la construcción el empleo formal cayó 1% respecto al primer bimestre del año pasado y, lo más grave es que comparando con el nivel de empleo formal dos años atrás, la pérdida de puestos de trabajo asciende ya a 6.648 personas. Además, aunque la cosecha gruesa superará con creces la del año anterior, por ahora la demanda de insumos no aparece. Las ventas de gasoil cayeron interanualmente 6,9% y la industria de la maquinaria agrícola, aunque sigue exportando no sin dificultad, tiene alta capacidad de producción ociosa por falta de demanda interna.



El Indicador Local de Ciclo Económico (ILCE) estimado por la Universidad Austral para la provincia de Santa Fe, muestra una

variación interanual promedio para el primer bimestre del año, de 4,2%, fundamentalmente porque se compara con los comienzos del año pasado donde la economía estaba aún muy afectada por la mala performance de 2012. Más informativo resulta el comportamiento mensual del ILCE que muestra tasas en descenso desde el último trimestre de 2013. En enero el aumento mensual estimado es de 0,2% y en febrero se reduce a 0,1%. De seguir este comportamiento, la economía entraría en recesión en el segundo semestre del año. Mucho dependerá de lo que pase con el empleo –muy jaqueado por suspensiones y despidos en varias industrias claves- y con las expectativas de los consumidores al respecto; si aumenta el desempleo, el consumo se resentirá en la medida que la prudencia aconseje a las familias a no gastar a cuenta de un ingreso que no se tiene la certeza de retener.

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: febrero 2014<sup>e</sup>

En el primer bimestre de 2014 la producción de leche cruda de la **Región** habría alcanzado 1.027 millones de litros (datos estimados), registrando una suba a.a. de 3,1%. Pero a no confundirse: la pésima performance del sector en los primeros meses de 2013 favorece la comparación. Aquí no hay crecimiento; la comparación con los resultados 2012 es lapidaria. El panorama podría ser peor en los meses siguientes ya que se descuenta que las inundaciones habidas a mediados de abril en Santa Fe impactarán negativamente en el volumen de leche producida en la **Región**. La preocupación del sector quedó manifiesta en la reciente mega feria del sector, Mercoláctea, realizada por primera vez en Rosario. Los tambos localizados en las tres provincias producen 70% de la leche cruda a nivel nacional por lo que la mala performance local indica el mal momento que atraviesa el sector en la Argentina. Un fenómeno que responde a factores y/o políticas locales ya que el desempeño de sus pares en América Latina ha sido destacable. Los datos de la FAO muestran que localmente la producción de leche cruda aumentó 4% en el decenio 2000-2010 mientras que en promedio los países latinoamericanos aumentaron la producción en 35%.

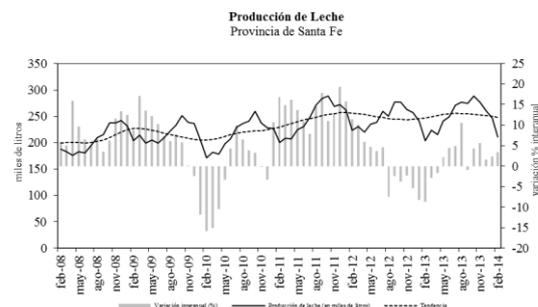
Producción de leche  
Millones de litros

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	485,1	534,3	75,5	1.094,9
Ene-Feb '13	444,3	489,6	63,4	997,3
Ene-Feb '14	456,7	503,1	68,2	1.027,9
Var.% Ene- Feb'14/'13	2,8	2,7	7,6	3,1

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

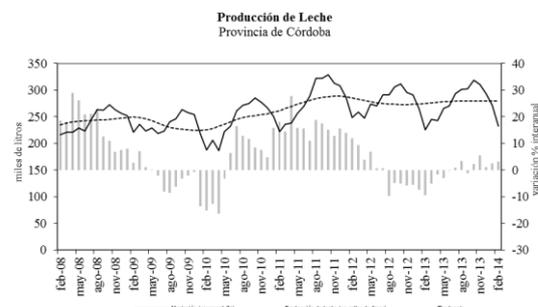
Nota: los datos de enero y febrero han sido estimados y están sujetos a revisión posterior.

Los datos estimados de **febrero**, indican que la producción primaria de leche en Santa Fe habría registrado una suba de 1% respecto al mes anterior con tendencia decreciente (0,7%). Interanualmente, el volumen producido en los tambos santafesinos se habría ubicado 3,4% por encima de los registrados un año atrás.



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

En Córdoba, la producción primaria de leche habría experimentado en **febrero** una suba (0,7%) respecto al mes anterior y tendencia estable. La comparación a.a mostraría una brecha positiva de 2,8%.



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

En Entre Ríos, la producción primaria de leche registró variación positiva (0,2%) respecto a enero, con tendencia negativa (0,8%). Respecto a febrero del año pasado, habría experimentado un crecimiento de 8,9%.

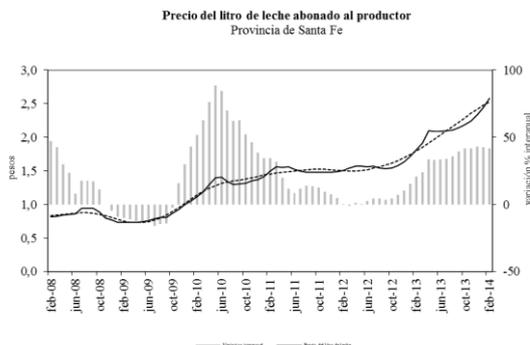


Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Producción de Entre Ríos.

## Precio abonado al productor<sup>1</sup>

Últimos datos disponibles: febrero 2014<sup>e</sup>

El precio estimado por litro de leche pagado en Santa Fe en **febrero** (\$2,58) presenta una variación positiva de la tendencia (1,9%) y la comparación interanual muestra una brecha nominal positiva de 41,9%, estable en el último trimestre de 2013.



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

**Nota:** los datos de enero y febrero han sido estimados y están sujetos a revisión posterior.

Calculado a valores constantes, el precio del litro de leche pagado al productor habría registrado en **febrero** una suba interanual de 9,7%. Con éstos precios el productor local habría cobrando -a valores oficiales- 0,32 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 cobra 0,46 u\$/litro, y el brasilero 0,42 u\$/litro.

Del lado de los costos, el ratio precio leche-maíz mejoró interanualmente ya que en **febrero**, tomando como referencia el precio fob del maíz en puertos argentinos –expresado en pesos- este ratio se ubicó en 1,51, mientras que en febrero del año pasado estaba en 1,29.

Similar escenario de precios experimentan los **tamberos de la provincia de Córdoba**. Interanualmente la mejoría nominal sería de 24,7% pero en valores constantes, el precio del litro de leche pagado en Córdoba, habría presentado en **febrero** una variación a.a. negativa. Los productores cordobeses reclamaban en abril pasado un precio de \$3,6.

<sup>1</sup> 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.



**Fuente:** IDIED sobre datos del Departamento de Lechería de MAG y A

**Nota:** los datos de enero y febrero han sido estimados y están sujetos a revisión posterior.

En **Entre Ríos** el precio promedio de \$2,35 en **febrero** mostró una variación positiva en la **tendencia (1%)** y una suba respecto a enero (0,4%). Este valor se ubicó 37,2% por encima del precio pagado hace un año. En valores reales, el precio de la leche cruda para los tamberos de Entre Ríos tuvo una variación positiva a.a 6%.



**Fuente:** IDIED, sobre datos de la Secretaría de Producción de Entre Ríos.

**Nota:** los datos de enero y febrero han sido estimados y están sujetos a revisión posterior.

## Ventas al mercado interno

Últimos datos disponibles: febrero 2014

Las ventas de lácteos -medidas en pesos constantes en el **primer bimestre de 2014-** crecieron 8,1% a.a en los supermercados de la **Región Centro**. 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, en febrero '13 el precio promedio de la leche entera en sachet en la ciudad de Rosario, calculado por el IPEC, ascendía a \$5,03, un año más tarde los valores están por lo menos 50% arriba. Es decir que al deflactar por cualquier

índice de precios sin tener una canasta de precios más ajustada a los lácteos, es probable que se esté sobreestimado el consumo.

Coyunturalmente, en el mes de **febrero** el consumo de lácteos medido a precios constantes, habría caído 0,3% en la provincia de Santa Fe con tendencia estable. La comparación interanual muestra una brecha favorable de 13,7%. 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 suba en el consumo de (1,8%) con tendencia creciente (0,9%). En esta provincia, la comparación interanual muestra una brecha positiva de 14,9%.

### Ventas al mercado externo

Últimos datos disponibles: febrero 2014

A pesar de los altos precios internacionales, las ventas externas de lácteos cayeron 7,6% en volumen en el **primer bimestre de 2014**. Los principales compradores han sido Argelia (32%), Venezuela (23%) y China (14%) 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. El comportamiento negativo del bimestre - el más bajo rendimiento de los últimos 4 años- puede resultar peor en el segundo bimestre del año en la medida que se sienta plenamente la restricción del comercio exterior de leche en polvo tomada por el gobierno a fines de febrero. El objetivo del Gobierno es provocar una sobreoferta interna para que caigan los precios al público y el impacto de la medida resiente las ventas externas.

#### Exportaciones de productos lácteos

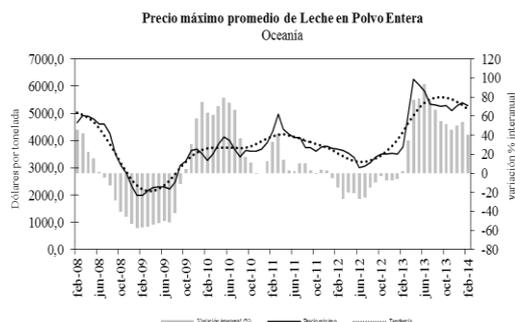
Total País (en miles de toneladas)

Período	Leches	Quesos	Otros lácteos	Total
Ene-Feb'12	39,8	10,2	17,9	67,9
Ene-Feb'13	38,2	9,9	17,9	66,0
Ene-Feb'14	36,5	8,5	15,9	61,0
<b>Var.% Ene-Feb '14/13</b>	<b>-4,4</b>	<b>-14,5</b>	<b>-10,8</b>	<b>-7,6</b>

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA

La contracción exportadora ocurre en un contexto en que la demanda de leche entera en polvo se mantiene firme y los precios se estiman altos y estables para el año 2014.

Aunque algo más bajo que en los meses precedentes, el precio máximo promedio de la leche en polvo entera en el mercado internacional (Oceanía) cotizó en **febrero** a valores record de US\$ 5.300, con una tendencia decreciente (2,8%). Interanualmente, los precios registraron en **febrero** una brecha positiva de 40,4%.



Fuente: IDIED en base a USDA

### Sector Carnes Bovinas

#### Producción Primaria

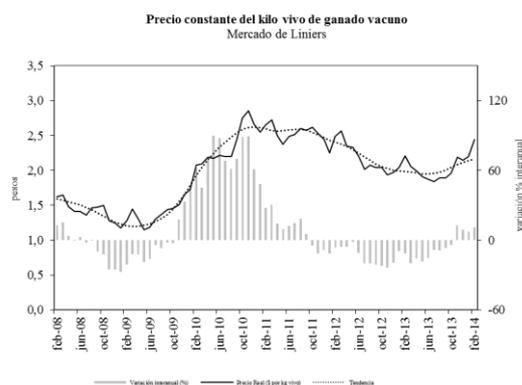
Últimos datos disponibles: febrero 2014

El precio promedio por kilo vivo de ganado vacuno ascendió en **febrero** a \$13 registrando una suba (5%) frente al mes de enero y presentando una **tendencia creciente** (2,3%). La brecha a.a fue positiva y se ubicó en 43,6%.



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

Tomando las cotizaciones a precios constantes se observa que la **tendencia es creciente** (0,7%) y que la **variación interanual es positiva** (10,9%)



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

### Producción Industrial

Últimos datos disponibles: febrero 2014<sup>e</sup>

La faena en la **Región Centro** se habría expandido 12,1% (a.a) en el **primer bimestre de 2014** y mantendría la expansión registrada desde el año anterior. Aunque la industria se recupera lentamente ya superó las cabezas faenadas en 2011 aunque aún se ubica a considerable distancia del máximo obtenido en 2008.

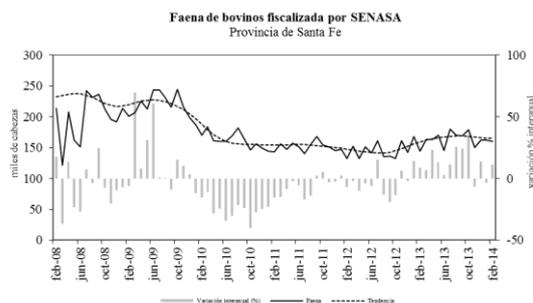
Faena de bovinos fiscalizada por SENASA  
Miles de cabezas

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	280,4	160,5	45,1	486,0
Ene-Feb '13	313,1	166,8	55,8	535,6
Ene-Feb '14	323,0	169,0	53,1	545,0
Var.% Ene-Feb '14/'13	15,2	5,3	17,6	12,1

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

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

En **febrero**, la producción de carne vacuna en **Santa Fe** presenta **tendencia estable**. La brecha interanual se ubicó en 11% por encima de febrero del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

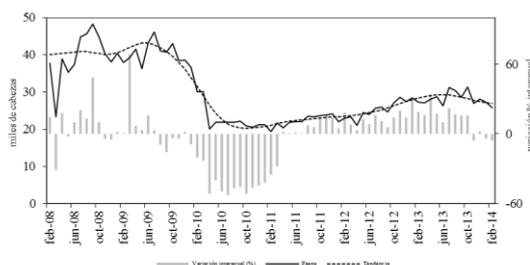
En **Córdoba** la faena mostró una **variación mensual negativa (0,9%)**, mientras que la **tendencia se presentó decreciente (0,6%)**; la comparación a.a muestra que el volumen faenado presentó una **variación positiva de 1,8%**.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Mientras tanto, en **Entre Ríos** la **tendencia resultó estable**. Interanualmente, habría mostrado una **variación negativa (5,7%)**.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA  
Provincia de Entre Ríos



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

### Ventas al Mercado Interno

Últimos datos disponibles: febrero 2014

Medido en pesos constantes, el consumo de carne vacuna en la **Región Centro** cayó 2,6% en el **primer bimestre de 2014** respecto al año anterior. El desempeño fue favorable para Santa Fe (0,1%) y Entre Ríos (24,9%), mientras que en Córdoba tuvo el signo contrario (7,1%). Igual comentario cabe aquí respecto del análisis y los precios de los lácteos. La falta de datos de precios por productos que habitualmente publicaba el IPEC, impide hacer un análisis más preciso de la marcha del consumo interno de carnes. Para dar una idea de la evolución de los precios, por ejemplo el precio promedio del corte denominado "cuadrada" en febrero '13 en la ciudad de Rosario, calculado por el IPEC, ascendía a \$41,96, un año más tarde, este corte se conseguía en las carnicerías locales (supermercados o negocios de cercanía) a valores situados por lo menos 47% arriba.

Coyunturalmente, el consumo interno de carnes habría experimentado una **caída (1,2%)** en los supermercados de la **Región** en **febrero**, con

tendencia estable. En Santa Fe la disminución registrada es de 0,3% con tendencia estable. En los supermercados de la provincia de Córdoba el consumo cayó 0,5% respecto de enero, también con tendencia estable. En Entre Ríos las ventas estimadas de carnes cayeron 0,1% respecto de enero, con tendencia creciente (0,7%)

### Ventas al Mercado Externo

El volumen de exportaciones de carnes argentinas comenzó el año con una caída de 9,6%, totalizando 38,7 mil toneladas. Aquí también, luego de la devaluación y el impacto de la misma en los precios de Liniers, el gobierno volvió a restringir las exportaciones. El gobierno nacional comenzó a controlar las exportaciones de carne en 2006, y desde entonces las restricciones a las exportaciones han sido una de las herramientas preferidas por el gobierno para incidir a la baja en los precios internos de la carne. El resultado por todos conocidos es que se pasó de exportar casi 500.000 toneladas en el año 2009 a poco más de 130.000 toneladas del año pasado. O visto desde el ranking, la Argentina pasó de ocupar el tercer lugar como exportador mundial de carne vacuna a pelear para no caerse del décimo puesto.

Período	Carnes Frescas	Corte Hilton	Carnes Procesadas	Menudencias y vísceras	Total
Ene-Feb '12	14,2	3,4	2,3	18,2	38,0
Ene-Feb '13	15,9	3,7	1,2	22,0	42,8
Ene-Feb '14	12,6	3,4	0,4	22,3	38,7
Var.% Ene-Feb '14/13	-20,5	-9,0	-67,5	1,4	-9,6

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Las trabas a las exportaciones impactan sobremanera a los frigoríficos santafesinos ya que estos se encuentran entre los principales exportadores de carnes del país.

### Sector Avícola

Últimos datos disponibles: febrero 2014<sup>e</sup>

La faena de aves en la Región Centro se habría expandido 1,8% (a.a) en el primer bimestre de 2014 alcanzando así las 66 millones de cabezas.

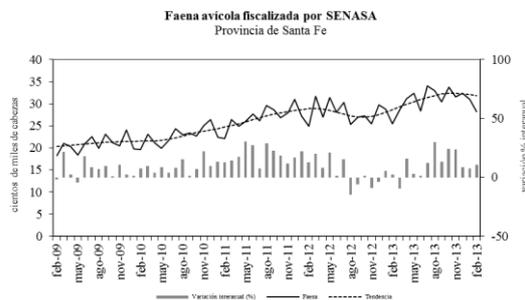
Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	5,2	6,8	51,6	63,6
Ene-Feb '13	5,4	6,5	53,2	65,2
Ene-Feb '14	5,9	6,2	54,2	66,3
Var.% Ene-Feb '13/12	9,1	-3,9	1,7	1,8

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

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

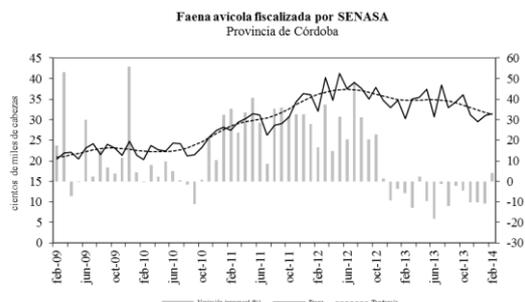
En febrero, la producción de carne aviar en Santa Fe presenta tendencia decreciente (0,9%). La brecha

interanual se habría ubicado en 10,7% por encima de febrero del año anterior.



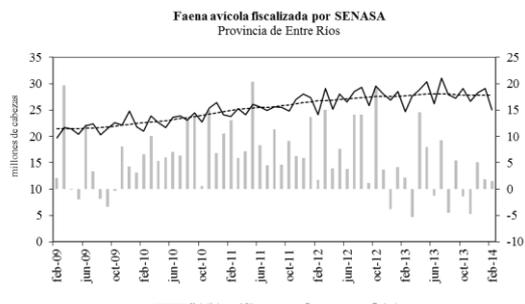
Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En Córdoba la faena habría mostrado una tendencia decreciente (1,4%); la comparación a.a muestra que el volumen faenado presentó una variación positiva de 4,1%.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En Entre Ríos, la faena habría resultado levemente superior al mes de enero (1%), y tendencia fue estable. La brecha interanual fue 1,5% superior al mismo mes del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

## Sector Oleaginosas

### Precios de la Producción Primaria e Industrial

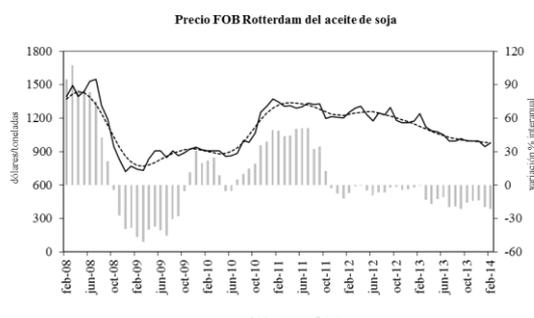
Últimos datos disponibles: febrero 2014

El ajustado stock de soja en los Estados Unidos presionan al alza los precios internacionales de la oleaginosas. La cotización FOB Golfo alcanzó en febrero un valor promedio de US\$ 533, con una variación mensual positiva (0,2%) y tendencia estable. El precio promedio en Puertos Argentinos se situó en US\$ 544 ubicándose 0,7% por encima de los valores registrados un año atrás, con una variación positiva de la tendencia (0,6%).



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

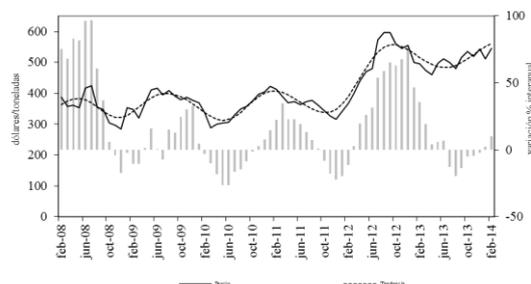
El aceite de soja cotizó -en Rotterdam para febrero- un valor promedio de US\$ 976 la tonelada con tendencia estable y brecha a.a negativa (21,3%). Localmente el precio del aceite de soja continúa sufriendo el impacto negativo de la caída en la demanda de la industria del biodiesel de exportación. La brecha entre el precio FOB Rotterdam y Puertos Argentinos se ubicó en 10% en febrero, siendo la misma que el año pasado. El valor del aceite de soja FOB Puertos Argentinos es 19% inferior al de diciembre 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\$ 545 la tonelada, con tendencia creciente (1,7%). El valor alcanzado fue 9,9% superior al de febrero del año pasado.

Precio FOB Puertos Argentinos de los pellets de soja



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

### Producción Industrial

Última información disponible: febrero 2014

Considerando un rinde nacional promedio en torno a los 27,5 qq/ha y una superficie implantada de 20,3 millones de hectáreas, la Bolsa de Comercio de Rosario estimó una producción de soja oscilando entre 54-55 millones de toneladas. De darse estos resultados se tendría una cosecha 13% mayor a la pasada y consistentemente una expansión de los subproductos del complejo aceitero y sus exportaciones en un marco de precios en alza.

La pujanza de la industria se afirma con la inauguración de la planta de procesamiento de soja de Renova, en Timbúes. La planta, propiedad de las aceiteras Vicentín y Oleaginosas Moreno (Glencore), tiene una capacidad de procesamiento de 20 mil toneladas diarias y es la más grande del mundo en cuanto a escala desde su concepción. La inversión demandó 480 millones de dólares.

Por otra parte, la noticia oficial más importante en el sector de la industria aceitera es el reciente anuncio de la Presidenta referido al envío de un proyecto al Congreso para eximir de impuestos al biodiesel destinado a la generación eléctrica de la alícuota de 22%, y de 19% de la tasa que se aplica al biodiesel que corta a los combustibles líquidos. La medida tendrá vigencia hasta que la Unión Europea levante las restricciones que impuso a la producción argentina de biocombustible.

Producción de aceites y subproductos de soja  
Miles de toneladas

Período	Santa Fe		Córdoba		Región Centro	
	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets
Ene-Feb '12	777	3.131	65	258	842	3.973
Ene-Feb '13	466	1.882	19	64	485	2.367
Ene-Feb '14	555	2.197	47	189	602	2.798
Var.% Ene-Feb '14/'13	19,0	16,7	151,0	195,3	24,1	18,2

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

En **febrero**, cayó la producción de aceite en Santa Fe (1%) con tendencia decreciente (2,2%) y la producción de pellets cayó respecto a enero (4,2%) con tendencia decreciente (3,4%). La extracción de aceites -247,4 miles de toneladas- se expandió a.a. 32,2% y la producción de pellets de soja -0,9 millón de toneladas- registró una suba de 30,2% respecto a febrero de 2013.

En **Córdoba**, la producción de aceite y de pellets mostró tendencia decreciente (3,2% y 4,1% respectivamente). La extracción de aceites -9,2 mil de toneladas- se contrajo a.a. 37,3% mientras que la producción de pellets de soja -35 mil toneladas- registró una caída de 32,5% respecto a febrero de 2013.

### Ventas al Mercado Externo

Últimos datos disponibles: febrero 2013<sup>e</sup>

En el primer bimestre de 2014 las exportaciones argentinas de grano de soja<sup>2</sup> alcanzaron las 35 mil toneladas, mientras que los pellets 2,7 millones de toneladas, creciendo así 23,1%. Las exportaciones de aceite decrecieron 18,9% en lo que va del año.

Las exportaciones de aceite, que en **febrero** totalizaron unas 141 mil toneladas, registraron tendencia decreciente (1,7%) y una variación interanual negativa de 40,1%.

Exportaciones argentinas totales  
Miles de toneladas

Período	Soja	Aceite de soja	Pellets de soja
Ene-Feb '12	27,1	613,1	3.671,3
Ene-Feb '13	0,0	412,2	2.204,4
Ene-Feb '14	35,2	334,4	2.713,8
<b>Var. % Ene-Feb '14/13</b>	<b>-</b>	<b>-18,9</b>	<b>23,1</b>

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

La actividad portuaria santafesina durante el **primer bimestre de 2014** marcó un incremento en el volumen exportado tanto de grano de soja (19,2%), como de aceite (14,7%) y pellets (29,4%).

El grano de soja proveniente de países limítrofes como Paraguay y Bolivia que se exporta a través de los puertos locales, totalizó 180 mil toneladas, cayendo así 0,2% a.a. La participación de los puertos locales dentro del total de las exportaciones nacionales del complejo sojero para el bimestre, representa la totalidad de las exportaciones de grano, 92% de las de aceite, y 59% 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-Feb '12	225,0	456,0	3.651,8
Ene-Feb '13	180,9	328,9	2.214,7
Ene-Feb '14	215,6	377,2	2.866,4
<b>Var. % Ene-Feb '14-13</b>	<b>19,2</b>	<b>14,7</b>	<b>29,4</b>

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: febrero 2014

#### Producción automotriz

La industria automotriz de la **Región** entregó 37.314 unidades en el **primer bimestre de 2014** registrando una caída a.a de 18,5%. La baja registrada está asociada a la contracción de la cantidad de vehículos demandada en el mercado local luego de la suba de precios de los autos producto de la devaluación y, a una menor demanda brasilera y de los demás mercados de exportación como Venezuela, Perú y Ecuador entre otros.

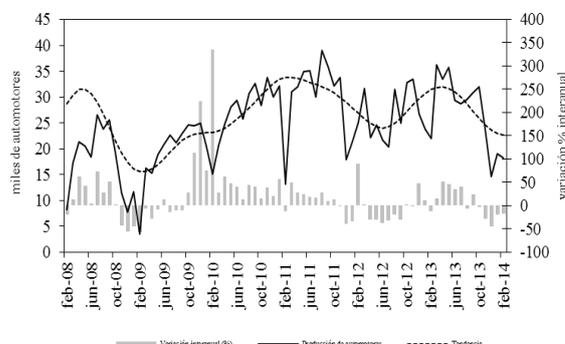
Producción de automotores  
Automotores

Período	Provincia		Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	
Ene-Feb '12	16.496,0	29.880,0	46.376,0
Ene-Feb '13	15.032,0	30.726,0	45.758,0
Ene-Feb '14	12.711,0	24.603,0	37.314,0
<b>Var. % Ene-Feb '14/13</b>	<b>-15,4</b>	<b>-19,9</b>	<b>-18,5</b>

Fuente: IDIED, sobre datos de ADEFA.

Coyunturalmente, en **febrero**, la producción de la **Región** registró una caída de 1%, con tendencia decreciente (1,6%). La brecha a.a fue negativa y de 17,4%.

Producción de Automotores  
Región Centro



Fuente: IDIED, sobre datos de ADEFA.

<sup>2</sup> 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).

## Ventas de 0km

Últimos datos disponibles: febrero 2014

La venta de automotores en el **primer bimestre de 2014** en la **Región** (35.259 unidades nacionales e importadas), registraron una caída interanual de 2%. La caída local es relativamente inferior a la registrada en el resto del país (3,9%).

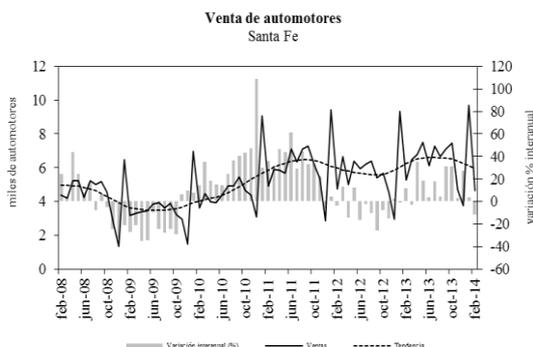
Unidades patentadas  
Automotores

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Ene-Feb '12	14.161	16.676	5.017	35.854
Ene-Feb '13	14.619	16.370	5.005	35.994
Ene-Feb '14	14.370	16.089	4.800	35.259
Var.% Ene-Feb 14/13	-1,7	-1,7	-4,1	-2,0

Fuente: IDIED, sobre datos de DNRPA.

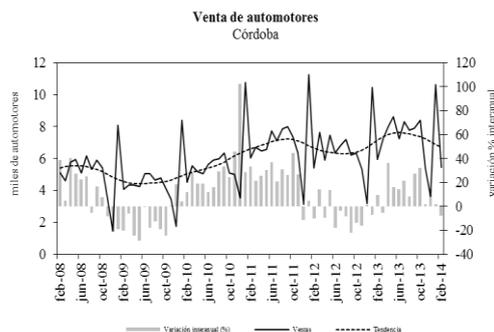
En **febrero** la venta de automotores dentro de la **Región** se contrajo 3,3% con tendencia decreciente (2,7%). La brecha interanual también fue negativa (10,7%).

En **Santa Fe** las ventas de 0 km mostraron una caída de 5,3% en **febrero** respecto del mes anterior con una **tendencia creciente** (2,6%). La brecha interanual de las ventas fue negativa (11,7%).



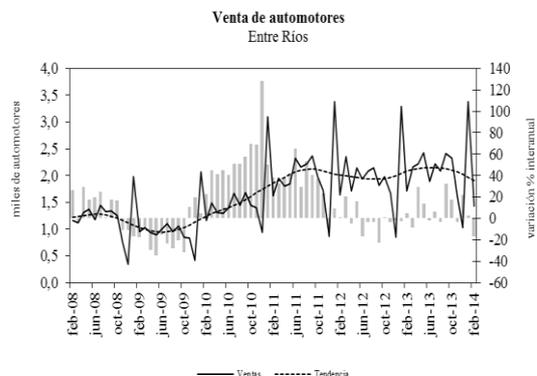
Fuente: IDIED, sobre datos de DNRPA.

En **Córdoba**, el volumen de ventas registró una **suba mensual en febrero** de 1,1% con **tendencia decreciente** (2,5%). Los niveles de ventas en esta provincia se ubicaron 8% por debajo del valor de febrero de 2013.



Fuente: IDIED, sobre datos de DNRPA.

En **Entre Ríos**, las ventas mostraron **variación mensual negativa** (10,6%) y **tendencia decreciente** (3%). La comparación interanual de las ventas mostró resultados negativos (16,7%).



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: febrero 2014

Las ventas estimadas de los supermercados ascendieron a 3.071 millones en la **Región Centro** en el **primer bimestre de 2014**. Corregidas por precios, se registra una suba en volumen de 1,2% respecto el año anterior, fundamentalmente por las ventas en la provincia de Santa Fe en el mes de enero. Desglosando el primer bimestre, es evidente que la devaluación y el salto de los precios a fines de enero impactó de lleno en las ventas de febrero que cayeron ostensiblemente. Por otra parte, 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) pueden estar influenciando las estimaciones que usamos aquí. Por

lo pronto, las ventas de los comercios minoristas en Rosario, crecieron a.a. en el primer trimestre del año a valores nominales 28% (datos de la Secretaría de Producción de la Municipalidad de Rosario), es decir por debajo del incremento promedio de los precios cercano a 30% y bastante inferior a la que correspondería al rubro alimentos para dicho período. Habrá que ver la evolución de las ventas en los meses siguientes en los cuales la influencia del mundial de fútbol hace presuponer crecimiento de las ventas de televisores, que contrastarían con el estancamiento de los demás rubros.

Ventas en Supermercados  
Región Centro (millones de pesos constantes)

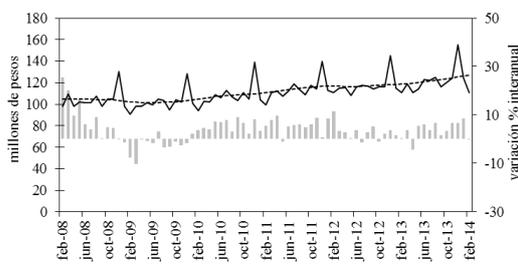
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Ene-Feb '12	223,5	294,6	89,2	607,4
Ene-Feb '13	225,6	266,7	87,8	580,2
Ene-Feb '14	235,1	259,2	92,9	587,3
Variación % Ene-Feb '14/13	4,2	-2,8	5,8	1,2

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En febrero, la facturación del sector en la **Región** ascendió a \$1.466 millones creciendo en volumen 0,8% respecto de enero y la tendencia no registró cambios. Interanualmente la brecha en pesos constantes fue de 1,3% positiva.

En Santa Fe, el volumen vendido mostró una suba de 0,7% en febrero respecto del mes anterior con una tendencia creciente (0,7%). La brecha interanual de las ventas reales se mantuvo estable

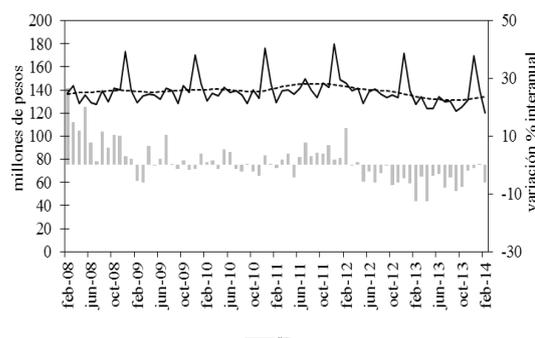
Ventas en supermercados  
Provincia de Santa Fe (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En Córdoba, el volumen de ventas registró una suba de 0,1% en febrero, y presentó tendencia estable. Los niveles de ventas en esta provincia se ubicaron 6% por debajo del valor de febrero de 2013.

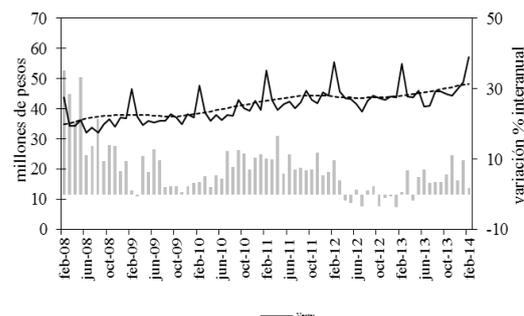
Ventas en supermercados  
Provincia de Córdoba (datos deflactados)



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En Entre Ríos, las ventas en pesos constantes mostraron variación mensual positiva (0,7%), y tendencia creciente (0,6%). La comparación interanual de las ventas mostró resultados positivos (1,8%).

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 mejoraron los ratios a costa de la cantidad de locales o su superficie. En Córdoba el proceso ha sido el contrario y en Entre Ríos la inversión no registra modificaciones respecto el año pasado.

Concepto	Var.% Feb 14/Feb 13			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Número de locales	0,0	11,8	0,0	5,8
Superficie ventas (m <sup>2</sup> )	0,0	2,4	0,0	1,3
Ventas totales (miles \$ constantes)	0,6	-6,0	1,8	-2,2
Ventas por operación (\$ constantes)	-1,3	-2,6	2,3	-0,7
Ventas por m <sup>2</sup> (\$ constantes)	0,6	-8,2	1,8	-1,3

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

El monto promedio estimado por operación de la **Región** -en valores constantes- habría registrado en **febrero** una caída a.a (2,2%). **Coyunturalmente**, la **variación mensual del gasto promedio real de los consumidores en febrero** ha sido **prácticamente neutra en Santa Fe y moderadamente positiva en Córdoba**, mientras que en **Entre Ríos** no presentó cambios.



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Por rubros, para el **primer bimestre**, 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 - carnicerías, artículos de limpieza y almacén- en los que los comercios de cercanía compiten con más fuerza con los supermercados. En Entre ríos las ventas de carne y lácteos sostuvieron la expansión de la facturación del sector. El significativo incremento en el sector de panadería parece deberse más a un efecto estadístico que a un incremento real en el consumo. El precio promedio del pan se acercaba a los \$7/kg mientras que en enero y febrero pasado no se lo conseguía por menos de \$15. Es decir que deflactando por una canasta de precios de panadería, la evolución de las ventas de este sector mostrarían signo negativo.

Grupos de artículos	Variación porcentual (datos deflactados) Ene-Feb 14/Ene-Feb 13			
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Nación
Bebidas	-1,5	-6,5	-2,4	1,4
Almacén	4,1	-7,0	5,1	0,3
Panadería	29,3	13,6	70,3	44,9
Lácteos	13,7	5,2	18,8	21,5
Carnes	0,1	-7,1	24,9	1,8
Verdulería y frutería	2,4	-8,5	-1,1	-1,1
Alimentos preparados y rotisería	1,2	-1,8	14,2	3,0
Artículos de limpieza y perfumería	3,1	-12,3	11,1	7,2
Indumentaria calzados y textiles	1,9	-7,3	3,3	-0,7
Electrónica y artículos para el hogar	1,7	-4,1	-7,9	-1,8
Otros	2,8	15,0	-3,7	-3,1
<b>Total</b>	<b>4,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>5,8</b>	<b>4,1</b>

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC

*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.*

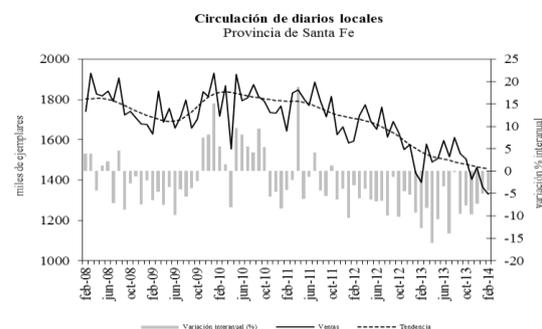
*Nota metodológica 3: la encuesta de supermercados es representativa de una nómina de empresas de supermercados que cuentan con al menos una boca de expendio, con una superficie de ventas mayor a los 300 m<sup>2</sup>. Las ventas mensuales de los supermercados, reflejan una alta sensibilidad según el 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: febrero 2014

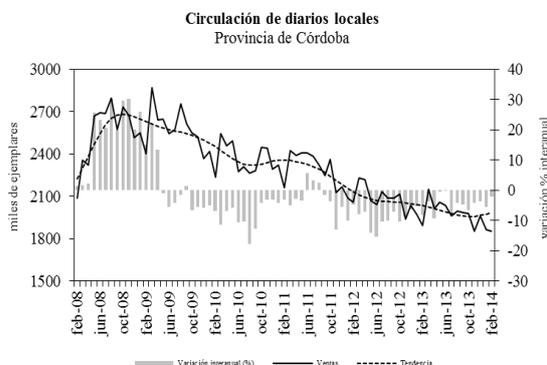
Con 7 millones de diarios vendidos en el **primer bimestre de 2014**, la venta de diarios en la **Región Centro** acumula una contracción a.a. de 4,8%.

En **febrero**, la demanda de diarios editados en Santa Fe cayó respecto al mes anterior 0,7% con tendencia estable, mientras la brecha interanual negativa se situó en 4,3%. El mercado santafesino de venta de diarios pareciera haber alcanzado un piso, a fines del año pasado.



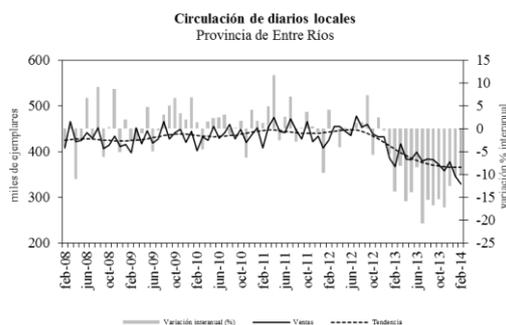
Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

Asimismo, en la provincia de Córdoba se registró una suba coyuntural de 2,7% con tendencia estable, en el mes de febrero. La evolución interanual de las ventas registró una brecha negativa de 2,1%.



Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

En Entre Ríos, la venta de diarios cayó 1,2% en el mes de febrero, con tendencia estable. El comportamiento interanual sigue siendo marcadamente negativo (10%), pero podría estar encontrando el piso ya que la tendencia se manifiesta estable desde hace algunos meses.



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: febrero 2014

Con un total de 1,3 millón de entradas vendidas, la **Región Centro** experimentó un crecimiento a.a. de

8% en el primer bimestre del año, 1,1 p.p. menor al del resto del país.

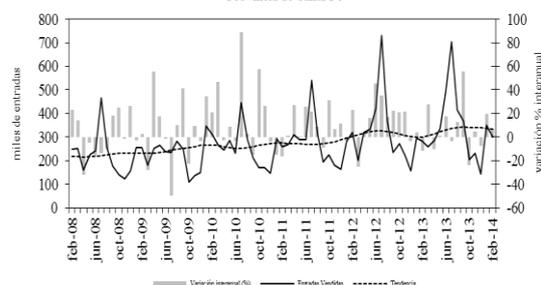
Entradas vendidas en cines  
En miles de entradas

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb. '12	601,9	663,7	12,6	1.278,2
Ene-Feb. '13	576,0	629,9	12,6	1.218,6
Ene-Feb. '14	650,8	653,3	11,9	1.316,0
<b>Var. % Ene-Feb '14-13</b>	<b>13,0</b>	<b>3,7</b>	<b>-5,4</b>	<b>8,0</b>

Fuente: IDIED, sobre datos provisorios del INCAA.

Coyunturalmente la venta de entradas de cine en las salas santafesinas registró una variación mensual negativa (9,1%) en febrero con tendencia estable. Interanualmente, la expansión fue positiva en 6,4%.

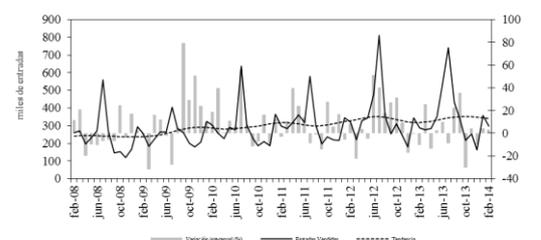
Entradas vendidas en cines  
Provincia de Santa Fe



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 (2,6%) con tendencia decreciente (1,2%). La brecha interanual es positiva (3,2%).

Entradas vendidas en cines  
Provincia de Córdoba



Fuente: IDIED, sobre datos provisorios del INCAA.

## Fuentes de Energía

### Demanda de Energía Eléctrica

Últimos datos disponibles: febrero 2014

El consumo de energía eléctrica de las empresas y familias de la **Región Centro** se expandió, en el **primer bimestre de 2014**, 5,2% a.a. En medio de una ola de calor sofocante, principalmente durante enero, el novedoso aumento del consumo estuvo liderado por la alta demanda residencial. El aumento de la demanda se compone de un inusual consumo por factores climáticos por parte de las familias y las

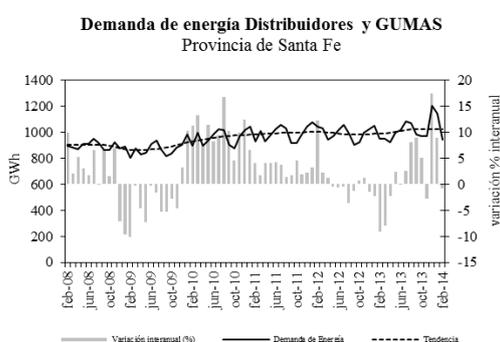
empresas medianas y pequeñas y en menor medida por el aumento del consumo de los grandes usuarios.

**Demanda de energía eléctrica  
Distribuidores y Gumas- Gwh**

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	2.125,0	1.545,0	624,0	4.294,0
Ene-Feb '13	2.004,5	1.528,8	613,2	4.146,5
Ene-Feb '14	2.091,0	1.619,1	651,7	4.361,8
<b>Var.% Ene-Feb '14/'13</b>	<b>4,3</b>	<b>5,9</b>	<b>6,3</b>	<b>5,2</b>

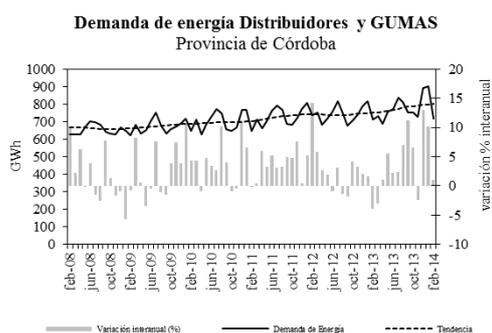
Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En febrero el suministro de energía a la provincia de Santa Fe registró una caída mensual de 7,8% con tendencia estable. La brecha interanual se tornó negativa (0,7%).



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

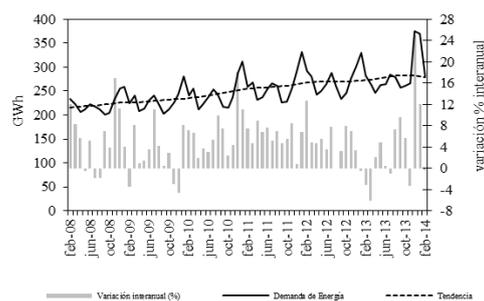
En Córdoba, el suministro presentó una variación coyuntural negativa (8,3%) sin cambios en la tendencia. La brecha interanual alcanzó una diferencia positiva de 1% respecto de febrero de 2013.



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En Entre Ríos, el consumo de electricidad registró una variación negativa de 8,8% en febrero con tendencia estable. El crecimiento a.a registró niveles de consumo 0,4% inferiores a los valores de febrero 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 el **primer bimestre del año** 2,7% más de energía eléctrica que en 2013. Este aumento, interrumpe dos años de caída consecutiva en el consumo de los grandes usuarios, sin embargo comparando con los valores físicos de dos años atrás, el nivel de uso de energía eléctrica de los GUMAS en la **Región** es 4,17% menor en promedio y casi 7% inferior en Santa Fe.

**Demanda de energía eléctrica  
Gumas - Gwh**

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	393,8	95,7	28,1	517,6
Ene-Feb '13	362,0	90,6	30,5	483,1
Ene-Feb '14	367,0	97,1	31,9	496,0
<b>Var.% Ene-Feb '14/'13</b>	<b>1,4</b>	<b>7,2</b>	<b>4,3</b>	<b>2,7</b>

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

El suministro de energía eléctrica a los GUMAS santafesinos totalizó en **febrero** 206 Gwh, con una **variación mensual positiva (1,5%)** y **tendencia estable**. La brecha interanual resultó positiva en 1,4%.

Se observa una alta heterogeneidad sectorial en el consumo de energía eléctrica en el **primer bimestre del año**.

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

Sector	Ene-Feb '14	Ene-Feb '13	Var.% Ene-Feb '14/'13
Metalurgia y siderurgia	181,5	183,5	-1,0
Aceites y molinos	91,3	83,1	9,9
Químicos y petroquímicos	33,6	50,4	-33,5
Todos los sectores	367,0	362,0	1,4

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Los GUMAS cordobeses demandaron en promedio 7,2% más de suministro eléctrico en el **primer bimestre de 2014** respecto a lo demandado el año anterior.

Coyunturalmente en **febrero**, la demanda de los GUMAS de Córdoba presentó variación negativa 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 (3%).

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

Sector	Ene-Feb '14	Ene-Feb '13	Var.% Ene-Feb '14/'13
Químicos y petroquímicos	44,3	40,9	8,3
Materiales para la construcción	24,4	24,2	1,1
Alimentos	21,9	17,9	22,4
Todos los sectores	97,1	90,6	7,2

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En tanto, los GUMAS de Entre Ríos consumieron 16,3 Gwh, en febrero -8,9% más que el mes anterior- siendo creciente la tendencia en el consumo eléctrico (1%). Interanualmente, se registró una suba de 12,6%. 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 5,5% el uso de energía eléctrica durante el **primer bimestre de 2014**.

**Demanda de energía eléctrica**  
Distribuidores - Gwh

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	1.731,3	1.449,3	595,9	3.776,4
Ene-Feb '13	1.642,5	1.438,2	582,7	3.663,4
Ene-Feb '14	1.724,0	1.522,0	619,8	3.865,8
Var.% Ene-Feb '14/'13	5,0	5,8	6,4	5,5

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

El oprobioso calor del mes de enero disparó la demanda energética de los hogares de la Región. Sin embargo, en febrero la demanda residencial, comercial e industrial de mediano y pequeño porte de la **Región Centro**, cayó coyunturalmente 9,2%. La distribuidora santafesina (EPESF) entregó la cifra récord de 738 Gwh decreciendo el suministro en 10,4% respecto al mes anterior, con tendencia estable. En Córdoba el suministro también alcanzó niveles récord (671 Gwh) y resultó 8% inferior al del mes anterior, con tendencia sin cambios. En Entre Ríos, las tres distribuidoras que proveen electricidad, entregaron 265 Gwh, produciéndose una variación coyuntural negativa de 10,1% con tendencia estable.

### Consumo de Gas

Últimos datos disponibles: febrero 2014

El consumo de gas en la **Región** se expandió a.a. en 8,3% durante el **primer bimestre de 2014** (792,5 millones de m<sup>3</sup>), recortando la brecha negativa respecto al mismo período de 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 m<sup>3</sup> de 9.300 kcal

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	387,2	395,1	30,8	813,1
Ene-Feb '13	352,1	348,3	31,1	731,5
Ene-Feb '14	357,3	404,4	30,8	792,5
Var. % Ene-Feb '14/'13	1,5	16,1	-0,9	8,3

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En **febrero** se distribuyeron aproximadamente 170,6 millones de m<sup>3</sup> de gas en Santa Fe, creciendo 2,4% respecto a enero y con tendencia estable ubicándose 2,4% por encima del consumo habido un año atrás. En Córdoba el consumo de 180,3 millones de m<sup>3</sup> de gas mostró una caída coyuntural de 7% con tendencia decreciente (1,5%) y una brecha interanual positiva de 4,2%. En Entre Ríos la variación mensual de la demanda fue positiva en 1,6% con tendencia estable, ubicándose 1,2% 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 7,8% en el **primer bimestre de 2014**, sin alcanzar todavía el nivel de consumo registrado dos años atrás.

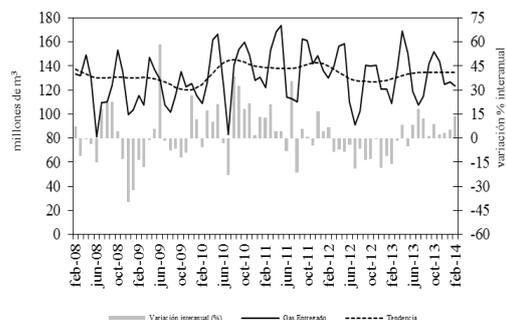
**Gas entregado, servicio industrial**  
Millones de m<sup>3</sup> de 9.300 kcal

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	266,0	69,5	16,3	351,8
Ene-Feb '13	229,4	74,9	16,2	320,5
Ene-Feb '14	250,0	79,4	16,0	345,5
Var. % Ene-Feb '14/'13	9,0	6,1	-1,0	7,8

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

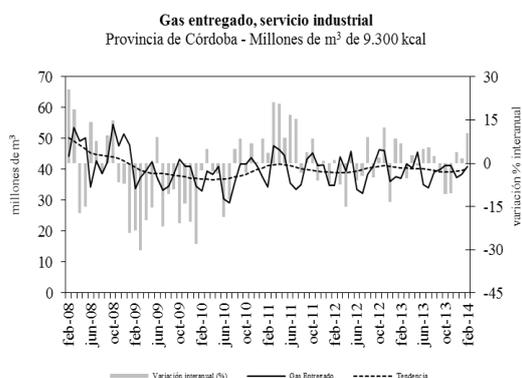
Coyunturalmente, en Santa Fe el consumo industrial mostró una variación positiva (3,5%) en **febrero** con tendencia estable. Interanualmente, el consumo se ubicó 13,4% por encima del nivel registrado en febrero de 2013.

**Gas entregado, servicio industrial**  
Provincia de Santa Fe - Millones de m<sup>3</sup> de 9.300 kcal



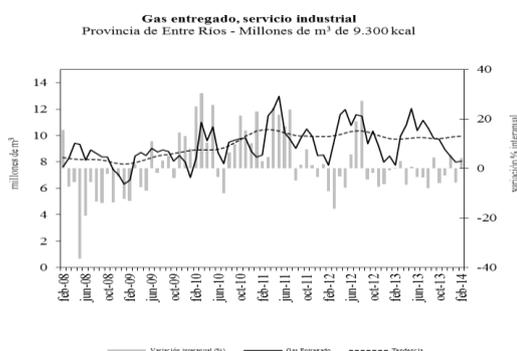
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Córdoba el consumo de las industrias mostró una variación positiva (10%) respecto de enero acompañado de una tendencia creciente (1,1%). La suba coyuntural impactó en los niveles de consumo los que interanualmente, se ubicaron 10,5% por encima del registro del mismo mes del año anterior. Hacía desde noviembre de 2012, que no experimentaba tasas de crecimiento de dos dígitos.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Entre Ríos, la variación coyuntural fue positiva (5,3%) y la tendencia estable. Interanualmente, la demanda creció 4,2% respecto de febrero del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

La recuperación en la demanda de gas es notoria en el sector aceitero y petroquímico en el primer bimestre del año.

Consumo de gas de principales usuarios industriales  
Provincia de Santa Fe - Millones de m<sup>3</sup> de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-Feb'14	Ene-Feb'13	Var.% Ene-Feb '14/13
Aceitera	82,7	68,9	20,1
Siderúrgica	63,0	66,0	-4,5
Petroquímica	22,5	17,6	28,2
Todas las ramas	231,8	212,2	9,2

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Córdoba, con excepción de la industria aceitera y petroquímica, los restantes sectores industriales de mayor demanda de gas, presentaron un aumento interanual.

Consumo de gas de principales usuarios industriales  
Provincia de Córdoba - Millones de m<sup>3</sup> de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-Feb'14	Ene-Feb'13	Var.% Ene-Feb '14/13
Alimenticia	18,2	16,7	8,7
Cementera	10,6	12,2	-13,5
Petroquímica	8,5	9,6	-11,8
Aceitera	5,7	4,6	23,5
Todas las ramas	68,3	55,4	23,3

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Entre Ríos, algunas de las principales ramas industriales expandieron el consumo de gas.

Consumo de gas de principales usuarios industriales  
Provincia de Entre Ríos - Millones de m<sup>3</sup> de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-Feb'14	Ene-Feb'13	Var.% Ene-Feb '14/13
Alimenticia	2,8	2,3	20,9
Química	1,0	1,7	-40,0
Frigorífica	3,2	3,0	6,8
Maderera	0,8	0,7	24,9
Todas las ramas	8,0	7,9	1,2

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

### Consumo Residencial

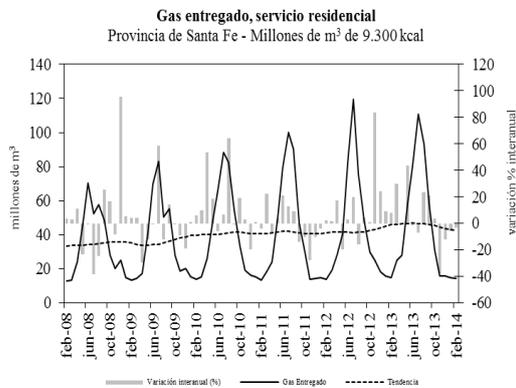
En el primer bimestre de 2014 las familias de la Región Centro redujeron el consumo de gas a.a. 1,9%, alcanzando la cifra de 69 millones de m<sup>3</sup>. A fines de marzo el Gobierno anunció "El esquema de racionalización de uso del gas natural", y a partir de abril se registrará el incremento gradual de todas las tarifas. Sólo para quienes logren un ahorro interanual del 20% no habrá quita de subsidios. Puesto de otro modo, 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 m<sup>3</sup> de 9.300 kcal

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	28,5	30,7	4,2	63,4
Ene-Feb '13	30,9	35,1	4,6	70,6
Ene-Feb '14	29,3	35,4	4,5	69,2
Var. % Ene-Feb '14/'13	-4,9	0,7	-2,1	-1,9

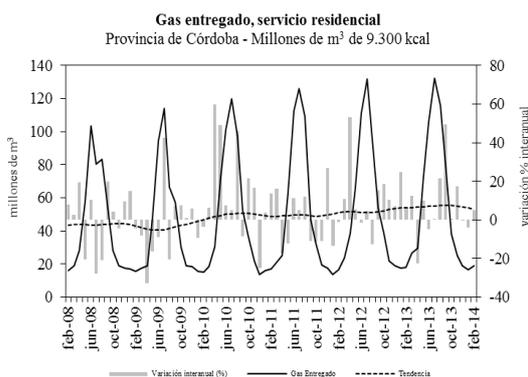
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Santa Fe, las familias consumieron 14,3 millones de m<sup>3</sup> de gas en el mes de **febrero**, registrándose una suba mensual libre de efecto estacional de 3% con tendencia decreciente (1,2%). Interanualmente –y por cuarto mes consecutivo- la brecha fue negativa en 3,5%.



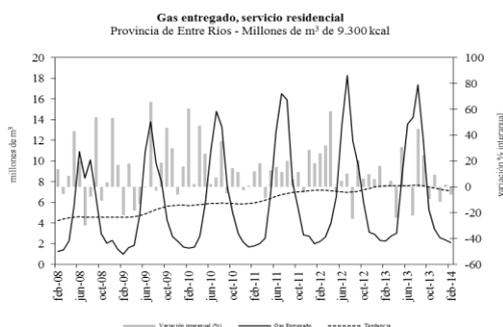
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Córdoba, el consumo de los hogares durante el mes de **febrero** registró una suba de 4,6% con tendencia decreciente (1%). Interanualmente la brecha fue positiva en 5,2%.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

El consumo domiciliario en la provincia de Entre Ríos cayó 2,3% en **febrero**; la tendencia se presentó decreciente (0,8%). La demanda de los hogares alcanzó niveles 6% inferiores a los del año anterior.



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: febrero 2014

### Gas oil

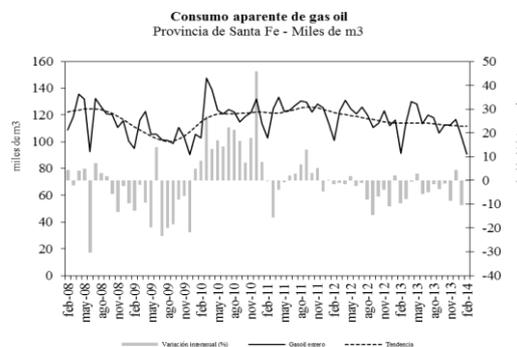
Por segundo año consecutivo, las ventas totales de gas oil en la **Región** (448,2 miles m<sup>3</sup>) se contrajeron 4,9% a.a en el **primer bimestre de 2014**. La causa hay que buscarla en la producción y transporte ya que el gas oil *premium* (grado 3) que representa 11,1% de las ventas, registró una suba interanual de 10,7%. El consumo de gasoil grado 2 -el que se demanda para el transporte y para el laboreo agrícola- cayó 6,9%.

El impacto local es relevante ya que el total consumido en el país, sin la **Región Centro**, cayó 1,3% en el período bajo estudio.

Consumo aparente de gas oil				
Miles de m3				
Período	Santa Fe	Provincia Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Ene-Feb 2012	214,9	209,7	75,3	499,9
Ene-Feb 2013	207,6	191,3	72,2	471,2
Ene-Feb 2014	195,3	185,4	67,5	448,2
<b>Var. % Ene-Feb '14/'13</b>	<b>-6,0</b>	<b>-3,1</b>	<b>-6,5</b>	<b>-4,9</b>

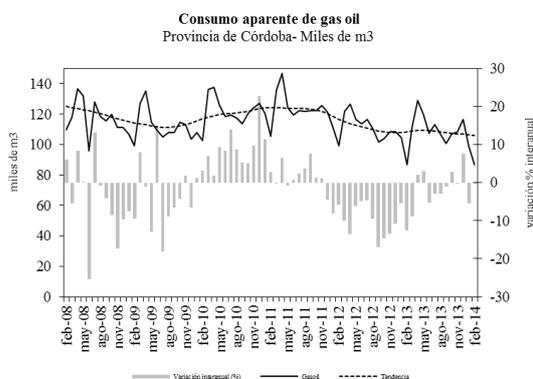
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En Santa Fe la venta de gasoil presentó un comportamiento coyuntural desfavorable (1,2%) en **febrero** con tendencia estable. La brecha a.a se ubicó 0,4% por debajo del valor de febrero de 2013, resultando positiva luego de muchos meses.



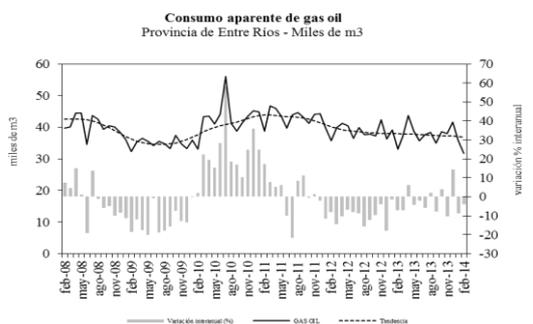
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

De igual modo, la evolución del consumo de gasoil resultó favorable en Córdoba donde creció en febrero 0,2% con tendencia estable. La brecha interanual fue negativa (0,2%).



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

En la provincia de Entre Ríos, el consumo de gasoil en febrero creció 0,7% con respecto a enero y presentó tendencia estable. La brecha a.a fue negativa e igual a 3,9% respecto al valor de febrero de 2013.



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

### Naftas

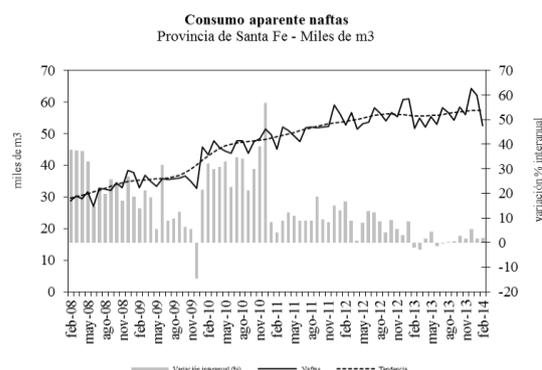
El expendio de naftas en las estaciones de servicio de la **Región** ascendió a 289,2 miles de m<sup>3</sup>, aumentando a.a. 1,9% en el **primer bimestre de 2014**. Tal como se mencionara en el número anterior de los **Indicadores Regionales** el crecimiento local sigue siendo menor al del resto del país (5,8%). En cuanto a la composición de las ventas de naftas en la **Región**, se observó un crecimiento tanto en las naftas *premium* (grado 3) como en las naftas súper (grado 2): 2,6% y 7% respectivamente. El incremento interanual se da en el marco de una suba interanual del precio de la nafta Premium cercano a 53% y se explica fundamentalmente por el incremento del parque automotor. En los doce meses precedentes se patentaron cerca de 20.000 vehículos en la **Región**.

Consumo aparente de naftas  
Miles de m<sup>3</sup>

Periodo	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb 2012	108,9	122,3	39,6	270,8
Ene-Feb 2013	112,7	127,5	43,7	283,9
Ene-Feb 2014	114,7	130,3	44,2	289,2
<b>Var. % Ene-Feb '14/'13</b>	<b>1,8</b>	<b>2,2</b>	<b>1,1</b>	<b>1,9</b>

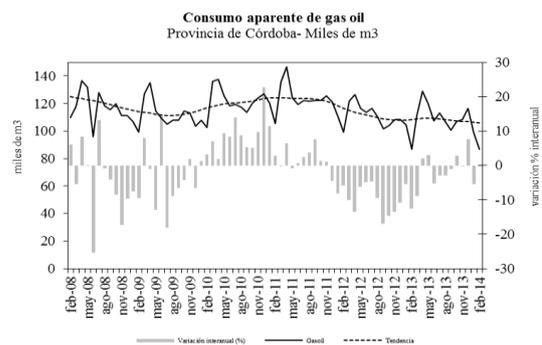
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En febrero las ventas del combustible en la provincia de Santa Fe registraron una caída coyuntural de 1,5% en valores libres de efecto estacional con tendencia estable. La brecha interanual fue positiva (2%)



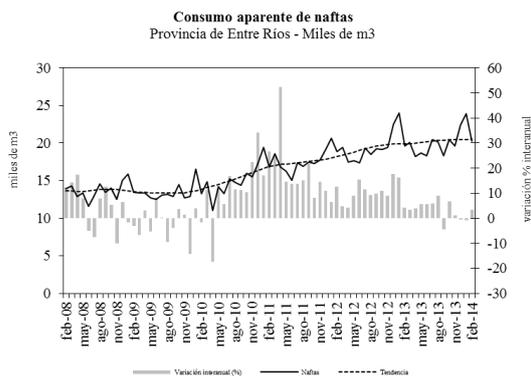
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En Córdoba el desempeño coyuntural fue negativo (0,5%) en febrero con tendencia estable. Los niveles de ventas se ubicaron 1,9% por encima 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 suba coyuntural de 0,8% con tendencia estable. La comparación interanual resultó favorable en 3,3%.



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

### GNC

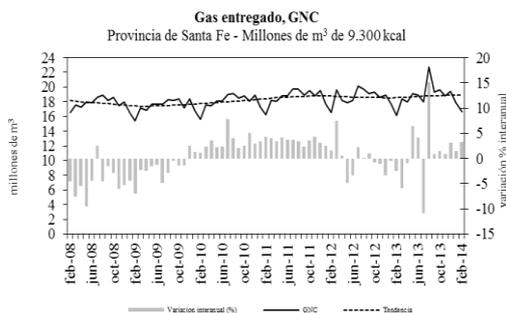
Últimos datos disponibles: febrero 2014

De la mano del incremento de precios de las naftas se reafirma el crecimiento en el consumo de GNC en la **Región en el primer bimestre de 2014**, con una suba a.a. de 4,9%.

Período	Gas entregado, GNC Millones de m <sup>3</sup> de 9.300 kcal			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb '12	34,2	59,2	8,2	101,6
Ene-Feb '13	33,7	59,0	8,1	100,8
Ene-Feb '14	34,5	63,1	8,1	105,7
<b>Var. % Ene-Feb '14/'13</b>	<b>2,3</b>	<b>6,8</b>	<b>0,8</b>	<b>4,9</b>

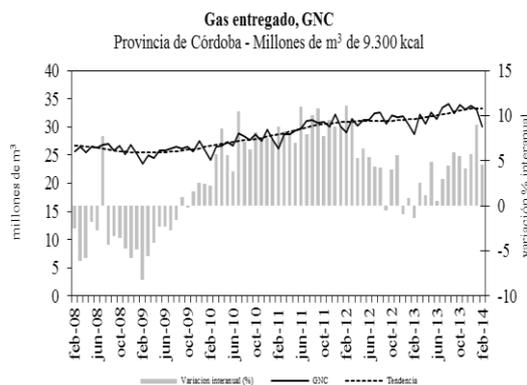
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS

En Santa Fe, los datos filtrados muestran que el consumo creció 0,4% en febrero respecto de enero, sin variaciones en la tendencia. El nivel de ventas de 16,6 millones de m<sup>3</sup> se ubicó 3,2% por encima de los registrados en febrero de 2013.



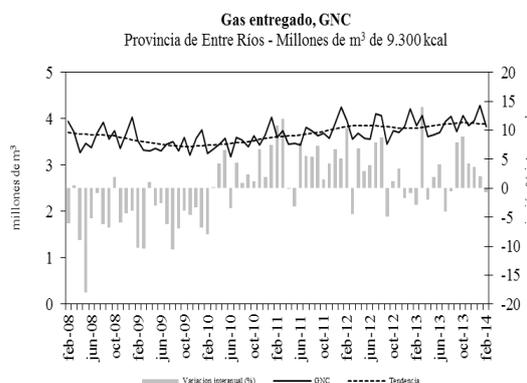
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS

En Córdoba se consumieron aproximadamente 30 millones de m<sup>3</sup>, con una caída (2,1%) respecto a enero, presentando tendencia estable. Interanualmente, creció 4,5%, llegando así a un año ininterrumpido de variaciones positivas.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS

En Entre Ríos, los 3,8 millones de m<sup>3</sup> consumidos en el mes de febrero significaron una caída de las ventas filtradas de 1,4%. La tendencia se presentó estable, en el marco de una caída interanual (0,6%).



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS

## Construcción

Últimos datos disponibles: febrero 2014

Con escasa información actualizada disponible se calcula para la construcción de obras correspondientes al sector privado una caída a.a. de 13,3% 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 ocho municipios santafesinos para los que hay información actualizada (excluyendo Rosario), muestra una caída de 22,1% en el **primer bimestre de 2014**. Confirman este guarismo, las caídas en la todos los municipios –destacándose Santo Tomé (69,5%) y la ciudad de Santa Fe (35,6%)–, con excepción de la ciudad de Esperanza (5,1%).

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 (16,7%) en el **primer bimestre 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.

**Superficie cubierta autorizada**

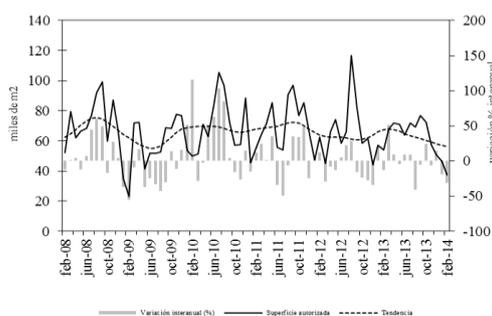
Período	Región Centro - miles de m <sup>2</sup>			Región Centro
	Santa Fe 8 municipios	Córdoba 3 municipios	Entre Ríos 2 municipios	
Ene-Feb '12	92,8	68,8	30,8	192,4
Ene-Feb '13	107,4	57,0	60,4	224,9
Ene-Feb '14	83,6	66,6	44,8	195,0
Var. % Ene-Feb '14/13	-22,1	16,7	-25,9	-13,3

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC Informa

**Nota:** 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, Sunchales y Venado Tuerto.

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 **febrero** fue 17,8% menor al mes anterior, y la tendencia mostró signos negativos (1%).

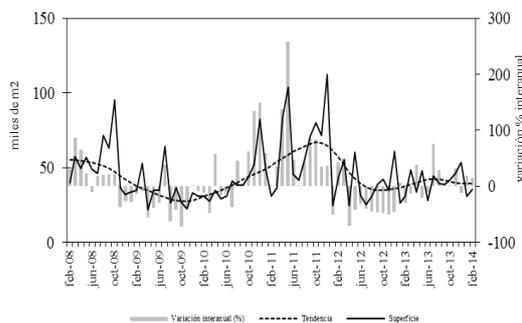
**Superficie cubierta autorizada**  
Provincia de Santa Fe (sin la ciudad de Rosario)



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 **febrero** una **tendencia creciente (0,9%)** y una brecha a.a positiva de 15,4%. Es preciso aclarar que sin datos de la ciudad de Córdoba, el análisis es poco concluyente.

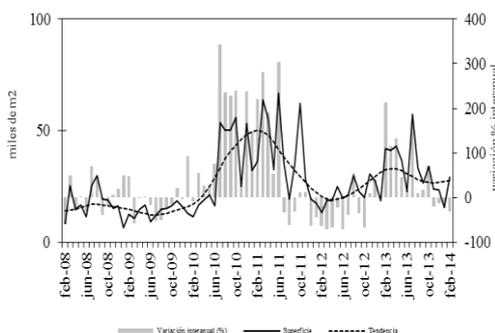
**Superficie cubierta autorizada**  
Provincia de Córdoba (Río Cuarto, Villa María y Carlos Paz)



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC Informa

En Entre Ríos, se registró en **febrero** una **tendencia estable** y una brecha a.a negativa de 30,7%.

**Superficie cubierta autorizada**  
Provincia de Entre Ríos



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC Informa

*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: febrero 2014

**E**l despacho de cemento en la **Región Centro** durante el **primer bimestre de 2014** experimentó una caída interanual de 2,1%, y se ubicó 2,4 p.p. por debajo del resto del país (que alcanzó una modesta suba del 0,3%). Es evidente que el impacto de la devaluación sobre los costos de la construcción ha impuesto un freno a la actividad. Según el IERIC en el primer trimestre del año, el alza acumulada en el costo de los materiales alcanzó 14,7%, una variación que multiplica por cuatro la observada en igual período del año pasado.

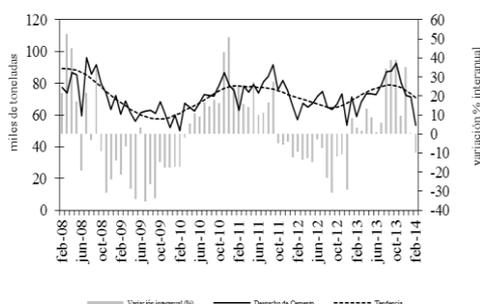
**Despacho de Cemento Portland**  
Región Centro - miles de toneladas

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro
Ene-Feb '12	123,1	170,4	65,9	359,4
Ene-Feb '13	130,5	178,3	66,5	375,3
Ene-Feb '14	124,8	181,2	61,4	367,5
<b>Var. % Ene-Feb '14/'13</b>	<b>-4,4</b>	<b>1,6</b>	<b>-7,6</b>	<b>-2,1</b>

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

Por provincias, en Santa Fe se despacharon 53,4 mil toneladas de cemento, lo que representó 9,1% menos que el mes anterior, con tendencia decreciente (2,8%). Los niveles de despacho de cemento se ubicaron 9,7% por debajo del valor observado el mismo mes del año anterior. Santa Fe es la provincia de la **Región** que mayor volatilidad presenta.

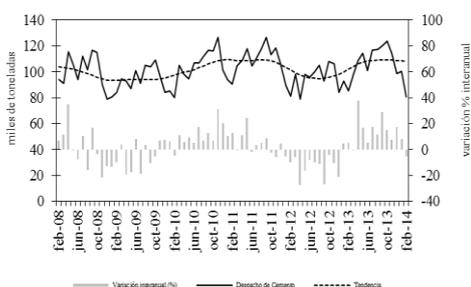
**Despacho de Cemento**  
Provincia de Santa Fe



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

En Córdoba, el consumo de cemento registró en febrero una caída coyuntural de 10,5% y tendencia estable. La variación interanual en el consumo de cemento fue negativa en un 5,1%.

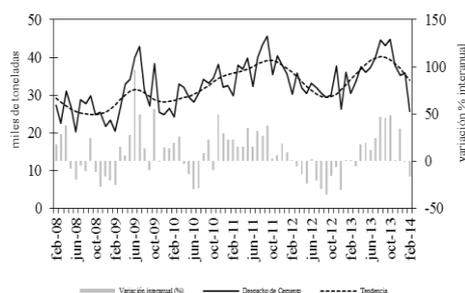
**Despacho de Cemento**  
Provincia de Córdoba



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

En Entre Ríos el despacho de cemento registró durante febrero una tendencia decreciente (4,3%). En la comparación anual, después de nueve meses de altas tasas de crecimiento, las ventas de cemento se ubicaron 16,1% por debajo de febrero de 2013.

**Despacho de Cemento**  
Provincia de Entre Ríos



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

## Mercado Laboral y Empleo

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

*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.*

El empleo formal para el **primer bimestre 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 algo más alta (1,2%).

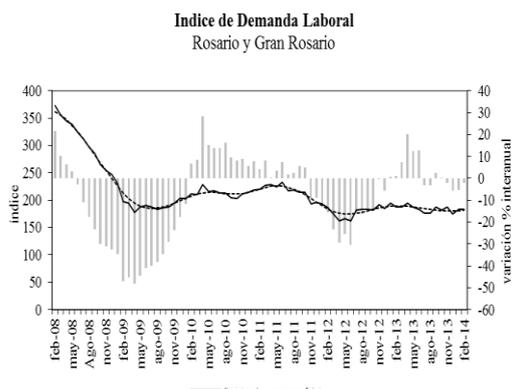
**Puestos de trabajo promedio registrados en la construcción**

Período	Provincia			Región Centro
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	
Ene-Feb 2012	37.543	27.143	10.861	75.546
Ene-Feb 2013	33.511	26.179	9.915	69.604
Ene-Feb 2014	33.369	25.724	10.151	69.244
<b>Var. % Ene-Feb '14/'13</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,5</b>

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

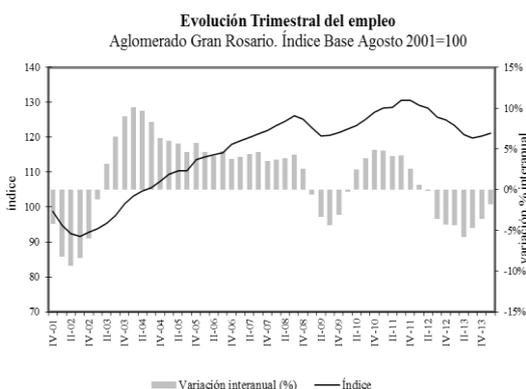
### Gran Rosario

La demanda de trabajo, medida por el Índice de demanda Laboral (UTDT), presentó en febrero tendencia estable. La comparación interanual, continúa en rango decreciente.



Fuente: IDIED, sobre datos del Centro de Investigación en Finanzas (UTDT).

Con datos más recientes del mercado formal, la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) muestra que en el **primer trimestre de 2014** el empleo formal en Gran Rosario en empresas de 10 y más personas ocupadas, cayó 1,8% respecto del mismo período del año anterior, cumpliéndose siete trimestres consecutivos en los cuales el empleo formal cae.



Fuente: IDIED, sobre la base de la Secretaría de Empleo. Encuesta de Indicadores Laborales

La contracción de la demanda de empleo formal es generalizada y notoria en el sector de la construcción y de los servicios comunales, sociales y personales.

### Empleo por rama de actividad

Var. % I Trim '14/13

Rama de Actividad	Gran Rosario
Industria manufacturera	2,2%
Electricidad, gas y agua	s/d
Construcción	-19,9%
Comercio, restaurantes y hoteles	-0,3%
Transporte, almacenaje y com.	-1,6%
Ss financieros y a las empresas	3,8%
Ss comunales, sociales y personales	-1,7%
<b>Total</b>	<b>-1,8%</b>

Fuente: IDIED, sobre la base de la Secretaría de Empleo. Encuesta de Indicadores Laborales

La profundización del problema laboral es evidente en los cambios en la composición del empleo por tipo de contrato. Hasta ahora las empresas disminuían la nómina de trabajadores con contratos más flexibles, mientras que ahora lo que se ve es una disminución más marcada en el empleo de duración indeterminada.

### Empleo por modalidad contractual

Aglomerado Gran Rosario (porcentaje)

Tipo de contrato	I Trim. '14	I Trim. '13
Duración Indeterminada	93,6	95,0
Duración Determinada	5,0	3,7
Personal de Agencia	1,5	1,3

Fuente: IDIED, sobre la base de la Secretaría de Empleo. Encuesta de Indicadores Laborales

Por tamaño de empresas, las grandes son las únicas que hasta ahora pueden sostener (con suspensiones o un día a la semana que no se trabaja) el empleo. Las medianas y las chicas, lisa y llanamente están despidiendo.

### Empleo por tamaño de la empresa

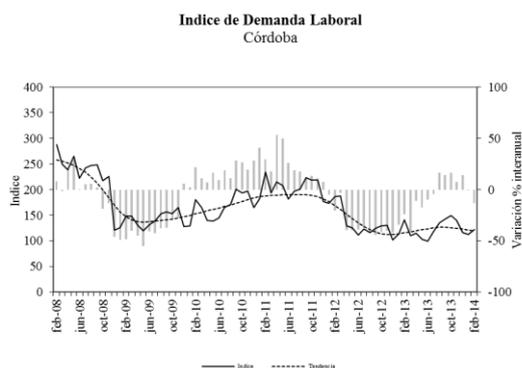
Var. % I Trim '14/13

Tamaño de la empresa	Gran Rosario
10 a 49 ocupados	-0,5%
50 a 199 ocupados	-4,8%
200 y más ocupados	1,3%

Fuente: IDIED, sobre la base de la Secretaría de Empleo. Encuesta de Indicadores Laborales

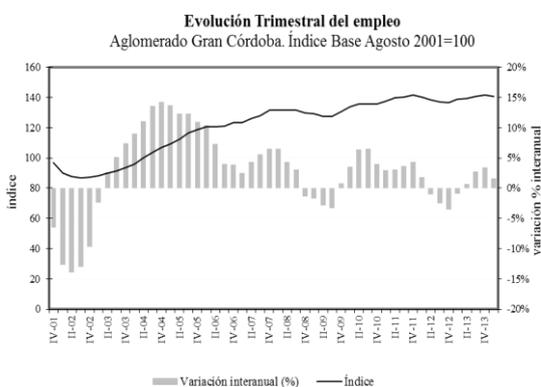
### Gran Córdoba

La demanda de trabajadores en Córdoba en **febrero** mostró una **variación coyuntural negativa (13,1%), con tendencia decreciente (1,4%)**. Interanualmente la demanda se sitúa 13,3% por debajo del nivel registrado un año atrás.



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

Según la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) en el **primer trimestre de 2014** el empleo formal en Gran Córdoba en empresas de 10 y más personas ocupadas, creció 1,5% respecto del mismo período del año anterior.



**Fuente:** IDIED, sobre la base de la Secretaría de Empleo. Encuesta de Indicadores Laborales

A la construcción y el transporte que continúan reportando caída en el empleo formal, se le suma la industria manufacturera.

#### Empleo por rama de actividad

Var. % I Trim '14/13

Rama de Actividad	Gran Córdoba
Industria manufacturera	-0,8%
Electricidad, gas y agua	s/d
Construcción	-6,8%
Comercio, restaurantes y hoteles	0,5%
Transporte, almacenaje y com.	-5,5%
Ss financieros y a las empresas	9,1%
Ss comunales, sociales y personales	5,4%
<b>Total</b>	<b>1,5%</b>

**Fuente:** IDIED, sobre la base de la Secretaría de Empleo. Encuesta de Indicadores Laborales

De manera similar a lo que se observó más arriba para el Gran Rosario, en Gran Córdoba el ajuste del empleo formal es más notorio entre los que tiene contratos por tiempo indeterminado.

#### Empleo por modalidad contractual

Aglomerado Gran Córdoba (porcentaje)

Tipo de contrato	I Trim. '14	I Trim. '13
Duración Indeterminada	90,6	92,9
Duración Determinada	8,0	5,1
Personal de Agencia	1,4	2,0

**Fuente:** IDIED, sobre la base de la Secretaría de Empleo. Encuesta de Indicadores Laborales

En materia de tamaño, las medianas son las de mejor performance.

#### Empleo por tamaño de la empresa

Var. % I Trim '14/13

Tamaño de la empresa	Gran Córdoba
10 a 49 ocupados	-2,7%
50 a 199 ocupados	4,1%
200 y más ocupados	7,2%

**Fuente:** IDIED, sobre la base de la Secretaría de Empleo. Encuesta de Indicadores Laborales

## Sistema Financiero

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

*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: enero 2013

En el primer bimestre de 2014 los recursos provinciales totales registraron un aumento nominal interanual de 37,1%; en valores constantes el aumento es de 5,96%. Los ingresos tributarios obtenidos localmente (37,8% de los recursos tributarios totales de la provincia), se expandieron a.a. 38,35% y los provenientes del gobierno nacional 41,1%. Esto representa una desaceleración de los ingresos provinciales los que el año anterior habían crecido interanualmente 41,7%; mientras que los recursos nacionales tuvieron un crecimiento notoriamente mayor que en el año anterior; cuando crecieron un 32,3%. Las erogaciones totales se expandieron a.a. 39,3%, y los gastos de capital 90,6%.

#### Esquema Ahorro-Inversión-Financiamiento

Provincia de Santa Fe - Millones de pesos

Concepto	Ene-Feb 2014	Ene-Feb 2013	Diferencia
Recursos corrientes	8.343,5	6.086,4	2.257,1
Erogaciones corrientes	7.662,6	5.555,8	2.106,8
<b>Resultado económico</b>	<b>681,0</b>	<b>530,6</b>	<b>150,4</b>
Recursos de capital	112,3	92,3	19,9
Erogaciones de capital	285,7	149,9	135,8
Total recursos	8.455,8	6.178,8	2.277,0
Total erogaciones	7.948,3	5.705,7	2.242,6
<b>Rdo. feiero antes contrib.</b>	<b>507,5</b>	<b>473,1</b>	<b>34,4</b>
Contribuciones figurativas	215,5	124,1	91,5
Gastos figurativos	421,2	252,4	168,7
<b>Resultado financiero</b>	<b>301,8</b>	<b>344,7</b>	<b>-42,8</b>
Fuentes financieras	3.671,4	2.672,8	998,5
Aplicaciones financieras	3.973,2	3.017,5	955,7
<b>Financiamiento neto</b>	<b>-301,8</b>	<b>-344,7</b>	<b>42,9</b>

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: febrero 2014

Los ingresos fiscales propios de la provincia, medidos en pesos corrientes mejoraron 44,4% en febrero de 2014 y en valores constantes aumentaron 11,6% respecto al año anterior. Los datos oficiales muestran un importante crecimiento de la recaudación del impuesto inmobiliario y en los ingresos brutos. Éste último continúa teniendo un

peso importante en los ingresos fiscales (65%).

#### Recaudación tributaria

Provincia de Santa Fe- Millones de pesos corrientes

Tributo	Enero 2014	Enero 2013	Var.% Ene '14/'13	Var % Ene '14/'13 en términos reales
Ingresos brutos	935,9	717,6	30,4	2,5
Inmobiliario	39,1	33,4	17,1	-8,0
Actos Jurídicos	134,1	97,9	37,0	7,6
Propiedad Automotor	59,1	39,3	50,3	18,1
<b>Recaudación total</b>	<b>1.171,1</b>	<b>890,4</b>	<b>31,5</b>	<b>3,3</b>

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

Coyunturalmente, en febrero la recaudación estimada -pesos constantes y datos filtrados- del mes de febrero presenta una variación mensual positiva (3,8%) y tendencia estable.



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

### Ingresos Brutos

En pesos constantes y libres de efecto estacional, el monto estimado en febrero es 1,3% superior al obtenido en enero y la tendencia es estable. La recaudación en pesos constantes para febrero mostraría niveles 15,5% superiores a los registrados en el mismo mes del año 2013.



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

## Actos Jurídicos

Este tributo en términos constantes habría registrado en **febrero** una caída coyuntural estimada de 1,2% y tendencia estable. La recaudación en términos constantes arrojó valores positivos situándose 2,3% por encima de lo obtenido en el mismo mes del año 2013.



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

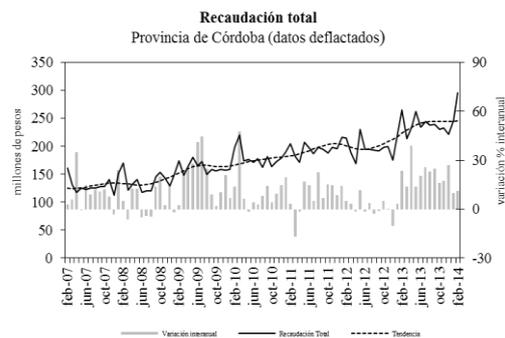
Últimos datos disponibles: febrero 2014

En el **primer bimestre de 2014** los ingresos fiscales propios de la provincia, medidos en pesos corrientes mejoraron a.a. 42% y en valores constantes 10,6%. 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-Feb '14	Ene-Feb '13	Var.% Ene-Feb '14/'13	Var % Ene-Feb '14/'13 en términos reales
Ingresos brutos	2.121,5	1.465,8	44,7	12,8
Inmobiliario	442,6	334,6	32,3	2,6
Actos Jurídicos	217,6	157,6	38,1	7,6
Propiedad Automotor	53,6	38,1	40,6	9,6
<b>Recaudación total</b>	<b>2.835,3</b>	<b>1.996,1</b>	<b>42,0</b>	<b>10,6</b>

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

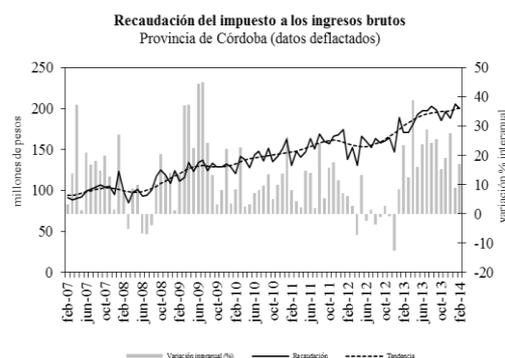
La recaudación nominal ascendió a \$1.571 millones, con crecimiento a.a de 43,8%. **Coyunturalmente en febrero**, la recaudación en pesos constantes (\$295 millones) muestra una suba de 4,2% respecto al mes anterior con **tendencia estable**. La brecha interanual, fue positiva (11,2%), alcanzando así 14 meses de crecimiento consecutivos.



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

## Ingresos Brutos

La recaudación de este gravamen ascendió en **febrero** a \$1.064 millones. En pesos constantes, tuvo **tendencia creciente (0,8 %)**. La recaudación a valores constantes para **febrero** muestra niveles 17,2% superiores a los registrados en el mismo mes del año 2013.



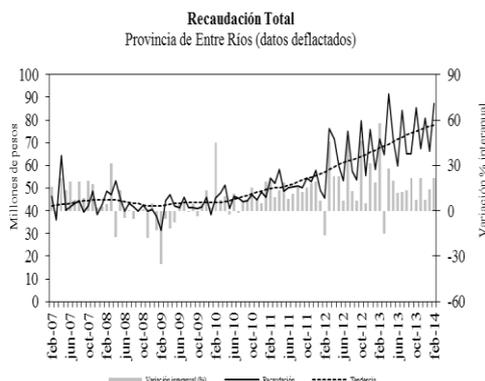
Fuente: IDIED, sobre datos de Ministerio de Producción y Finanzas de Córdoba y del INDEC

## Actos Jurídicos

Este tributo ingresó al fisco \$104 millones en **febrero** con **variación mensual negativa (1,2%)** y la **tendencia para la serie a valores constantes (\$24 millones)** se mostró con **tendencia decreciente (1,1%)**. La recaudación a valores constantes se situó 8,5% por encima de lo obtenido en el mismo mes del año 2013.



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



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

## 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: febrero 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 el **primer bimestre de 2014** (26,1%) 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 \$ 468,9 millones, 61,9% 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

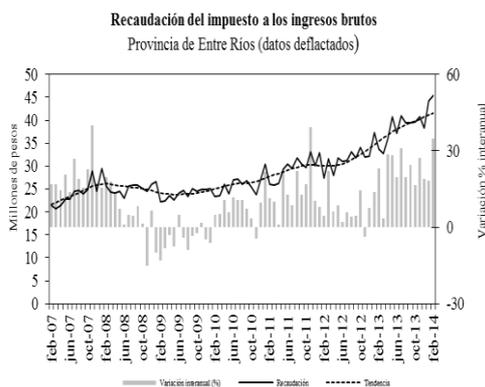
Tributo	Ene-Feb '14	Ene-Feb '13	Var.% Ene-Feb '14/'13	Var % Ene-Feb '14/'13 en términos reales
Ingresos brutos	468,9	289,6	61,9	26,1
Inmobiliario	201,4	137,5	46,5	13,6
Actos Jurídicos	62,1	37,0	68,0	31,0
Propiedad Automotor	18,2	20,5	-11,0	-30,3
<b>Recaudación total</b>	<b>468,9</b>	<b>289,6</b>	<b>61,9</b>	<b>26,1</b>

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

La recaudación del mes de **febrero** (\$464 millones) observó una suba interanual de 57,4% en pesos corrientes y 21,6% en términos reales. **Coyunturalmente, en valores reales presentó una tendencia creciente (0,7%).**

## Ingresos Brutos

La recaudación nominal de este tributo en **febrero** totalizó \$241 millones, registrando una suba en términos reales de 16,9% respecto del mes anterior, con tendencia creciente (0,9%). La recaudación real supera en 34,7% a la obtenida en el mismo mes del año 2013.



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

## Actos Jurídicos

Los \$29,9 millones recaudados en **febrero**, indican una tendencia creciente (0,6%) y variación mensual negativa (0,3%). Los niveles de recaudación mostraron una brecha interanual positiva en términos reales de 27,9%.



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

## Evolución de los principales indicadores regionales

Indicador	Último período disponible	Santa Fe		Córdoba				Entre Ríos				Fuente
		mensual		anual	Variación porcentual		anual	mensual		anual		
		serie desestacionalizada	tendencia	serie original	serie desestacionalizada	tendencia	serie original	serie desestacionalizada	tendencia	serie original		
<b>Producción Agroindustrial</b>												
<b>Sector lácteo</b>												
Producción Primaria <sup>(1)</sup>	feb-14	1,0	-0,7	3,4	0,7	0,0	2,8	0,2	-0,8	8,9	MAGICMAGY	
Precio al productor <sup>(1)</sup>	feb-14	2,9	1,9	41,9	-2,0	-0,3	24,7	0,4	1,0	37,2	A/Sec. de la Producción	
Precio Internacional	feb-14	-8,1*	-3,2	5,6							USDA	
<b>Sector carnes</b>												
Precios en el Mercado de Liniers	feb-14	5,0	2,3	43,6							SAGPyA	
Producción Industrial/Faena <sup>(2)</sup>	feb-14	3,4*	-0,3	11,0	-0,9	-0,6	1,8	-0,5*	-0,4	-5,7	SENASA	
<b>Sector oleaginosas</b>												
Producción Aceite	feb-14	-1,0	-2,2	32,2	-66,3*	-3,2	-37,3	-6,9	-12,8	56,0	ONCCA	
Precio FOB Ptos Argentinos Soja	feb-14	2,6*	0,6	0,7							SAGPyA	
<b>Producción Industrial</b>												
<b>Maquinarias agrícolas</b>												
Ventas	s/d										AFAT	
<b>Industria automotriz</b>												
Patentamientos	feb-14	-5,3	-2,6	-11,7	1,1	-2,5	-8,0	-10,6	-3,0	-16,7		
Producción de automotores (Región Centro)	feb-14	-1,0	-1,6	-17,4							ADEFA	
<b>Comercio y Servicios</b>												
<b>Supermercados</b>												
Ventas (deflact.)	feb-14	0,7	0,7	0,6	0,1	0,5	-6,0	0,7	0,6	1,8	INDEC	
Monto promedio por operación (deflact.)	feb-14	0,4	0,5	-1,3	0,8	0,6	-2,6	0,0	0,2	2,3	INDEC	
<b>Diarios</b>												
Circulación diarios locales	feb-14	-0,7	-0,4	-4,3	2,7	0,5	-2,1	-1,2	0,0	-10,0	IVC	
<b>Cines (Región Centro)</b>												
Entradas vendidas en cines	feb-14	12,5	-1,9	12,3							INCAA	
<b>Índices de Precios</b>												
Índice de Precios al Consumidor Urbano (INDEC)	feb-14	3,4*										
<b>Fuentes de Energía</b>												
<b>Energía eléctrica</b>												
Demanda de Energía Eléctrica GUMAS	feb-14	1,5	-0,2	1,4	-1,4	0,8	3,0	8,9	1,0	12,6	CAMMESA	
Demanda de Energía Eléctrica Distribuidoras	feb-14	-10,4	-0,1	-1,3	-8,0	0,3	0,9	-10,1	0,0	-1,2	CAMMESA	
<b>Gas</b>												
Consumo de Gas Industrial	feb-14	3,5	0,1	13,4	10,0	1,1	10,5	5,3	0,3	4,2	ENARGAS	
Consumo de Gas Residencial	feb-14	3,0	-1,2	-3,5	4,6	-1,0	5,2	-2,3	-0,8	-6,0	ENARGAS	
<b>Combustibles</b>												
Consumo de Gas oil	feb-14	-1,2	-0,2	-0,4	0,2	-0,4	-0,2	0,7	-0,3	-3,9	rgía de la Nación	
Consumo de Nafta	feb-14	-1,5	0,0	2,0	-0,5	-0,3	1,9	0,8	0,2	3,3	rgía de la Nación	
Consumo de GNC	feb-14	0,4	0,1	3,2	-2,1	0,1	4,5	-1,4	-0,3	-0,6	ENARGAS	
<b>Construcción</b>												
Superficie cubierta autorizada <sup>(3)</sup>	feb-14	-17,8	-1,0	-31,0	15,0*	0,9	15,4	85,7*	-0,5	-30,7	:Rosario/INDEC	
Despacho de Cemento	feb-14	-9,1	-2,8	-9,7	-10,5	-0,4	-5,1	-16,4*	-4,3	-16,1	IERIC	
<b>Mercado Laboral y Empleo</b>												
Índice de empleo	feb-14	0,2*	0,3	-2,2	-13,1	-1,4	-13,3				Secretaría de empleo	
<b>Sistema Financiero (Región Centro)</b>												
Depósitos (deflact.)	s/d										BCRA	
Préstamos (deflact.)	s/d										BCRA	
<b>Finanzas Públicas</b>												
Recaudación total (deflact.) <sup>(4)</sup>	feb-14	3,8	-0,1	8,4	4,2	0,3	11,2	6,4*	0,7	21,6	API/	
Ingresos Brutos (deflact.)	feb-14	1,3	-0,2	5,1	11,0*	0,8	17,2	16,9	0,9	34,7	Min.Finanzas	
Actos Jurídicos (deflact.)	feb-14	-1,2	0,2	6,1	-1,2	-1,1	8,5	-0,3	0,6	27,9	Córdoba/MEHy F	

\* 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. En este caso la variación mensual es con respecto a la serie original

<sup>(1)</sup> Los valores de precio y producción láctea fueron estimados para los meses de enero y febrero.

<sup>(2)</sup> Los datos de febrero son estimados.

<sup>(3)</sup> El dato de la provincia de Santa Fe no incluye a la ciudad de Rosario, mientras que el dato de la provincia de Córdoba omite el de la Ciudad de Córdoba. Los datos para el mes de febrero fueron estimados.

<sup>(4)</sup> Los datos de recaudación total, ingresos brutos y actos jurídicos fueron estimados para la provincia de Santa Fe

### **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.