

INDICADORES REGIONALES

Staff Indicadores Regionales

Ana Inés Navarro de Gimbatti

ana.navarro@fce.austral.edu.ar

Fernanda Méndez

fernanda.mendez@fce.austral.edu.ar

Martha Blanco (Consejo Académico)

UNIVERSIDAD AUSTRAL

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES



Instituto de Investigación en Economía y
Dirección para el Desarrollo- IDIED

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

Noviembre 2006

Última información disponible a Octubre 2006

Síntesis micro y macroeconómica de la Región Centro.

Producción Agroindustrial

↑↑**Sector lácteo:** en agosto la producción primaria de leche en los tambos santafesinos continuó presentando una tendencia creciente. Los precios internacionales han seguido contrayéndose, sin embargo las exportaciones del sector se expandieron en volumen y valor en el período enero-septiembre.

↑↓**Sector carnes:** en septiembre se presentan tendencias crecientes en la faena aunque con niveles inferiores al de años precedentes en toda la **Región**. No se dispone aún de datos de exportaciones.

↑↑**Sector oleaginosas:** la producción del polo aceitero de la **Región** creció notoriamente en los primeros ocho meses del año, con precios internacionales en alza para el aceite y los pellets de soja.

↓↑**Maquinarias agrícolas:** disminución coyuntural durante septiembre en la venta de cosechadoras y tractores y precios en alza en el mercado interno.

Industria Automotriz

↑↑**Industria automotriz:** continúa en octubre la notoria expansión coyuntural de los meses anteriores en la producción automotriz de la **Región**, con tendencia creciente y niveles que continúan superando considerablemente los producidos el año anterior.

Comercio y Servicios

↑↑**Supermercados:** crecimiento de las ventas deflactadas en agosto en los supermercados santafesinos y entrerrianos, aperturas de nuevas bocas de expendio en las tres provincias y mayor gasto promedio en la compra en las tres provincias de la **Región**.

↑↑**Circulación de diarios:** ascenso coyuntural de la venta de diarios de edición local en septiembre en las tres provincias de la **Región Centro**

↓↑**Cines:** durante el mes de septiembre descenso coyuntural en la venta de entradas en la **Región** con tendencia estable.

Fuentes de Energía

↑↑**Demanda de energía eléctrica:** crecimiento de la demanda industrial en Santa Fe y Córdoba; suba coyunturales de la demanda residencial y de pequeñas empresas en la **Región**. Persiste la notoria expansión interanual en la **Región**.

↑↓**Consumo de gas:** descenso coyuntural del consumo industrial santafesino y cordobés durante agosto y fuerte crecimiento del consumo residencial en los hogares de la **Región Centro**.

↑↓**Combustibles:** aumento coyuntural de la venta de combustibles en la **Región** en el mes de agosto.

Mercado Laboral y Empleo

↑↑**Mercado laboral:** continúa en septiembre la tendencia creciente de nuevos puestos de trabajo en el segmento formal, en los principales aglomerados de la **Región**.

Finanzas Públicas

↑↑**Resultados fiscales:** continúa sostenido el crecimiento de la recaudación, así como de las erogaciones en concepto de capital.

↑↑**Recaudación tributaria:** durante septiembre aumentó coyunturalmente la recaudación tributaria en Santa Fe, con tendencias crecientes y niveles interanuales cada vez mayores.

Nota: Los valores de las variaciones mensuales, aquí mencionadas, se realizan en todos los casos con datos libres de efectos estacionales. Ver Nota Metodológica al final del trabajo.

Producción Agroindustrial

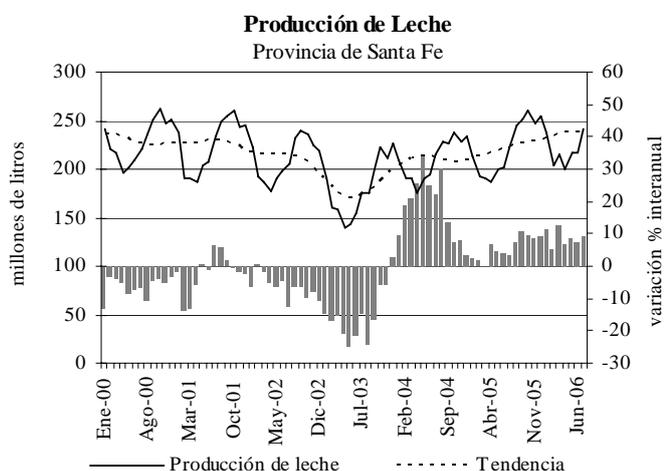
Sector Lácteo

Producción Primaria

Última información disponible agosto 2006

En un marco general de descontento por los precios de la materia prima, en **agosto** pasado se extrajeron para su industrialización 253,1 millones de litros de leche, nivel que da por resultado una variación negativa –desestacionalizada- de 2,3% respecto al mes anterior y una tendencia que continúa siendo estable. Interanualmente, se obtuvieron niveles de ordeño 2,9% superiores a los de agosto de 2005, ampliándose a 11,6% la brecha con el pico productivo de marzo de 1999.

Más allá de la movilización existente entre los productores por los precios de la leche, la noticia sin duda más impactante de este fin año es la carta de intención firmada pocos días atrás por la cooperativa Sancor con Adecoagro, empresa vinculada al grupo Soros, para venderle el 62,5% de su capital accionario. La noticia ha sido bien recibida por los productores quienes consideran que a partir de esta venta se normalizarán los pagos de la empresa por la materia prima, dotándose de una certidumbre que se carecía desde hace tiempo. De los 120 millones de dólares que aporta Adecoagro, 50 millones se destinarán a capital de trabajo y los 70 millones restantes a cancelar parcialmente la deuda financiera de Sancor.



Fuente: Departamento de Lechería del MAGIC.

Durante los **primeros nueve meses del año 2006** en los tambos santafesinos se han ordeñado 1.785,2 millones de litros, produciéndose 120,3 millones más que en el año precedente (6,3% superior a dicho período).

Ventas al mercado interno

Última información disponible agosto 2006

Medido por las ventas de las cadenas de supermercados, el consumo interno de productos lácteos, decreció en Santa Fe en **agosto** pasado -en valores desestacionalizados y a precios constantes- 2,3%, con tendencia estable, registrándose un ascenso interanual de 1,5%. Influidos por los acuerdos de precios vigentes entre el Gobierno y la industria procesadora, los precios –IPC GBA- en **agosto**, de este sector, descendieron 0,2% respecto del mes anterior. En la provincia de Córdoba, las ventas de productos lácteos – observadas, al igual que en Santa Fe, por las ventas minoristas de los supermercados- y medidas a precios constantes y sin estacionalidad se mantuvieron en los mismos valores que en julio pasado con tendencia estable y contracción interanual de 0,7%. En Entre Ríos las ventas coyunturalmente crecieron 2,3% respecto de julio, e interanualmente las mismas superan en 22,4% los niveles alcanzados el año anterior. Cabe señalar que en estas variaciones de ventas minoristas influyen los cambios en la elección de los formatos comerciales de compras y que a pesar de registrarse un aumento de la participación del canal supermercadista en los últimos meses, éstos continúan enfrentando una competencia muy fuerte con los formatos comerciales tradicionales fundamentalmente en los rubros de productos frescos como lácteos, verduras y frutas y carnes.

Ventas al mercado externo

Última información disponible septiembre 2006

Continúa la contracción de los precios internacionales de las leches (en polvo, enteras o descremadas) iniciada a fines de 2005, recortándose la rentabilidad de las exportaciones del sector. Tomando como mercado internacional de referencia Oceanía, los precios de la tonelada métrica de leche entera en polvo decrecieron interanualmente 6,2% en el período **enero-septiembre del año 2006** y 2,3% en el mercado de Europa Occidental.

A pesar de la baja del precio internacional compensada en parte por la reducción, desde julio, de las retenciones a la exportación de productos lácteos, las ventas externas en los **primeros nueve meses del año 2006** crecieron 23,3% en divisas respecto a igual período del año anterior. En volumen, las 254.306 toneladas exportadas revelan un ascenso de 27,5% de acuerdo a la información proveniente del SENASA. El comportamiento de los rubros que componen las exportaciones del sector no fue homogéneo. Las ventas externas de quesos crecieron interanualmente 4,0% en volumen, correspondiendo a 39.537 toneladas y 109,2 millones de dólares. Las exportaciones de leches

bovinas –el rubro más importante dentro de las exportaciones de productos lácteos- experimentó una suba de 19,7% en el volumen exportado y de 24,0% en divisas. El resto de los productos lácteos –dulce de leche, suero, manteca, etcétera- registraron en el período **enero-septiembre de 2006** un incremento de 61,6% en volumen y de 88,6% en divisas con respecto a igual período del año 2005.

A pesar del dinamismo de la industria láctea santafesina, los datos del **período enero-agosto** muestran un retroceso de las exportaciones originadas en la provincia, dentro del contexto nacional.

Valor y volumen de las exportaciones de productos lácteos con origen en la Provincia de Santa Fe

Período	En toneladas	En millones de u\$s	Participación de Santa Fe sobre el total país (millones de u\$s)
2004	107.916	220,2	41,4%
2005	122.119	277,6	43,3%
Ene-Ago`05	71.132	160,2	45,2%
Ene-Ago`06	96.459	210,0	41,6%

Fuente: IPEC, INDEC.

Sector Carnes

Producción Primaria

Última información disponible octubre 2006

La cotización promedio en el Mercado de Liniers ascendió a \$2,15 por kilo vivo en **octubre pasado** con tendencia estable.



Fuente: ONCCA, SAGPyA.

Los precios de la Oficina Nacional del Control Comercial Agropecuario (ONCCA), elaborados a partir de las declaraciones diarias de 480 titulares de faena frigoríficos y matarifes, se ubicaron en niveles similares a los de Liniers durante el mes de octubre. En las **primeras semanas de noviembre**, ambos precios de referencia registraron subas a medida que

la oferta en el mercado registraba disminuciones. Las mejores condiciones climáticas en el campo, específicamente las lluvias, restringieron la oferta respecto de las semanas anteriores, cuando la sequía había obligado a los productores ganaderos a deshacerse aceleradamente de parte de la hacienda, generando una sobreoferta que contuvo los precios a pesar de la mayor demanda tanto interna como externa. El aumento sostenido de los precios de la hacienda ocurre antes del aumento que en el consumo interno habitualmente se registra a fin de año. Este dato inquieta al sector exportador ya que el gobierno revisará a fines de noviembre si amplía o vuelve a restringir las exportaciones cárnicas. De esta manera, el nivel actual del stock ganadero en Argentina obliga a analizar las perspectivas del sector más allá del corto plazo.

El plan de desarrollo ganadero, anunciado por el gobierno en julio pasado, contempla subsidios por 860 millones de pesos en cuatro años, con el fin de aumentar en más de un millón el nacimiento anual de terneros. El objetivo es alcanzar en cuatro años 5,5 millones de nacimientos más en ganado vacuno, mejorando la tasa de eficiencia y logrando una faena mínima de 15,7 millones de cabezas por año para descomprimir el estrechamiento de la oferta. Santa Fe se sumó a la iniciativa oficial por lo que el gobierno provincial recibirá 300 mil pesos antes de fin de año y más de cuatro millones de pesos en un lapso de cuatro años. En su mayor parte el plan nacional sería destinado a financiar directamente a los productores ganaderos, pero aún no se conoce cómo será su implementación.

A partir del plan ganadero oficial, las proyecciones para Santa Fe estiman que el stock bovino de la misma podría ascender en dos millones y medio de cabezas, llegando a un stock de diez millones de animales.

Pero las expectativas de lograr aumentar el stock ganadero nacional en más de 30% en los próximos cuatro años, deberán contrastarse con la evolución que experimenten los precios relativos de los distintos productos provenientes del campo y particularmente del maíz, que incide directamente sobre los costos de engorde de la hacienda.

Producción Industrial

Última información disponible septiembre 2006

Finalizando el mes de octubre, desde Rosario, la ministra de economía anunció una nueva flexibilización de las exportaciones de carne, al ampliar el cupo de 60% a 70% de lo vendido al exterior durante el año pasado. En la provincia de Santa Fe, los doce frigoríficos habilitados para exportar concentran 50% de las ventas externas de carnes, por lo que la medida resulta especialmente

relevante. La progresiva liberación de la restricción total de exportaciones de carnes decretada por el gobierno en el mes de marzo pasado, ha servido para suavizar la contracción de la faena en la industria frigorífica de la Región Centro, pero el impacto negativo ha sido importante en **los primeros nueve meses del año**. Dado que el peso promedio en todas las categorías de reses continúa en ascenso (Indicadores del Sector Vacuno- SAGPyA, septiembre 2006) la brecha de la producción medida en toneladas seguramente es de menor magnitud. No se poseen datos para poder estimarla.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Miles de cabezas

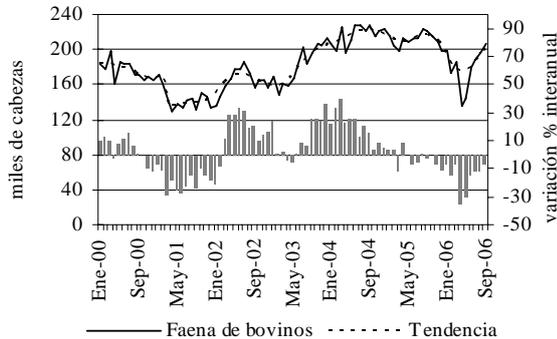
Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Sep`04	1.937,8	721,5	354,6
Ene-Sep`05	1.909,5	803,4	349,4
Ene-Sep`06	1.606,4	775,3	276,0
Var.% Ene-Sep`06/05	-15,9	-3,5	-21,0

Fuente: DNFA, SENASA.

En **septiembre** las empresas santafesinas faenaron 205,7 mil animales, registrando la producción un crecimiento mensual de 3,2%. Este incremento constituye el quinto mes consecutivo de ascenso mensual y logra revertir la tendencia decreciente observada los meses anteriores; a pesar de ello el nivel actual de faena aún se sitúa 6,7% por debajo de igual mes en 2005.

La capacidad productiva de la industria frigorífica en la provincia continúa ampliándose. Recientemente se conoció la adquisición de parte del grupo Swift (Friboi) de la planta frigorífica que pertenecía a Cepa en Venado Tuerto y permanecía cerrada desde 2005. La adquisición de la misma reforzará la capacidad exportadora de la empresa local.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Provincia de Santa Fe

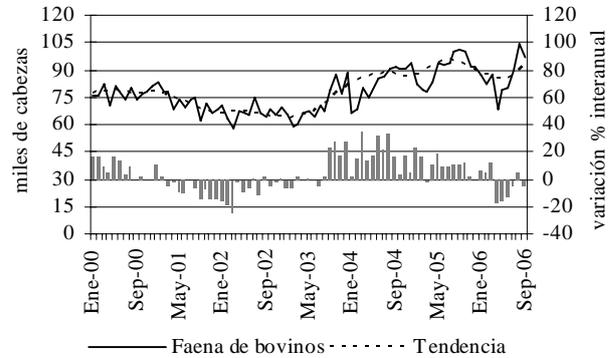


Fuente: DNFA, SENASA.

La evolución coyuntural en Córdoba también ha sido favorable durante el mes de **septiembre**, registrándose una suba de 5,2% con tendencia estable. Al igual que en Santa Fe, este

comportamiento positivo aún no alcanza para recuperar los niveles de faena del año pasado, y las 96,6 mil cabezas procesadas se ubican 4,3% por debajo del nivel de producción de septiembre de dicho año.

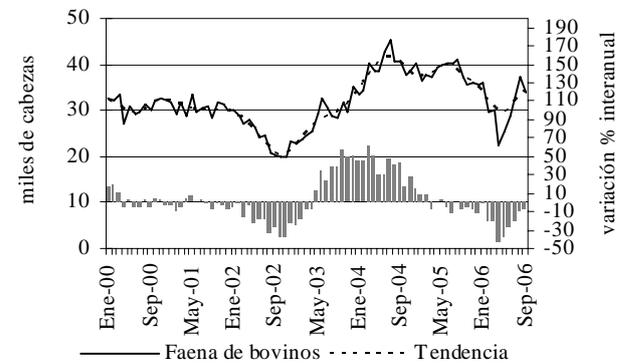
Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Provincia de Córdoba



Fuente: DNFA, SENASA.

Un comentario similar corresponde a la evolución de la faena en la provincia de Entre Ríos. Con 34,1 mil animales faenados en el mes de **septiembre**, la tendencia se comportó de manera creciente, acortando la brecha interanual la qua aún se sitúa en 8,5%.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA
Provincia de Entre Ríos



Fuente: DNFA, SENASA.

Ventas al Mercado Interno

Última información disponible agosto 2006

La información oficial (Indicadores del Sector Vacuno- SAGPyA, septiembre 2006) registró para el mes de agosto un consumo aparente de carne vacuna de 65,96 kilos por habitante, el que resultaría prácticamente idéntico al del año anterior. Sin embargo por efecto del natural crecimiento de la población, el consumo interno habría aumentado cerca de 1% en **agosto** respecto del año anterior. Los precios minoristas de la carne (IPC-GBA)

disminuyeron en **agosto** 0,3% en promedio respecto de julio, con bajas ligeramente superiores en algunos de los cortes de menor precio como la carne picada. A pesar de ello en los supermercados santafesinos, la venta de carnes vacunas registró una leve variación mensual negativa de 0,2%, a precios constantes, con tendencia estable. La consolidación de las ventas de carnes en los supermercados es evidente en la comparación interanual de las mismas, la que registra una suba de 4,4%, siendo los niveles de ventas alcanzados en los **primeros ocho meses del año 2006**, 2,0% superiores a los del año anterior.

Las ventas en los supermercados de la provincia de Córdoba, muestran una variación negativa -1,7%- respecto de julio con tendencia estable. Interanualmente se registró en **agosto** un fuerte descenso de 19,0%, siendo los niveles de ventas alcanzados en los **ocho primeros meses del 2006** 11,4% inferiores a los del año anterior. Y en Entre Ríos la venta minorista de carne en **agosto** a pesos constantes y desestacionalizada registró una suba de 4,6% respecto a julio con tendencia creciente. Los niveles de ventas en el **año 2006** crecieron 4,0% respecto del año anterior.

La heterogeneidad en la evolución de las ventas minoristas de carne en los supermercados de las provincias que integran la Región, es resultado de la interacción de dos factores de signo contrario: el aumento en la cantidad de supermercados y la traslación de consumidores desde los supermercados a otros formatos comerciales, factores éstos que no son homogéneos entre provincias.

Sector Oleaginosas

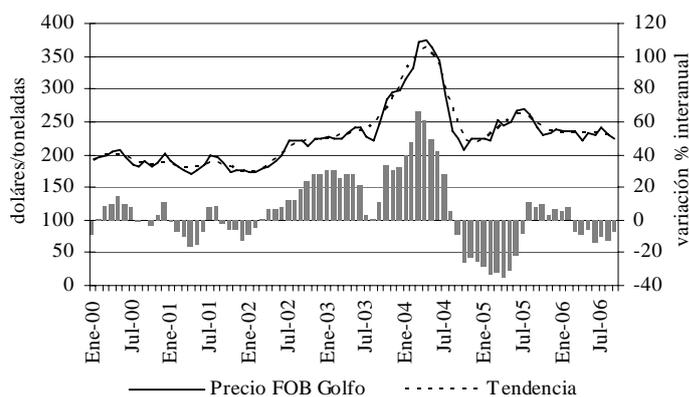
Precios de la Producción Primaria e Industrial

Última información disponible septiembre 2006

En **septiembre** el precio internacional del grano de soja mostró una tendencia estable, aunque interanualmente el precio se situó 7,1% por debajo de **septiembre de 2005**. Localmente, en Puertos Argentinos, el precio promedio en **septiembre** fue de u\$s 222, ubicándose 5,5% por debajo de los valores registrados un año atrás.

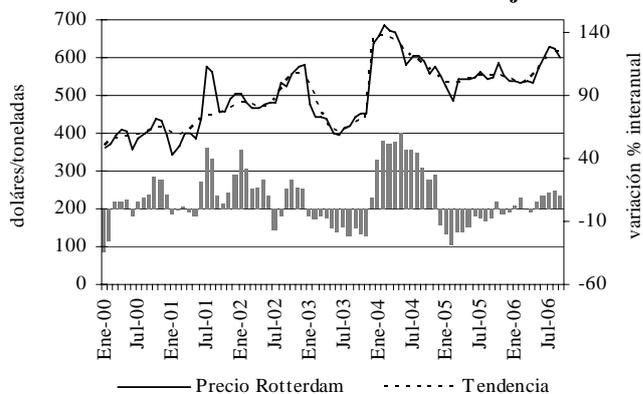
El precio internacional del aceite de soja en cambio, continúa evolucionado favorablemente y en **septiembre** cotizó a u\$s 600 la tonelada, con tendencia estable. Con estos valores el precio superó en 9,9% al alcanzado en igual mes del año pasado.

Precio FOB Golfo del grano de soja



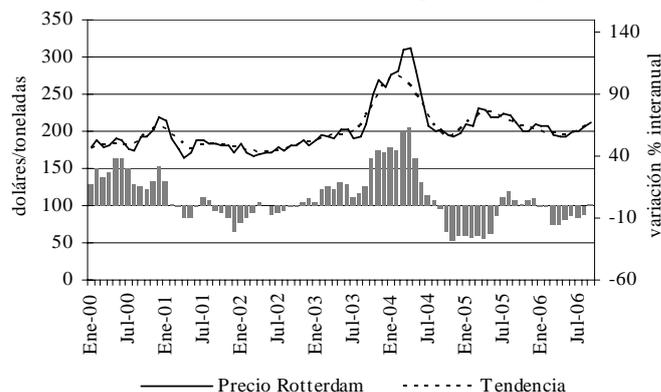
Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Precio FOB Rotterdam del aceite de soja



Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Precio FOB Rotterdam de los pellets de soja



Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Para los pellets de soja, el comportamiento de los precios internacionales no ha sido tan favorable, cotizando en el mercado mundial a u\$s 213 la tonelada en **septiembre**, presentando tendencia estable. A estos precios, el valor de los pellets de soja se sitúa 0,9% por debajo del valor registrado en **septiembre de 2005**.

Producción Industrial

Última información disponible agosto 2006

El aumento de la capacidad de producción del sector aceitero en la provincia de Santa Fe parece no encontrar fin. Recientemente la empresa Dreyfus anunció un nuevo plan de inversiones de 45 millones de dólares en el complejo que la compañía tiene en Timbúes. El mismo está destinado a dotar a las actuales instalaciones de un proceso de descascarado de 8.000 toneladas diarias (con perspectivas de duplicarlas en una segunda etapa) para la producción de harinas de alta proteína; la ampliación de almacenaje en 100 mil toneladas para los nuevos productos, la construcción de un muelle para descarga de barcazas y la instalación de una planta de biodiesel con capacidad para generar 300 mil toneladas anuales del biocombustible. Un aspecto crítico de estos proyectos consiste en asegurarse el suministro de materia prima suficiente, la cual requiere de la importación de soja además de la provista internamente. Para ello, es requisito fundamental contar con un régimen de admisión temporaria de la misma, algo fuertemente reclamado por todo el sector y que al parecer el gobierno nacional estaría dispuesto a sancionar.

Por otra parte, la Cámara de Diputados de la provincia aprobó el lunes 20 de noviembre, el régimen de promoción para la producción de biocombustibles que prevé exenciones y diferimientos impositivos para este sector. El régimen de promoción es amplio abarcando los principales tributos provinciales como ingresos brutos, impuesto de sellos, inmobiliario y patente única de vehículos, durante 15 años para las empresas que se radiquen en la provincia y desarrollen esta actividad.

La producción de biocombustibles se perfila como el negocio más activo en el futuro cercano en Santa Fe, en la que las empresas aceiteras más importantes ya instaladas ha anunciado inversiones en biodiesel. Tal el caso de AGD que prevé desembolsar 45 millones de dólares en una fábrica dentro de Terminal 6, en sociedad con Bunge; Vicentín que invertirá otros 45 millones de dólares y Dreyfus que ya anunció que destinará 25 millones para el desarrollo de biodiesel. El liderazgo de Santa Fe como productora de bioenergía no se restringe exclusivamente a los anuncios de las aceiteras sino que se fundamenta también en los numerosos proyectos de inversión que provienen de empresas internacionales específicamente dedicadas a la producción de biocombustibles, como Oil Fox, que instaló una planta en San Nicolás y planea instalar otra en San Lorenzo, y de las petroleras como Repsol que evalúa el destino de una inversión de 30 millones de dólares. Por el contrario, la mega inversión que se anunciara realizaría el grupo Soros para producir bioetanol en Venado Tuerto (al sur de la provincia de Santa Fe) no tendría mucho

fundamento, ya que los accionistas del grupo consideran que Argentina no es competitiva en la producción de biocombustibles a base de maíz.

La extracción de aceites en el mes de agosto en Santa Fe -456,7 miles de toneladas- se expandió interanualmente 22,3% y la producción de pellets de soja -1,9 millones de toneladas- registró un aumento de 8,4% respecto a igual período de 2005.

Producción de aceites y subproductos

Miles de toneladas

Período	Santa Fe		Córdoba		Entre Ríos	
	Aceite de soja	Pellets de soja	Aceite de soja	Pellets de soja	Aceite de soja	Pellets de soja
Ene-Ago`04	2.605,3	10.799,0	294,1	1.262,8	18,1	76,9
Ene-Ago`05	3.060,3	12.840,4	314,9	1.334,3	16,8	72,1
Ene-Ago`06	3.614,1	14.948,4	299,7	1.288,6	10,5	43,0
Var.% Ene-Ago`06/05	18,1	16,4	-4,8	-3,4	-37,7	-40,4

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Ventas al Mercado Externo

Última información disponible agosto 2006

En consonancia con la expansión productiva de la industria, las exportaciones de aceite de soja procesado en las plantas santafesinas -98,2% de la molienda nacional- crecieron interanualmente 15,1% en el mes de agosto, destacándose entre los principales destinos de las exportaciones de aceite de soja, China e India. Con destino final España y Países Bajos, las exportaciones de pellets de soja crecieron 8,0% en el período considerado.

En el lapso enero-agosto del año 2006 y con la excepción de la soja sin procesar, en Santa Fe las ventas externas del complejo aceitero se expandieron abruptamente. El embarque en los puertos locales tuvo como principales destinos a China y Tailandia.

Exportaciones del sector oleaginoso

Puertos de embarque Prov. de Santa Fe - Miles de toneladas

Período	Soja		Pellets de soja
	Soja	Aceite de soja	Pellets de soja
Ene-Ago`04	3.686,9	2.869,0	12.317,9
Ene-Ago`05	4.413,8	3.115,7	14.332,3
Ene-Ago`06	2.453,9	3.963,8	16.659,2
Var.% Ene-Ago`06/05	-44,4	27,2	16,2

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Maquinarias Agrícolas

Última información disponible septiembre 2006

En septiembre las ventas de tractores y cosechadoras de la industria localizada en Santa Fe se ubicaron 11,6% por debajo de las del año anterior. La industria santafesina en promedio representa 46% de la industria nacional. En el total del país se observa desde hace unos meses la caída importante en las ventas de maquinarias importadas y el ascenso

de las ventas de maquinaria de origen nacional. Según datos recogidos por el Indec durante el período julio-septiembre las ventas de maquinarias agrícolas fabricadas en el país creció un 5 por ciento entre el tercer trimestre de este año, e igual período de 2005, mientras que la importación disminuyó un 25 por ciento.

Venta de maquinarias agrícolas

Provincia de Santa Fe - Unidades

Período	Tractores	Cosechadoras
Ene-Sep'04	1.924	1.166
Ene-Sep'05	2.255	624
Ene-Sep'06	2.005	500
Var.% Ene-Sep'06/05	-11,1	-19,9

Fuente: Asociación de Fábricas Argentinas de Tractores.

La venta de cosechadoras, 39 unidades puestas en el mercado en el mes de **septiembre**, disminuyó en 15,2% la cantidad de unidades vendidas el año pasado. Por otro lado, con 266 tractores vendidos, este rubro se ubicó 11,0% por debajo del nivel alcanzado el año anterior.

Los precios unitarios promedio de las cosechadoras –relevados a nivel nacional en forma trimestral por el INDEC– fueron en el tercer trimestre del año 4,7% superiores a los registrados para el mismo trimestre del año 2005, pasando de \$352 mil a \$369 mil. Los precios de los tractores crecieron un 0,8%.

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

Industria Automotriz

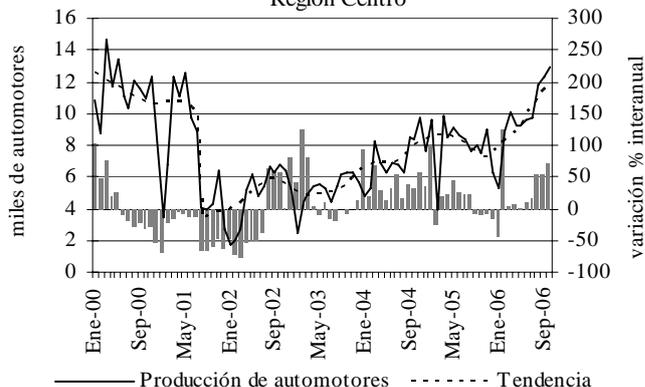
Última información disponible octubre 2006

La recuperación de la demanda interna y el reciente acuerdo automotriz firmado por Argentina y Brasil están acelerando la expansión de la industria en la Región Centro. Durante el mes de **octubre** se registró nuevamente una notoria expansión coyuntural de la producción localizada en la Región. **En conjunto, las empresas automotrices de las provincias de Santa Fe y Córdoba aumentaron su producción 5,8% en valores libres de efecto estacional, presentando un aumento de 2,6% en su tendencia y de 71,2% en la comparación interanual con octubre del año pasado.** Dentro de la Región se destaca la expansión de la producción de la empresa Renault Argentina (12% de la producción automotriz del país) la que en **los primeros diez meses del año** creció interanualmente 57,4% fundamentalmente por el aumento en la producción de los modelos Clío II y Megane. Por otra parte,

General Motors (16% de la producción automotriz del país) anunció su decisión de tomar 120 nuevos operarios antes de fin de año y 100 más hasta marzo de 2007, lo cual elevará la plantilla de la empresa a 2.220 empleados. Además, la empresa tendría en carpeta un plan de inversiones para el primer trimestre del año entrante en torno a los 300 millones de dólares en su planta de Alvear.

Producción de Automotores

Región Centro



Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores.

Producción de automotores

Período	Región		
	Santa Fe	Córdoba	Región Centro
Ene-Oct'04	45.620	22.743	68.363
Ene-Oct'05	52.168	29.072	81.240
Ene-Oct'06	54.558	44.431	98.989
Var.% Ene-Oct'06/05	4,6	52,8	21,8

Fuente: Asociación de Fábricas de Automotores.

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

Comercio y Servicios

Supermercados¹

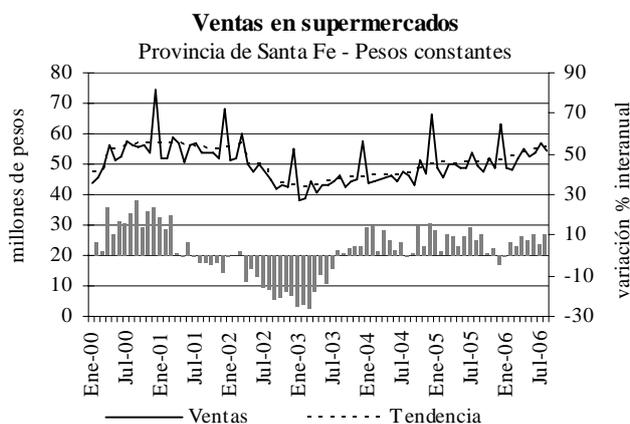
Última información disponible agosto 2006

En **agosto** los consumidores de la **Región Centro** gastaron en los supermercados \$286,5 millones, pagando en promedio 0,2% más que el mes anterior por los alimentos y bebidas en la provincia de Córdoba y 0,8% extra en Santa Fe, de acuerdo a la evolución registrada por dicho rubro en el IPC nacional.

En Santa Fe las ventas desestacionalizadas y a pesos constantes aumentaron 1,2% respecto del mes anterior con variación positiva de la tendencia. En

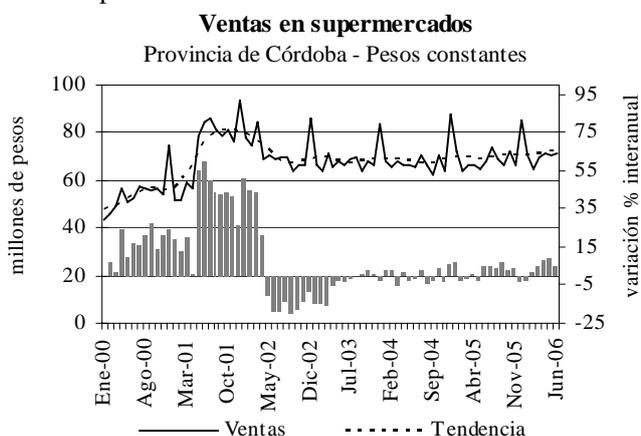
¹ En esta sección los datos de ventas se presentan deflactados, indicándose al final de la misma la metodología empleada.

niveles, el volumen de ventas de **agosto** se ubicó 10,2% por encima de lo registrado el año precedente. Sin embargo debe tenerse en cuenta que la comparación que se realiza involucra en los datos actuales un mayor número de establecimientos (8,3%) y por consiguiente de superficie de ventas (3,5%).



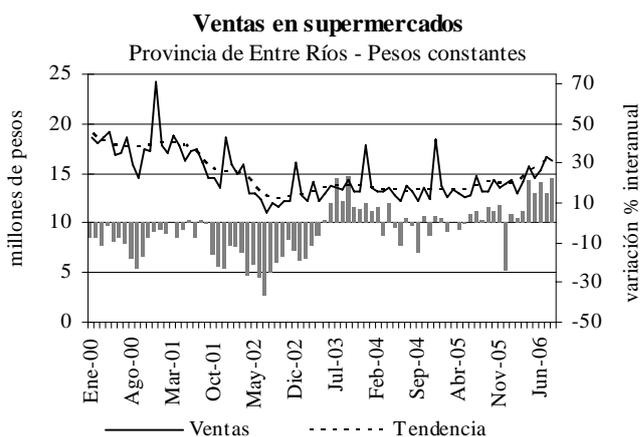
Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados.

Los supermercados en Córdoba facturaron a pesos constantes y sin efecto estacional 0,9% menos que en julio pasado y la tendencia no varió significativamente. En comparación con los registros del año anterior, las ventas en **agosto** han sido 5,1% superiores, con una superficie de ventas 4,6% más amplia.



Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados.

El sector supermercadista en Entre Ríos continúa expandiendo sus ventas a tasas superiores a las del promedio de la Región. En valores reales y desestacionalizados, las ventas de **agosto** aumentaron 2,0% con tendencia creciente. La comparación interanual registró un importante crecimiento de 22,6%, aumentando el número de locales 17,6% en este período.



Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados.

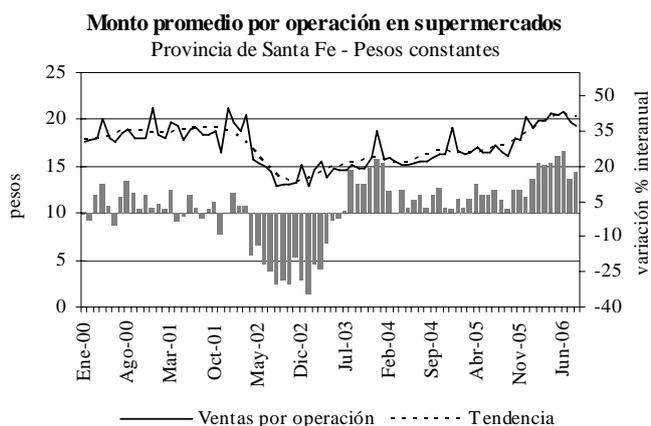
Como se comentara en la edición anterior de los Indicadores (Septiembre 2006) la expansión interanual de las ventas minoristas en los supermercados de la Región en parte es el resultado de la apertura de nuevos locales en las tres provincias así como también de una leve mejoría en la participación de este canal de ventas en el consumo interno. Las nuevas inversiones en el sector se presentan con características diferentes entre las provincias de la Región. Tanto en Santa Fe como en Córdoba, el movimiento ascendente se observa desde el comienzo del año, mientras que en Entre Ríos data de un año y medio atrás. Además en esta última el proceso no implica crecimiento sino recuperación de locales luego del extenso período de contracción experimentado por el sector a partir de fines del año 2000. Los datos de nuevos locales y crecimiento de la superficie de ventas, denotan una mayor concentración relativa de la expansión del sector en la provincia de Córdoba.

Concepto	Var.% Ago`06/05		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Número de locales	8,3	2,2	17,6
Superficie ventas (m ²)	3,5	4,6	7,3
Ventas totales (miles \$)	10,2	5,1	22,6
Ventas por operación (\$)	17,9	4,9	6,6
Ventas por m ² (\$)	6,5	0,5	14,2

Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados.

La recuperación del canal de ventas supermercadista es también visible en la evolución del gasto medio de los consumidores de la Región. En pesos constantes, el consumidor santafesino compró un carro valuado en -\$19,3- gastando en valores desestacionalizados 0,6% más que en julio, y en Córdoba, con un valor promedio de \$17,4, registró una suba coyuntural de 1,0%. En Entre Ríos el ticket promedio a valores constantes alcanzó los \$14,3,

creciendo 1,3% respecto del valor alcanzado el mes anterior.



Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados.

Grupos de artículos	Variación porcentual (pesos constantes) Ago`06/Ago`05			
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Nación
Bebidas	15,0	1,9	25,8	14,0
Almacén	16,1	16,8	26,0	4,5
Panadería	8,2	12,0	9,4	3,8
Lácteos	1,5	-0,7	22,4	6,7
Carnes	4,4	-19,0	18,4	6,7
Verdulería y frutería	-9,7	14,2	19,7	6,5
Alimentos preparados y rotisería	55,0	25,5	7,1	9,7
Artículos de limpieza y perfumería	13,6	9,4	28,0	9,2
Indumentaria calzados y textiles	21,0	20,0	28,6	14,4
Electrónica y artículos para el hogar	12,3	-15,9	20,2	-2,5
Otros	1,5	25,3	18,1	5,7
Total	10,2	5,1	22,6	6,3

Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados.

Con la excepción de los productos vegetales en Santa Fe y de las carnes en Córdoba, los restantes rubros se expanden interanualmente a tasas elevadas, siendo notorio el incremento de las ventas en el rubro de rotisería en Santa Fe, donde la expansión interanual supera el 50%.

Nota metodológica 1: para el cálculo de las ventas a valores constantes se utilizó el IPC para el aglomerado GBA base 1999=100, incluyendo sólo los rubros Alimentos y Bebidas, Indumentaria y Equipamiento y mantenimiento del hogar.

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

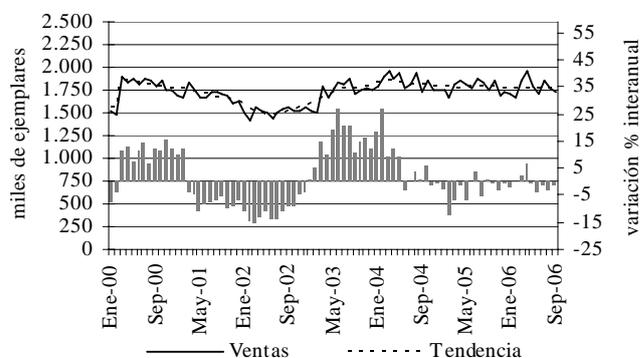
Circulación de Diarios

Última información disponible septiembre 2006

Coyunturalmente en **septiembre** los santafesinos aumentaron la demanda de diarios locales, registrándose una mejoría en la venta de éstos de 1,1%, manteniendo su tendencia estable. Aún así, los 1,7 millones de ejemplares vendidos resultaron 1,2% inferiores a los correspondientes a septiembre`05. En lo que va del año, y por efecto de algunos meses en que las ventas superaron las del año anterior, la comparación interanual de los **primeros nueve meses del año 2006** muestra resultados neutros con 16,0 millones de ejemplares vendidos en este período, las ventas no presentan variaciones con respecto a las realizadas en igual período del año anterior.

Circulación de diarios locales

Provincia de Santa Fe



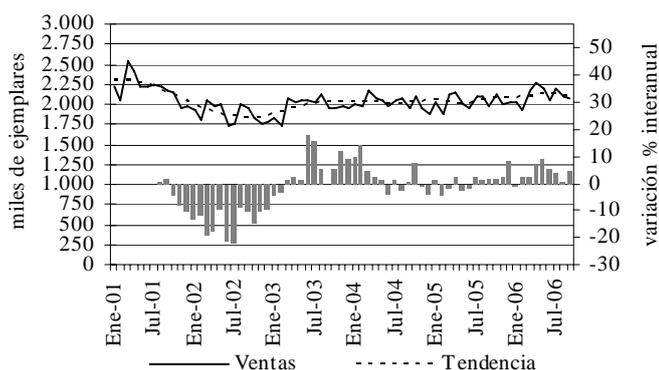
Fuente: Instituto Verificador de Circulaciones.

La coyuntura ha resultado aún más favorable para la edición local de diarios en el territorio cordobés, la cual registró en **el mes de septiembre un aumento de 3,2% en valores desestacionalizados, permaneciendo sin cambios su tendencia. Los datos confirman que en esta provincia, a diferencia de Santa Fe, la venta de diarios locales continúa con niveles mensuales que superan los del año previo; los 2,1 millones de ejemplares editados en la provincia significaron un crecimiento de 4,8% respecto del mes de septiembre de 2005, siendo la variación interanual de 3,9% en el período enero-septiembre`06.**

Por último, en Entre Ríos la venta desestacionalizada de diarios experimentó una suba de 2,8% en **septiembre**, siendo su tendencia estable. Los 461,0 mil ejemplares vendidos equivalen a un descenso de 2,5% respecto al mes de septiembre`05, registrándose en el período **enero-septiembre`06** una variación positiva de 1,5% respecto del año pasado.

Circulación de diarios locales

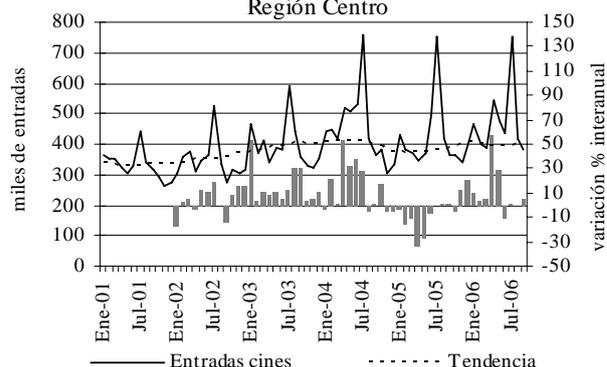
Provincia de Córdoba



Fuente: Instituto Verificador de Circulaciones.

Entradas vendidas en cines

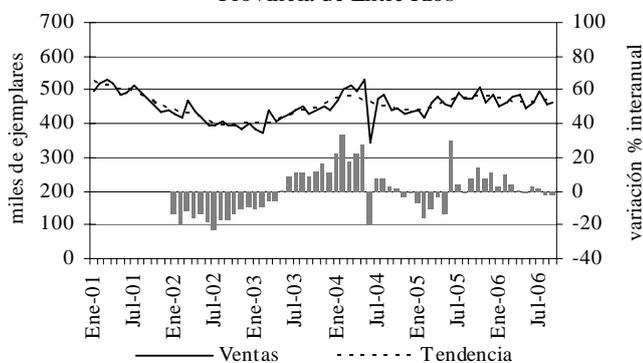
Región Centro



Fuente: INCAA.

Circulación de diarios locales

Provincia de Entre Ríos



Fuente: Instituto Verificador de Circulaciones.

Entradas vendidas en cines

En miles de entradas

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Sep`04	2.676,7	3.085,9	84,2
Ene-Sep`05	2.245,7	2.740,5	35,2
Ene-Sep`06	2.616,9	2.673,2	11,8
Var. % Ene-Sep`06/05	16,5	-2,5	-66,6

Fuente: INCAA.

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

Cines

Última información disponible septiembre 2006

La venta de entradas de cines de la Región aumentaron en **septiembre** 3,4%. Sin embargo la tendencia continúa siendo prácticamente estable y la mayor cantidad de público en las salas superó los niveles del año anterior por lo que la comparación interanual resulta positiva en 4,5%.

La evolución de la venta de entradas en los últimos años, medida para los **primeros nueve meses del año** muestra que la venta de entradas en las tres provincias se contrae en el año 2005 y posteriormente se recupera sólo en Santa Fe.

Fuentes de Energía

Demanda de Energía Eléctrica

Última información disponible agosto 2006

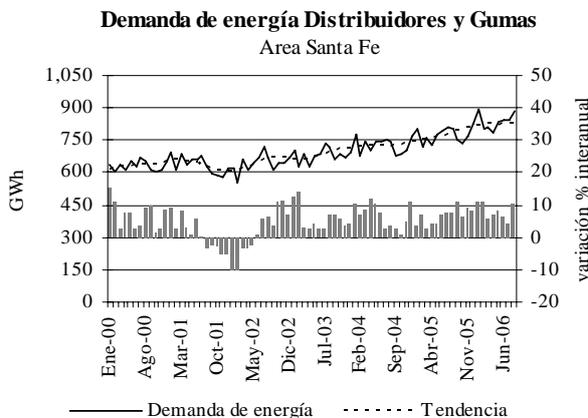
Mientras la demanda de electricidad continúa creciendo notoriamente en la Región, los actores públicos y privados aceleran sus decisiones de modo de evitar que los calores temidos para el verano y complicadamente adelantados durante el mes de octubre pasado, conviertan las peores predicciones en realidad. Entre ellas, finalmente a mediados de octubre, el presidente Néstor Kirchner firmó junto al gobernador de la provincia de Santa Fe (Ing. Jorge Obeid) el contrato con Siemens para la construcción de dos centrales termoeléctricas, que permitirán aumentar la generación de energía en 10% para comienzos del año 2009. Las obras de la usina a construir en Timbúes se iniciarán el 15 de diciembre próximo.

Por otra parte, luego de una reciente prorroga, a principios del mes de diciembre comenzaría a regir el plan Energía Plus, elaborado a nivel nacional con la finalidad de controlar, vía precios, los aumentos de consumo eléctrico de los sectores productivos, sin que el racionamiento afecte al consumo de los hogares y establecimientos de pequeña monta. Aunque todavía no se han terminado de reglamentar los procedimientos y las condiciones operativas del escenario que fijó la resolución 1281, la esencia del

plan consiste en establecer un mecanismo gradual de penalidades para las industrias que no cubran sus mayores demandas con generación propia o con contratos a término con otras usinas. Hasta que se aprueben las sanciones definitivas, la energía adicional (medida por bandas horarias respecto de lo demandado en igual período el año pasado) se facturará al precio horario que marque la última máquina incorporada al sistema. En el caso de los usuarios que excedan el consumo de 2005 y no tengan respaldo de generación, se prevén multas que podrían llegar a duplicar el costo de la electricidad.

Los industriales y las instituciones intermedias que los agrupan, están diseñando diferentes estrategias en las provincias de Santa Fe y Córdoba para enfrentar el escenario energético que se avecina. La Federación de Industriales de Santa Fe (Fisfe) se está organizando que las empresas fabriles de la provincia puedan pactar un contrato de Energía Plus en forma conjunta y así obtener condiciones más convenientes que si lo hicieran en forma individual. Por su parte, la Unión Industrial de Córdoba (UIC) impulsa un programa coordinado con la Empresa Provincial de Energía (EPEC) para el uso racional de la electricidad, con el fin de evitar inconvenientes de abastecimiento en el futuro.

Las cifras de la demanda energética en Santa Fe ponen en evidencia la dimensión del problema: datos provisorios de la Empresa Provincial de la Energía (EPE), indicarían que la electricidad suministrada durante octubre en Santa Fe tuvo un crecimiento del 9,9%, comparando con igual mes del año 2005. Los datos del mes de agosto, relevados por CAMMESA, muestran que la tendencia del consumo en Santa Fe continúa siendo estable con un crecimiento interanual de 10,1%. Familias, comercios y empresas e instituciones de menor tamaño requirieron 627,4 Gwh aumentando su demanda mensual 2,0%, con un crecimiento de 13,0% en relación a agosto de 2005.



Fuente: CAMMESA.

Los grandes usuarios mayoristas (GUMAS) demandaron 253,6 Gwh, mostrando los datos

desestacionalizados una notoria suba mensual de 9,3%, con tendencia suavemente creciente y una variación interanual positiva de 9,0%.

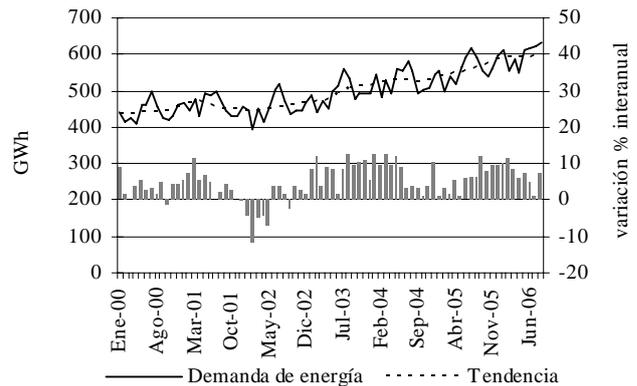
Demanda de energía eléctrica GUMAS por sector
Provincia de Santa Fe - Gwh

Sector	Ago`06	Ago`05	Var.% Ago`05/04
Metalurgia y siderurgia	138,1	108,4	27,4
Aceites y molinos	65,4	59,0	10,9
Químicos y petroquímicos	15,2	17,6	-13,9
Todos los sectores	253,6	224,4	13,0

Fuente: CAMMESA.

En Córdoba también aumentó coyunturalmente la demanda total de energía eléctrica durante agosto y su tendencia continuó mostrando un comportamiento estable. El conjunto total de usuarios, demandaron en el mes de agosto 635,0 Gwh, un 7,6% por encima del mes de agosto de 2005. La distribuidora cordobesa (EPEC) entregó 589,4 Gwh, 5,9% más que en julio, con tendencia sin cambios.

Demanda de energía Distribuidores y Gumas
Area Córdoba



Fuente: CAMMESA.

Los grandes usuarios mayoristas de la provincia aumentaron su demanda del fluido, registrándose una suba coyuntural de 4,3% y niveles 33,1% superiores a los de agosto del año anterior.

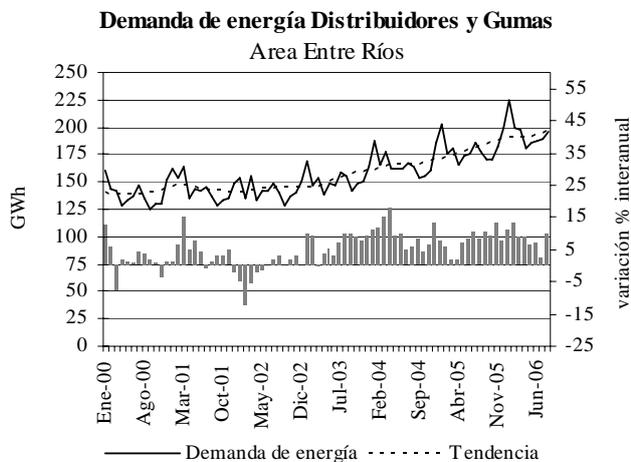
Demanda de energía eléctrica GUMAS por sector
Provincia de Córdoba - Gwh

Sector	Ago`06	Ago`05	Var.% Ago`05/04
Químicos y petroquímicos	21,4	19,4	10,2
Aceites y molinos	16,8	12,8	32,1
Comercio	1,9	1,7	13,0
Todos los sectores	45,6	34,3	33,1

Fuente: CAMMESA.

En Entre Ríos el consumo de electricidad registró una variación coyuntural positiva de 5,9% en agosto

(1960 Gwh), siendo estable la tendencia pero excediendo el nivel demandado en 10,1% los registros de 2005.



Fuente: CAMMESA.

La demanda entrerriana de electricidad cubierta por las tres distribuidoras que proveen electricidad en la provincia totalizó 183,9 Gwh, produciéndose una variación coyuntural positiva de 0,6%, situándose en niveles 11,0% por encima de agosto de 2005. Por su parte, los grandes usuarios mayoristas (GUMAS) demandaron 12,0 Gwh, produciendo una caída de 4,8% en el consumo desestacionalizado y una variación interanual negativa de 1,7%.

Consumo de Gas

Última información disponible agosto 2006

Durante el mes de **agosto**, el suministro de gas en la provincia de Santa Fe fue de 230,9 millones de m³, registrándose una caída coyuntural de 0,3% la que no impidió continuar con el crecimiento interanual que para este mes se situó en 4,9%. En la provincia de Córdoba, se consumieron 180,9 millones de m³, siendo la variación positiva coyuntural de 6,1%, pero registrándose una demanda 3,5% más baja que la habida el año pasado. En Entre Ríos se registró una variación mensual positiva igual a 8,1% y el consumo se ubicó 15,4% por encima de los registros del año anterior.

A pesar de la disminución interanual de la demanda que se registra en la provincia mediterránea, en los **primeros ocho meses del año 2006** el consumo de la Región -3.013,2 millones de m³ resultó en promedio 2% superior al año anterior.

Consumo de gas

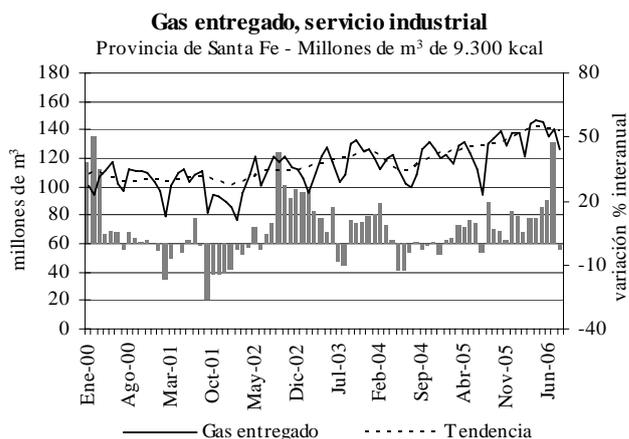
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Ago'04	1.407,1	1.228,5	103,2
Ene-Ago'05	1.561,0	1.353,1	114,8
Ene-Ago'06	1.655,2	1.230,4	127,6
Var. % Ene-Ago'06/05	6,0	-9,1	11,1

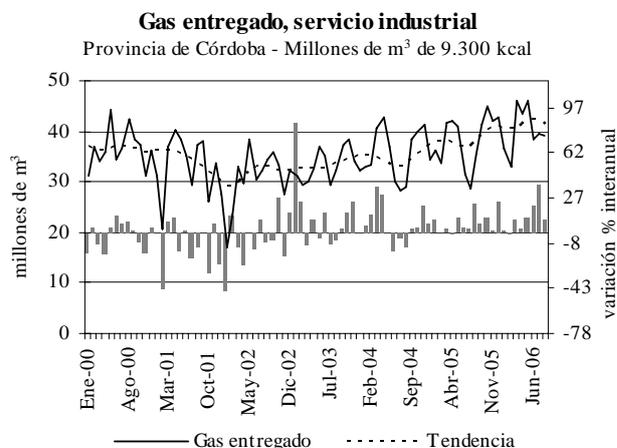
Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

Consumo Industrial

Coyunturalmente, en **agosto**, la industria santafesina demandó 6,3% menos gas, con tendencia estable y niveles de consumo que se ubicaron 2,7% por debajo del año anterior. En la provincia de Córdoba se verificó un leve descenso coyuntural del consumo industrial de 4,6% siendo negativa la variación de su tendencia; interanualmente los registros se ubicaron 9,6% por encima de los de agosto '05. En Entre Ríos se observó un ascenso coyuntural de 10,8%, con tendencia creciente y los niveles de consumo se ubicaron 1,9% por encima del registro del año anterior.



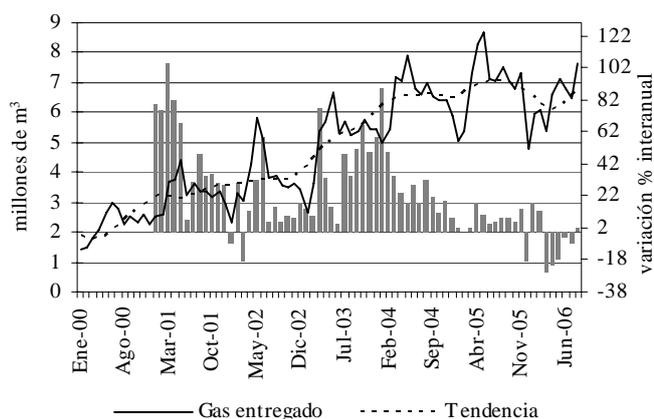
Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

Gas entregado, servicio industrial

Provincia de Entre Ríos - Millones de m³ de 9.300 kcal



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

Los datos para los **ocho primeros meses del año** de la demanda de gas con fines industriales, muestran que ella continúa expandiéndose en la Región, 12,5% en promedio.

Gas entregado, servicio industrial

Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Ago`04	897,8	273,8	53,0
Ene-Ago`05	961,0	290,8	56,4
Ene-Ago`06	1098,7	322,2	52,1
Var. % Ene-Ago`06/05	14,3	10,8	-7,7

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

En el período **enero-agosto de 2006**, al igual que lo que se observa en la demanda de energía eléctrica, la industria aceitera continúa liderando el consumo de gas en Santa Fe a nivel industrial y también la tasa de expansión del mismo, presentando los demás sectores también un importante crecimiento.

Consumo de gas industrial por rama de actividad

Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-Ago`06	Ene-Ago`05	Var.% Ene-Ago`06/05
Siderúrgica	270,7	233,0	16,2
Aceitera	376,0	283,5	32,6
Petroquímica	99,5	93,3	6,6
Todas la ramas	1.098,7	961,0	14,3

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

Dentro de las industrias de mayor consumo de gas, la alimenticia en Córdoba registra un aumento considerable de la demanda del insumo energético, siendo heterogéneo el comportamiento de las demás industrias.

Consumo de gas industrial por rama de actividad

Provincia de Córdoba - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-Ago`06	Ene-Ago`05	Var.% Ene-Ago`06/05
Alimenticia	78,7	71,3	10,3
Cementera	67,8	68,7	-1,3
Petroquímica	38,2	36,2	5,5
Aceitera	20,0	21,4	-6,4
Todas la ramas	322,2	290,8	10,8

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

Consumo Residencial

El rigor climático del invierno se hizo sentir sobre el consumo de gas residencial en la Región en el pasado mes de **agosto**. Coyunturalmente el consumo residencial en Santa Fe -60,0 millones de m³ de gas-registró una suba mensual libre de efecto estacional de 27,6%, sin alterar el comportamiento de la tendencia que continuó siendo estable y creciendo interanualmente 26,7%. El consumo agregado durante los **primeros ocho meses del año 2006**, continuó ascendiendo en las provincias de Santa Fe y Entre Ríos, no así Córdoba.

Gas entregado, servicio residencial

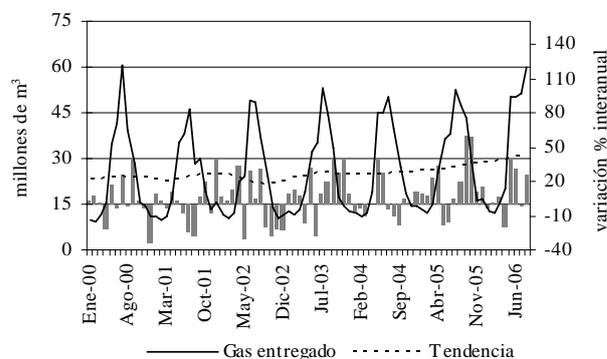
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Ago`04	233,8	296,9	16,8
Ene-Ago`05	239,4	307,9	19,4
Ene-Ago`06	272,6	309,5	27,2
Var. % Ene-Ago`06/05	13,9	0,5	40,4

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

Gas entregado, servicio residencial

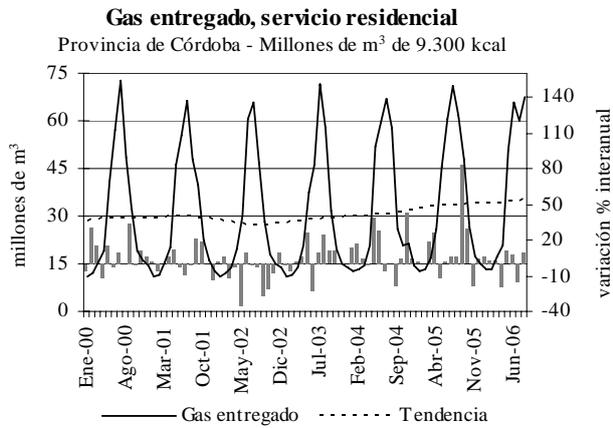
Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal



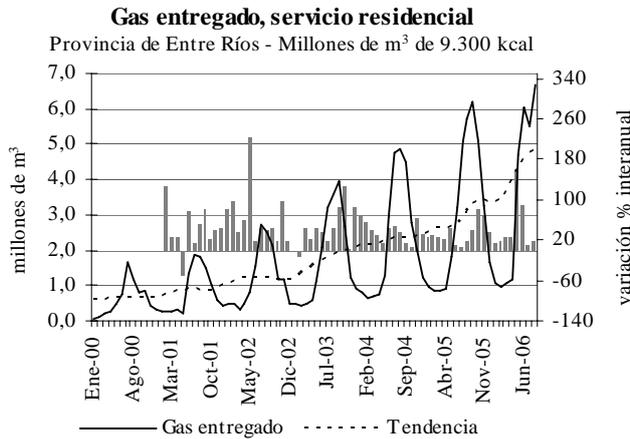
Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

En territorio cordobés, los datos correspondientes al mes de **agosto** mostraron un fuerte ascenso en el

consumo de gas residencial, el que desestacionalizado, creció 32,9% respecto de julio. Interanualmente el nivel de consumo doméstico mostró un crecimiento de 9,9%.



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

El consumo mensual indicó en agosto`06 una variación positiva de 18,6% en la provincia de Entre Ríos, con tendencia creciente y niveles de demanda que interanualmente resultaron 17,5% superiores.

Nota metodológica: como número de usuario de gas, se consigna, el número de clientes y no de medidores de gas instalados, un cliente puede tener más de un medidor. Los usuarios residenciales son aquellos que utilizan gas para usos típicos de vivienda única, para cubrir necesidades tales como servicios centrales con calderas y/o calefacción de edificios, necesidades domésticas tales como la cocción de alimentos, calefacción y agua caliente, etc. Los usuarios industriales son aquellos que tienen como actividad el proceso de elaboración de productos, transformación de materias primas, reparación de máquinas y equipos, fabricaciones varias. La clasificación de los usuarios industriales, por rama de actividad, utiliza el código CIU.

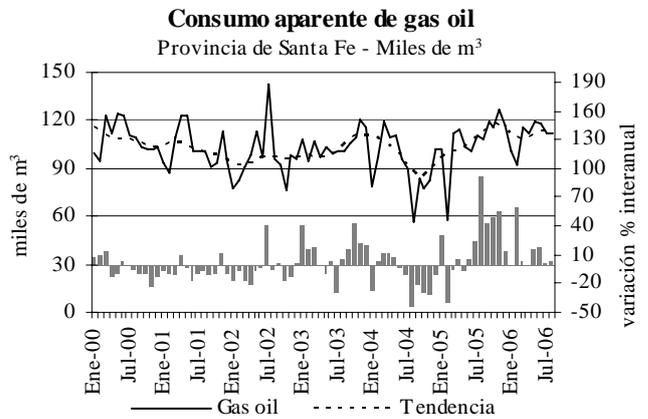
Combustibles

Última información disponible agosto 2006

La escasez relativa de la oferta de combustibles y sus inadecuados continúan complicando severamente el abastecimiento energético de la producción industrial, agropecuaria y del transporte de mercaderías en la Región. En el territorio santafesino los expendedores han comenzado a racionar la venta de gasoil aplicando cupos a su venta.

Gas oil

Con la escasez de la producción y más específicamente, con el desfase entre la oferta y demanda del combustible, la demanda coyuntural de gas oil en Santa Fe se expandió en agosto 3,8% respecto del mes anterior, con tendencia decreciente y aumento interanual de 3,7%.



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.

Los datos agregados correspondientes al período enero-agosto del año 2006, revelan la necesidad energética en la Región, caracterizada por una fuerte dependencia del combustible tanto para la producción agropecuaria como para el transporte de sus productos dentro y hacia fuera de la misma.

Consumo aparente de gas oil

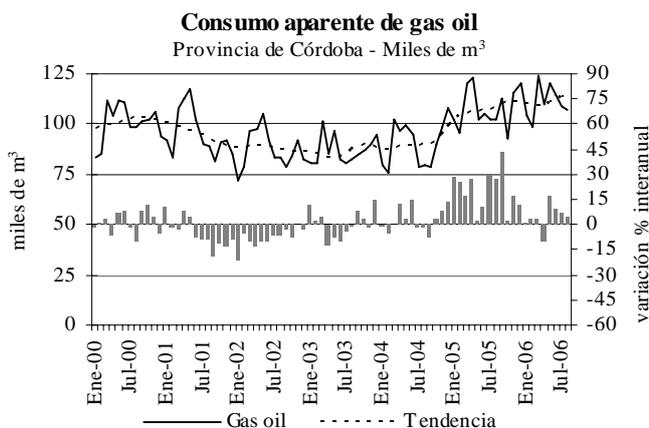
Miles de m³

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Ago`04	757,7	706,7	235,4
Ene-Ago`05	809,5	851,3	272,9
Ene-Ago`06	881,0	886,8	295,8
Var. % Ene-Ago`06/05	8,8	4,2	8,4

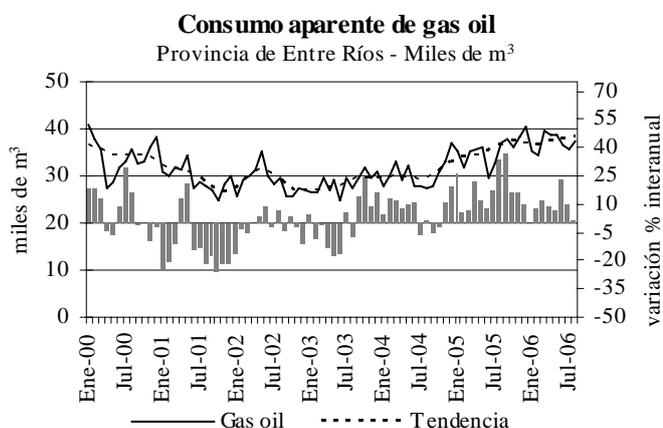
Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.

En la provincia de Córdoba las ventas de gas oil crecieron coyunturalmente 2,7%, mientras que en

niveles, las ventas del mes, se ubicaron 5,2% por encima de agosto`05.



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.

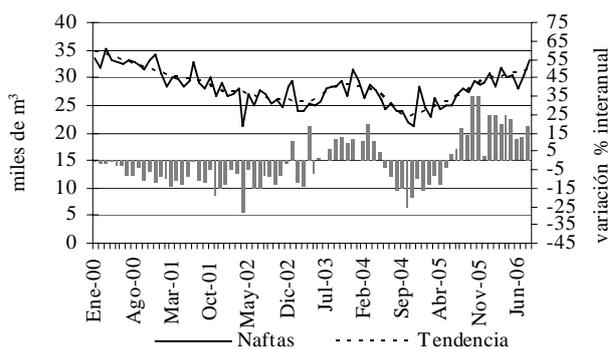
Los expendedores de gas oil en la provincia de Entre Ríos registraron una variación positiva de 0,5% respecto de julio y la magnitud del expendio creció 1,3% en relación al nivel correspondiente al año anterior.

Naftas

El crecimiento de la demanda de naftas no se detiene en la Región, en parte por que la expansión económica y recuperación de ingresos alienta el uso de los automóviles particulares y en parte porque los precios relativos entre la nafta y el GNC, cada vez resultan menos favorables a éste último.

En Santa Fe las ventas crecieron 5,2% en valores libres de efecto estacional durante agosto. En niveles, la comparación con el expendio un año atrás, muestra que la misma se ubica 18,3% por encima del consumo del año anterior.

Consumo aparente de naftas Provincia de Santa Fe - Miles de m³



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.

Es notorio en la Región el crecimiento interanual en el consumo de naftas en el período **enero-agosto del año 2006**. El aumento registrado obedece a un conjunto de factores que han modificado los precios relativos de las naftas con su sustituto más cercano: el GNC. Las sucesivas subas del precio de este combustible y la recurrencia en los problemas con su abastecimiento en las estaciones de servicio indudablemente colaboran a que los consumidores elijan sustituirlo por las naftas que además mantienen los precios sin cambios a partir de los acuerdos de precios que el sector ha pactado con el gobierno nacional. Adicionalmente, las nuevas exigencias del ENARGAS para habilitar los talleres que instalan y controlan los equipos de GNC, han encarecido la utilización del combustible.

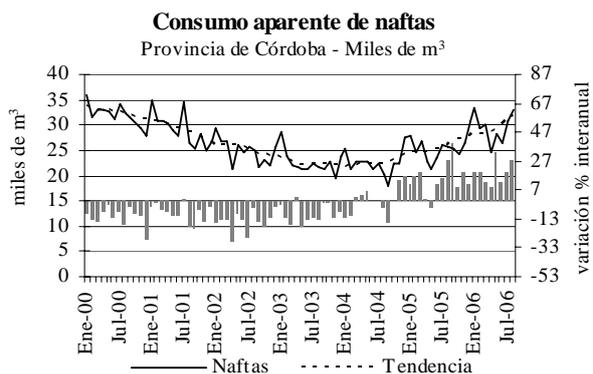
Consumo aparente de naftas Miles de m³

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Ago`04	212,1	178,1	64,7
Ene-Ago`05	203,3	198,7	72,1
Ene-Ago`06	243,2	236,5	85,0
Var. % Ene-Ago`06/05	19,6	19,0	17,8

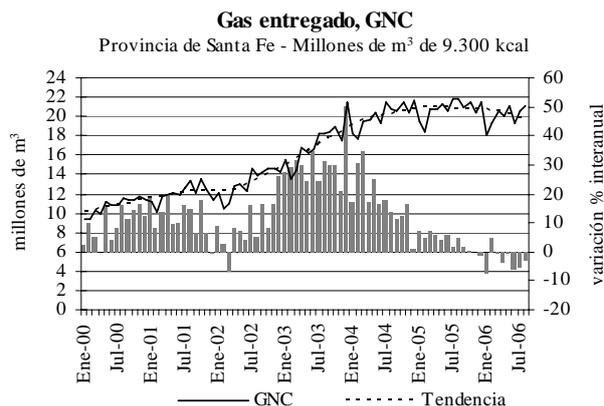
Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.

En la provincia de Córdoba las estaciones de servicio tuvieron un crecimiento coyuntural de la venta de naftas de 5,4% en agosto. Interanualmente la suba registrada en dicho mes fue de 27,3%.

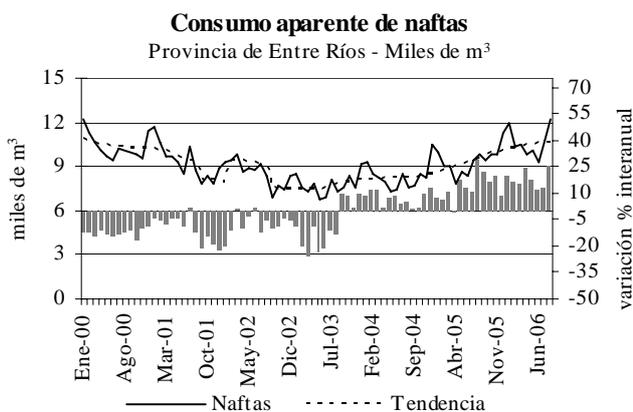
En Entre Ríos se registró un ascenso coyuntural de la demanda mensual en agosto`06 de 22,3%. Interanualmente, el consumo del mes de agosto se ubicó 24,9% por encima de lo observado el año anterior.



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.



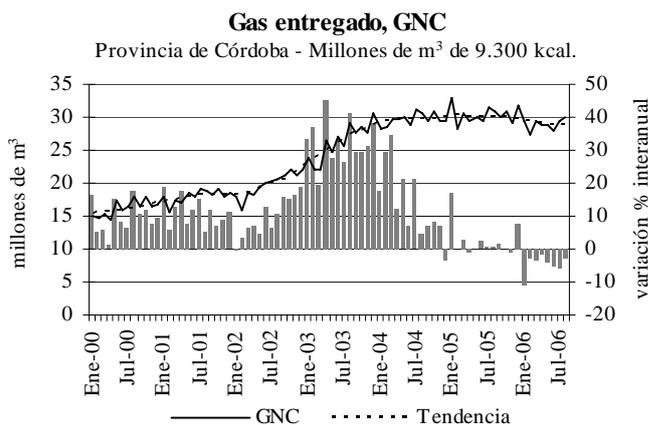
Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.

En el contexto regional, la provincia de Córdoba continúa siendo el principal mercado expendedor de GNC (10% del agregado nacional) donde se consumieron 29,9 millones de m³ en el mes de agosto, creciendo en valores desestacionalizados 1,4%, con tendencia estable. Interanualmente se observó una variación negativa de 3,1%. Durante **enero-agosto del año 2006**, el consumo disminuyó 4,8% respecto al año pasado.

GNC

El uso de GNC en la **Región Centro**, donde Córdoba y Santa Fe son tercera y cuarta en el orden del consumo nacional, mostró una coyuntura positiva en **agosto** pasado. Sin embargo se registró un descenso interanual del total consumido en Santa Fe y Córdoba.

Las ventas de GNC en territorio santafesino -8% del total nacional- durante **agosto** crecieron 0,3% respecto de julio (libres de efecto estacional) siendo su tendencia prácticamente estable. El nivel de estas ventas -21,0 millones de m³ - se ubicó 3,3% por debajo de las registradas en agosto de 2005. Los resultados correspondientes al período **enero-agosto del año 2006** registran una caída interanual de 2,9%.

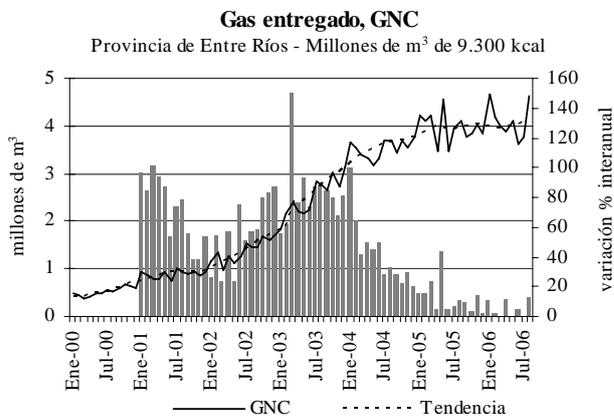


Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

Gas entregado, GNC
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Ago`04	156,8	236,7	27,8
Ene-Ago`05	164,8	243,1	32,1
Ene-Ago`06	159,9	231,4	32,9
Var. % Ene-Ago`06/05	-2,9	-4,8	2,5

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas.

Tercera en importancia en la Región, pero con una notoria expansión, el consumo de GNC en Entre Ríos -4,6 millones de m³ en el mes de **agosto**-registró una suba en los datos desestacionalizados de 12,8% e interanualmente creció 12,8% respecto de los registros anteriores. En los **primeros ocho meses del año 2006**, el consumo aumentó a ritmo creciente, registrándose una suba de 2,5% cuando la comparación se efectúa con igual período del año pasado.

Mercado Laboral y Empleo

Última información disponible mayo 2006

Para el **tercer trimestre del año** los datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), recientemente comunicados por el INDEC, muestran un descenso del desempleo urbano promedio de 0,9 puntos porcentuales respecto del año anterior. Pero como al momento de escribir este informe, no se conocen los datos desagregados para cada uno de los 31 aglomerados que se relevan, no se puede saber con precisión como ha sido la evolución de los mercados que componen la Región Centro.

Se tiene información parcial relativa al mercado formal de los dos aglomerados más grandes de la Región, la cual muestra que durante el tercer trimestre del año, los meses de agosto y septiembre han sido favorables en la creación de puestos de trabajo. También se observa que la creación de empleo, se ha ido acelerando con el correr del trimestre y que a diferencia de lo que ocurriera en trimestres anteriores, la dinámica de empleo formal ha sido más activa en Rosario que en Córdoba.

En la Región los datos de la EPH para el **primer semestre del año** mostraron una disminución interanual de la tasa de desempleo de 2,4 puntos porcentuales (ver Indicadores de Septiembre 2006). Esta disminución resultó más pronunciada (0,8 puntos porcentuales menos) que la que correspondió para dicho período en el conjunto de los aglomerados del país. De continuar así en el **tercer trimestre del año** podría esperarse una reducción interanual del desempleo en torno a los 1,5 puntos porcentuales con lo que la tasa de desempleo promedio de la Región podría ubicarse por debajo de los dos dígitos.

Gran Rosario

En el segmento formal de creación de empleo, relevado por la Encuesta de Indicadores Laborales, se observa un comportamiento estable durante **septiembre**, superando interanualmente 5,5% el nivel del correspondiente índice. La tasa de creación de puestos de trabajo formales ha sido positiva y creciente en los meses de agosto y septiembre impulsando el índice laboral formal por encima de

los niveles constantes en que se hallaba en los meses anteriores.

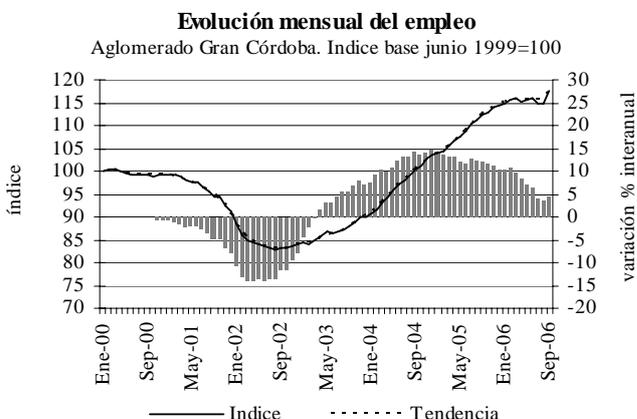


Fuente: Secretaría de Empleo, Encuesta de Indicadores Laborales.

Por sectores, la industria manufacturera aumentó 1,3% en **septiembre '06** en relación con el mes de agosto y registró una mejora de 8,1% en la comparación interanual. En la construcción el empleo creció 1,5% en **dicho mes** comparado con el mes anterior y respecto de septiembre de 2005 presentó una suba de 15,6%. El sector comercio y servicios aumentó 0,8% en el último mes e interanualmente presentó una variación positiva de 4,3%.

Gran Córdoba

La creación de empleo formal en este aglomerado durante el mes de **septiembre**, presentó una **variación interanual positiva de 4,5%** y una **tendencia estable**. Los meses de julio y agosto no fueron favorables a la creación formal de empleo en Córdoba, pero en septiembre se registró un aumento notorio que compensó con creces los resultados de los meses previos.



Fuente: Secretaría de Empleo, Encuesta de Indicadores Laborales.

En la industria manufacturera el empleo creció 3,8% respecto de agosto`06 y 8,1% interanualmente. La construcción expandió el empleo 1,3% en el mes de **agosto**, y se ubicó 4,7% respecto de agosto`05. El sector comercios y servicios aumentó 1,6% durante **septiembre** de 2006 y respecto del mes de septiembre del año pasado presentó una variación positiva de 2,8%.

Finanzas Públicas

Resultados Fiscales de la Provincia de Santa Fe

Última información disponible septiembre de 2006

Los resultados fiscales correspondientes a los **nueve primeros meses del año 2006** confirman el aceleramiento de los gastos en concepto de inversiones en la provincia. La contracción de los resultados financieros en el **período enero-septiembre** se explica fundamentalmente por la mayor expansión del gasto ya que los recursos totales crecieron interanualmente 25%. Los gastos de orden corriente se expandieron nominalmente 26,8% mientras que los gastos de capital registraron un ascenso de 126,7%.

Esquema Ahorro-Inversión-Financiamiento

Provincia de Santa Fe - Millones de pesos

Concepto	Ene-Sep`06	Ene-Sep`05	Diferencia
Recursos corrientes	5.283,2	4.292,6	990,6
Erogaciones corrientes	4.377,8	3.451,5	926,3
Resultado económico	905,4	841,1	64,3
Recursos de capital	162,5	68,0	94,5
Erogaciones de capital	715,9	315,8	400,1
Total recursos	5.445,7	4.360,6	1.085,1
Total erogaciones	5.093,7	3.767,3	1.326,4
Rdo. fciero antes contrib.	352,0	593,3	-241,3
Contribuciones figurativas	471,2	332,0	139,2
Gastos figurativos	491,0	350,8	140,2
Resultado financiero	332,2	574,5	-242,3
Fuentes financieras	1.156,2	1.044,4	111,8
Aplicaciones financieras	1.488,4	1.609,2	-120,8
Financiamiento neto	-332,2	-564,8	232,6

Fuente: Dirección Provincial de Ingresos Públicos y Política Fiscal, Ministerio de Hacienda y Finanzas de la Provincia de Santa Fe.

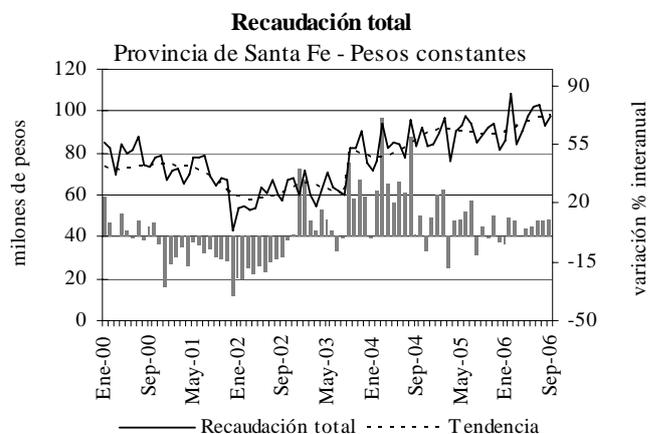
Recaudación Tributaria de la Provincia de Santa Fe²

Última información disponible septiembre 2006

En **septiembre** los gravámenes sobre la actividad económica realizada en la provincia permitieron a ésta recaudar \$78,3 millones por lo cual en valores desestacionalizados y a pesos constantes los ingresos fiscales superaron en 2,5% a los registrados en

² Los datos de recaudación tributaria se presentan deflactados utilizando el IPC para el aglomerado GBA base 1999=100, elaborado por el INDEC.

agosto pasado con tendencia que continúa siendo ligeramente creciente. Interanualmente, la brecha positiva continúa ampliándose y en **septiembre** se aprecia un incremento de 10,2% en términos reales y de 21,7% en pesos corrientes.



Fuente: Departamento de Estadísticas y Estudios Técnicos, API.

La mayor actividad económica en general y el impulso que el consumo de bienes durables y la venta de automóviles ha tenido durante el año, constituyen un aporte importante para la expansión de la recaudación en Santa Fe. En los **primeros nueve meses del año 2006**, la recaudación suma \$1.529,6 millones, monto que resulta superior en \$236,8 millones al percibido durante enero-septiembre del año 2005, representando esto un incremento de 18,3% en moneda corriente y de 6,4% en términos constantes.

Recaudación tributaria

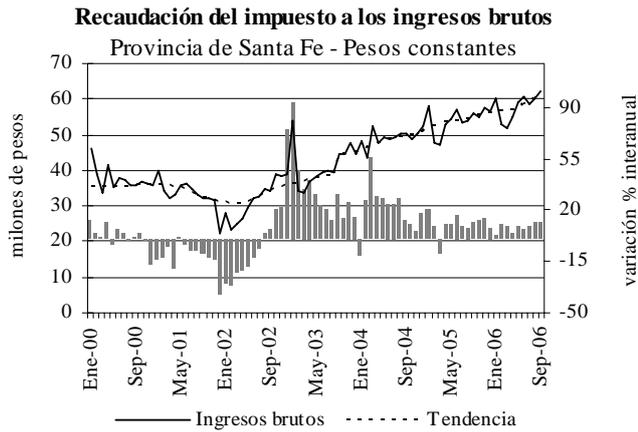
Provincia en Santa Fe - Millones de pesos (pesos constantes)

Tributo	Ene-Sep`06	Ene-Sep`05	Var. % Ene-Sep`06/05
Ingresos brutos	520,6	481,0	8,2
Inmobiliario	107,5	112,1	-4,1
Actos jurídicos	114,4	103,0	11,1
Patente vehículos	85,8	76,1	12,8
Aportes sociales	32,9	37,1	-11,3
Recursos varios	2,2	2,2	0,5
Recaudación total	863,4	811,6	6,4

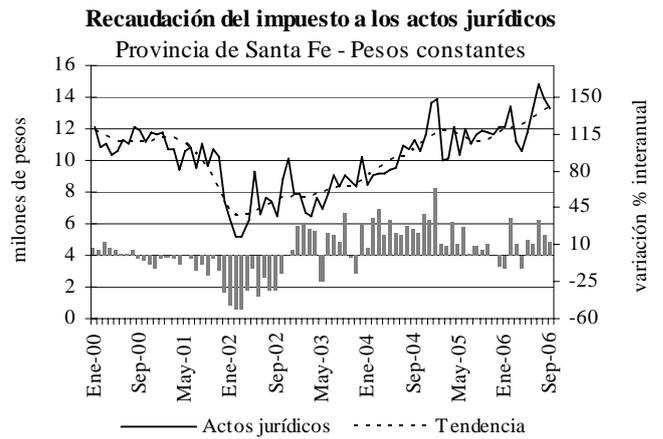
Fuente: Departamento de Estadísticas y Estudios Técnicos, API.

Ingresos Brutos

En **septiembre**, su recaudación totalizó \$113,4 millones, creciendo en valores desestacionalizados y a pesos constantes 2,0% respecto de agosto pasado. La tendencia continúa siendo creciente e interanualmente la recaudación en pesos constantes obtuvo durante **septiembre`06** niveles 11,1% superiores a los registrados en el mismo mes del año 2005.



Fuente: Departamento de Estadísticas y Estudios Técnicos, API.



Fuente: Departamento de Estadísticas y Estudios Técnicos, API.

Actos Jurídicos

Contrariamente a lo observado para ingresos brutos, en el mes de **septiembre** la recaudación recibida en concepto del impuesto de sellos registró en términos constantes una baja coyuntural de 4,8% totalizando \$24,1 millones. De todos modos, interanualmente la recaudación de este impuesto mostró un ascenso de 11,8% en valores deflactados.

Evolución de los principales indicadores regionales

Indicador	Último período disponible	Santa Fe		Córdoba				Entre Ríos		Fuente	
		mensual de tend	desest	Variación porcentual		mensual de tend	desest	mensual de tend	desest		
				anual	anual						anual
Producción Agroindustrial											
Sector lácteo											
Producción Primaria	Ago'06	-0,2	-2,3	2,9	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	MAGIC
Ventas en supermercados (deflact.)	Ago'06	-0,2	-2,3	1,5	0,3	0,0	-0,7	0,6	2,3	22,4	INDEC
Sector carnes											
Precios en el Mercado de Liniers	Oct'06	1,1	*	-3,6	1,1	*	-3,6	1,1	*	-3,6	SAGPyA
Producción Industrial/Faena	Sep'06	3,2	*	-6,7	2,8	5,2	-4,3	4,2	*	-8,5	SENASA
Ventas en supermercados (deflact.)	Ago'06	0,6	-0,2	4,4	0,2	-1,7	-19,0	1,8	4,6	18,4	INDEC
Sector oleaginosas											
Precio FOB Golfo Soja	Sep'06	-1,3	*	-7,1	-1,3	*	-7,1	-1,3	*	-7,1	SAGPyA
Precio FOB Rotterdam Aceite de Soja	Sep'06	0,2	*	9,9	0,2	*	9,9	0,2	*	9,9	SAGPyA
Precio FOB Rotterdam Pellets de Soja	Sep'06	2,7	*	0,9	2,7	*	0,9	2,7	*	0,9	SAGPyA
Maquinarias agrícolas											
Ventas	Sep'06	-0,6	*	-11,6	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	AFAT
Industria automotriz (Región Centro)											
Producción de automotores	Oct'06	2,6	5,8	71,2							ADEFA
Comercio y Servicios											
Supermercados											
Ventas (deflact.)	Ago'06	9,3	1,2	10,2	0,2	-0,9	5,1	1,0	2,0	22,6	INDEC
Monto promedio por operación (deflact.)	Ago'06	-0,8	0,6	17,9	-0,6	1,0	4,9	0,2	1,3	6,6	INDEC
Circulación de diarios											
Circulación diarios locales	Sep'06	-0,1	1,1	-1,2	-0,7	3,2	4,8	0,4	2,8	-2,5	IVC
Cines (Región Centro)											
Entradas vendidas en cines	Sep'06	-0,1	-3,4	4,5							INCAA
Fuentes de Energía											
Demanda de energía eléctrica											
Demanda de Energía Eléctrica GUMAS	Ago'06	-0,5	2,0	13,0	0,6	4,3	33,1	-0,5	-4,8	-1,7	CAMMESA
Demanda de Energía Eléctrica Distribuidoras	Ago'06	0,4	5,3	10,1	0,5	5,9	6,1	-0,2	0,6	11,0	CAMMESA
Consumo de gas											
Consumo de Gas Industrial	Ago'06	-0,6	-6,3	-2,7	-1,6	-4,6	9,6	3,2	10,8	1,9	ENARGAS
Consumo de Gas Residencial	Ago'06	0,8	27,6	26,7	0,6	32,9	9,9	1,7	18,6	17,5	ENARGAS
Combustibles											
Consumo de Gas oil	Ago'06	-1,0	3,8	3,7	0,9	2,7	5,2	0,2	0,5	1,3	Sec. de Energía de la Nación
Consumo de Nafta	Ago'06	0,7	5,2	18,3	3,0	5,4	27,3	0,4	22,3	24,9	ENARGAS
Consumo de GNC	Ago'06	-0,4	0,3	-3,3	0,4	1,4	-3,1	1,4	12,8	12,8	ENARGAS
Mercado Laboral y Empleo											
Índice de empleo	Sep'06	0,4	*	5,5	0,9	*	4,5	s/d	s/d	s/d	Sec. de Empleo
Finanzas Públicas											
Recaudación total (deflact.)	Sep'06	0,4	2,5	10,2	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	API
Ingresos Brutos (deflact.)	Sep'06	1,2	2,0	11,1	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	API
Actos Jurídicos (deflact.)	Sep'06	0,9	-4,8	11,8	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	API

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

Ajuste estacional de series económicas. Notas metodológicas

Introducción

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

Separación de las componentes de una serie temporal económica

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Metodología de desestacionalización

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

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