

Síntesis

- ↘ ↗ Sector lácteo
- ↘ ↗ Sector carnes
- ↕ Sector Oleaginosas
- ↘ ↗ Maquinarias agrícolas
- ↕ Industria automotriz
- ↗ ↗ Supermercados
- ↘ ↗ Diarios
- ↘ ↗ Cines
- ↗ ↘ Energía eléctrica
- ↗ ↘ Gas
- ↘ ↗ Combustibles
- ↘ ↗ Empleo
- ↗ ↗ Depósitos y Préstamos
- ↗ ↗ Recaudación Tributaria

Referencias:

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

Staff Indicadores Regionales

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

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

INDICADORES REGIONALES

Economía Región Centro

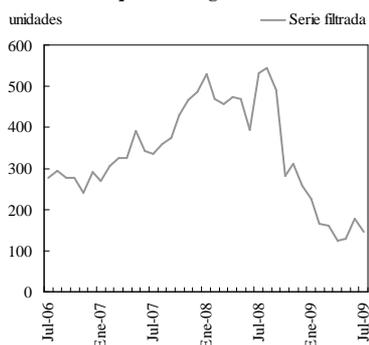
Provincias de Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos

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

El presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Ben Bernanke, afirmó esta semana que desde un punto de vista técnico es muy probable que la recesión haya acabado. En América Latina la recesión también va quedando atrás y un grupo de países, Chile, Brasil y Perú, se perfilan para recuperar el año próximo la tendencia de crecimiento que mostraban sus economías en los años previos a la gran crisis. Si la economía mundial no vuelve a tropezar, la salida de la crisis tendría finalmente forma de "V". La economía de la **Región Centro (RC)** muestra algunos indicios de recuperación pero esta tiene más aspecto de "L" que de "V". Desde febrero, la producción de la industria automotriz se está recuperado visiblemente y a partir de abril el consumo de gas y electricidad con fines industriales muestra un giro positivo que se sostiene -aunque a un ritmo bajo- los meses subsiguientes. Por otra parte, el consumo ha logrado resistir la recesión a base de una agresiva política

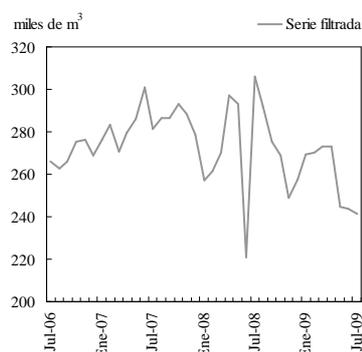
comercial de descuentos con un costo importante para su rentabilidad que vuelve impensable sostener esta política a mediano plazo. El principal problema es la persistencia de un núcleo duro recesivo. La virtual desaparición de la venta de maquinaria agrícola y un consumo de gas oil similar al del año 2005 no dejan dudas de ello. Lo más preocupantes es que los agentes económicos no creen que el año próximo sea mejor. La falta de rentabilidad actual y la incertidumbre respecto de las reglas que determinarán la rentabilidad futura, están influyendo significativamente en las

Venta de Maquinarias Agrícolas



decisiones de inversión de los residentes en la **RC**. O mejor dicho en las decisiones de no invertir si se juzga por el nivel de préstamos que es idéntico al de un año atrás o los permisos de edificación que siguen en caída libre desde noviembre del año pasado. La crisis castiga visiblemente al empleo. Entre los seis aglomerados más grandes de la **RC** se perdieron 56.000 puestos de trabajo en el último año. De no haber disminuido la oferta laboral por el desaliento de los que buscaban trabajo, la tasa de desempleo urbana de la **RC** ascendería a 12,9%. Sin duda que la recuperación en los precios de los alimentos sumada al fin de la sequía mejora las perspectivas para 2010. Pero en el contexto actual no alcanza. En primer lugar porque no se espera que éstos vuelvan a los niveles previos a la crisis ya que en 2010 la oferta de granos será mayor y la especulación financiera que volcó portentosos fondos en los mercados de *commodities* ante la depreciación del dólar, ahora se topa con regulaciones que disminuyen el atractivo de estos mercados. Y si bien las lluvias volverán, lejos quedaron los años en los que una lluvia resolvía los problemas de nuestra **Región**.

Consumo de Gas Oil



Ana Inés Navarro

Producción Agroindustrial

Sector Lácteo

Producción Primaria

Últimos datos disponibles: junio 2009

La producción de leche primaria en las cuencas lecheras de la **Región Centro** aumentó 7,4% en el **período enero-junio** respecto a igual período del año anterior. Sin embargo, la desaceleración de la producción es visible y su tendencia en el agregado regional es francamente descendente desde el cuarto mes del año. En una perspectiva temporal más extensa el panorama del sector es más preocupante ya que los 2.641,0 millones de litros de leche producidos en la **Región** en el **primer semestre del año** continúan situados 4,1% por debajo de los niveles obtenidos una década atrás. Dentro de la **Región** la tasa de expansión en el **primer semestre del año** ha sido relativamente más pronunciada en Santa Fe que en Córdoba.

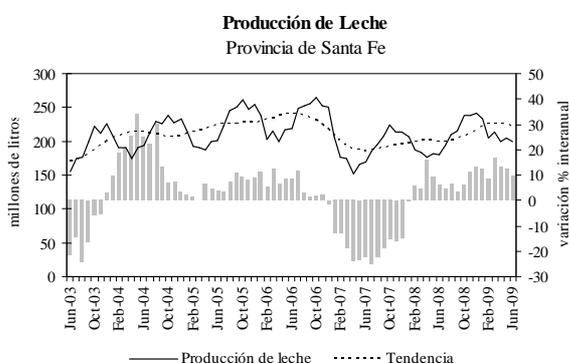
Producción de leche

Millones de litros

Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-Jun`07	1.046,1	1.122,9
Ene-Jun`08	1.115,8	1.342,9
Ene-Jun`09	1.253,2	1.387,8
Var.% Ene-Jun`09/08	12,3	3,3

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

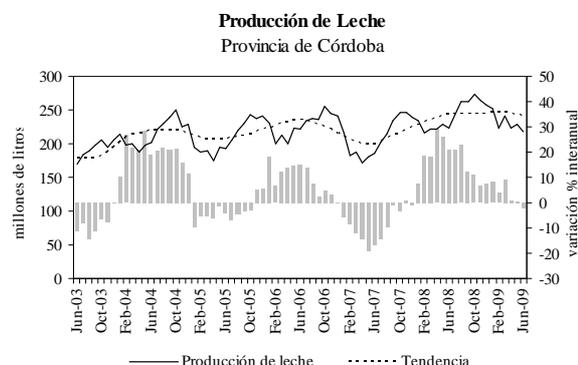
En Santa Fe los datos filtrados de **junio** registraron una disminución de 2,5% respecto al mes anterior siendo también negativa la variación de la tendencia (0,9%). Aunque la comparación interanual continúa favorable, la brecha de 10,2% respecto de junio de 2008 evidencia cierta desaceleración respecto de los primeros meses del año.



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

En Córdoba los datos libres de estacionalidad disponibles al mes de **junio** muestran una reducción

en la producción de leche de 2,0% con variación negativa de 0,9% en la tendencia. La desaceleración interanual de comienzos del año, se profundiza al finalizar el primer semestre del año, mostrando en **junio** una brecha negativa de 2,2%.

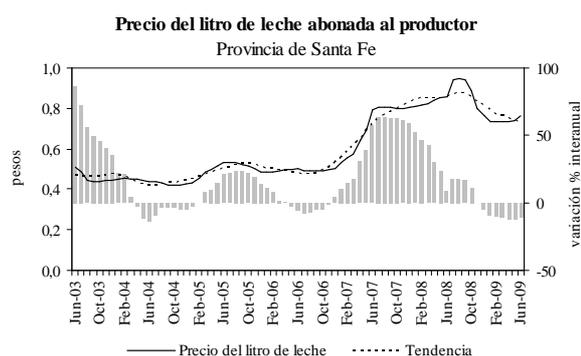


Fuente: IDIED, sobre datos del Departamento de Lechería del MAGyA.

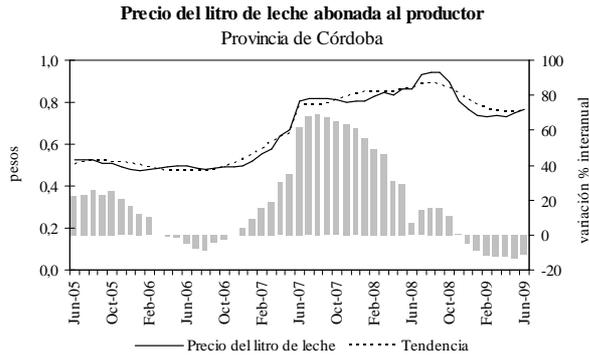
Precio abonado al productor

Últimos datos disponibles: junio 2009

Los datos del Departamento de Lechería del MAGIC, registraron en **junio** un precio promedio por litro de leche, pagado al productor en Santa Fe, de \$0,7618 mostrando una variación mensual negativa de 1,5% en la tendencia y una brecha negativa de 11,1% respecto al mismo mes del año anterior. En la provincia de Córdoba el precio promedio de \$0,767 resultó 11,1% inferior al precio pagado hace un año. La variación de la tendencia fue asimismo decreciente en 0,6%. Ambos precios son similares a los pagados a los productores dos años atrás.



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



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

Ventas al mercado interno

Últimos datos disponibles: junio 2009

Medido por las ventas en los supermercados, el consumo interno de productos lácteos se contrajo en **junio** en las dos provincias más grandes de la **Región**. En Santa Fe, las ventas en valores filtrados y a precios constantes registraron un descenso de 4,4% sin variaciones de la tendencia. La comparación interanual muestra una brecha negativa de 1,9%. En la provincia de Córdoba el descenso coyuntural en las ventas de productos lácteos (1,1%) produjo una leve variación negativa de la tendencia. La brecha interanual sigue siendo negativa (8,9%) pero se desacelera respecto de los meses anteriores. En Entre Ríos, los datos muestran un alza mensual de 2,1% con una variación positiva de su tendencia (0,7) y fuerte recuperación interanual de 17,7%.

Ventas al mercado externo

Últimos datos disponibles: julio 2009

Las exportaciones de productos lácteos en el período **enero-julio** muestran una recuperación en volumen mientras que persiste una amplia brecha negativa en el valor de las mismas.

Exportaciones de productos lácteos
Total País

Período	Miles de tn	Millones de U\$S
Ene-Jul'07	174,2	432,4
Ene-Jul'08	166,1	664,7
Ene-Jul'09	185,8	418,9
Var.% Ene-Jul'09/08	11,9	-37,0

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA

En **julio** las ventas en divisas filtradas del efecto estacional cayeron 3,1% y la tendencia mostró una variación negativa de 1,6%. La brecha interanual negativa siguió ensanchándose, alcanzando a 45,9%.

El rubro más importante, las exportaciones de leches bovinas, se expandió en el mes de **julio** 26,1% en volumen y perdió 35,3% en divisas. Las ventas externas de quesos crecieron 17,0% en volumen respecto de julio 2008 pero cayeron 25,8% en divisas. El resto de los productos lácteos -dulce de leche, suero, manteca, etcétera- registraron un descenso de 10,4% en volumen y de 56,6% en divisas con respecto a igual período del año 2008.

La evolución reciente de los precios internacionales de la leche registra un comportamiento favorable recuperando 11,3% respecto del piso de febrero. Con una leve baja mensual, la cotización internacional de la leche se ubicó en **julio** 57,2% por debajo del valor máximo de 5.200 dólares registrado en octubre de 2007.



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Sector Carnes

Producción Primaria

Últimos datos disponibles: julio 2009

La cotización promedio por kilo vivo en el mercado de Liniers ascendió a \$2,64 en el mes de **julio**. La tendencia que parecía mostrar signo negativo en los meses anteriores, retomó un sendero ascendente mostrando una variación positiva de 3,2% en dicho mes.



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

Producción Industrial

Últimos datos disponibles: julio 2009

La sequía alimenta la expansión de la faena en la industria frigorífica de la **Región Centro** la cual se expandió 17% en el período **enero-julio** en relación al mismo período del año anterior.

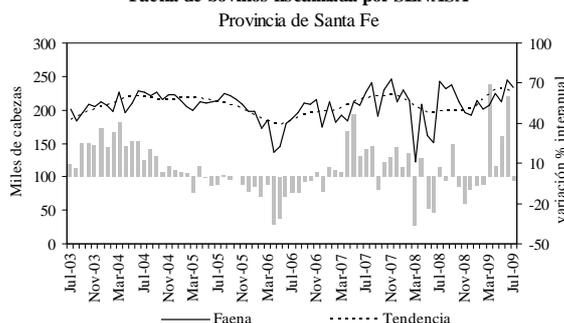
Faena de bovinos fiscalizada por SENASA

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Jul'07	1.416,4	634,8	241,4
Ene-Jul'08	1.328,4	644,4	257,2
Ene-Jul'09	1.535,9	789,2	285,0
Var.% Ene-Jul'09/08	15,6	22,5	10,8

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Sin embargo, en **julio** la faena en Santa Fe mostró una **variación negativa de 1,4%** en su tendencia. La brecha interanual negativa de 3,5% es producto de la comparación con el primer mes a la salida del conflicto campo-gobierno del año pasado.

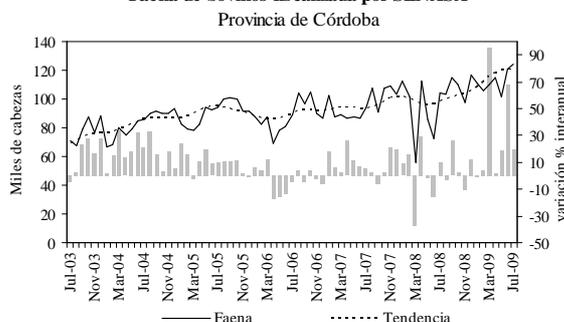
Faena de bovinos fiscalizada por SENASA



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Asimismo, en Córdoba la faena se redujo en **julio** 3,9% aunque la tendencia permaneció prácticamente sin cambios. La brecha interanual continuó siendo positiva y ascendió a 20,0%.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

La coyuntura ha sido favorable en Entre Ríos en los meses de **julio** con recuperación de la tendencia que mostró una **variación positiva de 2,4%**. La faena se ubicó en niveles muy similares a los del año pasado con una brecha favorable de 3,2%.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA



Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

Ventas al Mercado Interno

Últimos datos disponibles: junio 2009

El consumo interno de carne vacuna, medido a partir de las ventas minoristas de carne vacuna en los supermercados de la **Región Centro**, mostró una caída coyuntural en el mes de **junio**. En Santa Fe la **contracción de 1,8%** prácticamente no produjo cambios en la tendencia. El nivel de ventas se ubicó moderadamente por debajo del registrado un año atrás siendo la brecha interanual negativa en 4,2%. En los supermercados de la provincia de Córdoba la **variación coyuntural negativa resultó idéntica a la registrada en Santa Fe** y tampoco aquí se tradujo en cambios en la tendencia. La brecha interanual positiva ascendió a 40,3%. En Entre Ríos la caída en las ventas en 1,4% tampoco modificó la tendencia.

Ventas al Mercado Externo

Últimos datos disponibles: julio 2009

La abundancia de carne en el mercado nacional aumenta el volumen de carne vacuna fresca y procesada que se exporta. Con un volumen de 352,4 miles de toneladas res con hueso en el período **enero-julio**, el aumento se acerca a las 142,2 mil toneladas respecto del volumen exportado en igual período de 2008.

Exportaciones de carnes vacunas

Período	Total País	
	Miles de tn equivalente res con hueso	Millones de U\$S
Ene-Jul'07	275,8	632,7
Ene-Jul'08	210,2	704,5
Ene-Jul'09	352,4	887,9
Var.% Ene-Jul'09/08	67,6	26,0

Fuente: IDIED, sobre datos del SENASA.

En el rubro Carnes Frescas (82,2% del volumen total de carnes exportadas) se vendieron 182,6 mil toneladas peso producto en el período **enero-julio**. El precio promedio para este período del año se ubicó en u\$s 3.448 la tonelada, perdiendo u\$s 1.457 respecto de la tonelada vendida en el mismo período de 2008; el valor total de las exportaciones ascendió a 629,9 millones de dólares. El volumen exportado de cortes Hilton durante el período **enero-julio** se expandió 59,5% pero experimentó una pérdida en las cotizaciones de 36,3% respecto del año anterior. Las 19,1 mil toneladas peso producto exportadas a un valor de u\$s 183,4 millones obtuvieron un precio promedio por tonelada de u\$s 9.588. Las restantes 20,5 miles de toneladas peso producto exportadas en el período corresponden al rubro carnes procesadas el cual aumentó su valor en el mercado internacional, cotizándose 7,8% por encima (u\$s 3.635) del valor promedio para el mismo período del año anterior (u\$s 3.370).

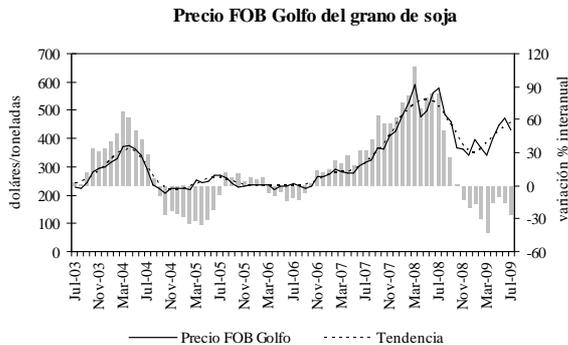
En julio el precio promedio obtenido por tonelada de exportaciones de carnes vacunas alcanzó los \$2.275 mostrando una evolución desfavorable de la tendencia en 1,9%. La evolución se tradujo en una brecha negativa de 32,9% respecto al valor registrado un año atrás.

Sector Oleaginosas

Precios de la Producción Primaria e Industrial

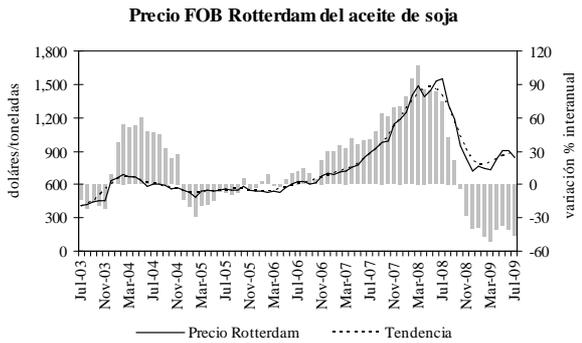
Últimos datos disponibles: julio 2009

Durante el mes de julio los precios internacionales de la soja continuaron mostrando variaciones favorables de su tendencia (2,7%). A pesar de ello la brecha interanual negativa (25,9%) se profundizó nuevamente en junio y julio por efecto de altos niveles de las cotizaciones a mediados del año pasado. En Puertos Argentinos el precio promedio de la oleaginosa ascendió a u\$s 431 por lo que se ubicó 21,4% por debajo de los valores registrados un año atrás. Respecto de diciembre, piso reciente del precio de la oleaginosa en Puertos Argentinos, la cotización recuperó 28,7%.



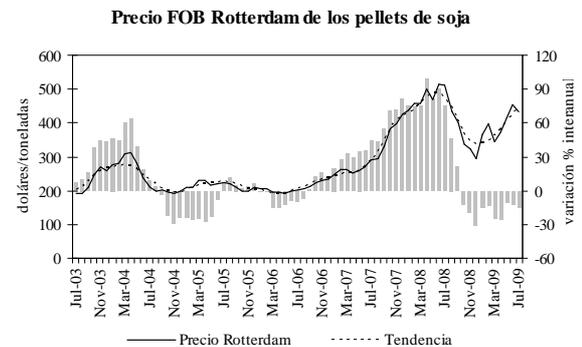
Fuente: IDIED, sobre datos de la Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

La recuperación de precios en las cotizaciones internacionales de la oleaginosa se reproduce de manera similar en los subproductos de ésta. El aceite de soja cotizó en julio a un valor promedio de u\$s 845 la tonelada con tendencia creciente (1,8%). Los precios record alcanzados en julio de 2008 sumados al estrepitoso derrumbe posterior se reflejan en la amplia brecha negativa que para este mes es especialmente notoria (45,5%). Respecto de diciembre el precio en Puertos Argentinos creció 21,7%.



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

Los pellets de soja, cotizaron internacionalmente en julio a u\$s 432 la tonelada, con variaciones positivas de la tendencia (4,5%). A estos precios, el valor de los pellets de soja se situó 15,3% por debajo del valor registrado en mismo mes del año anterior y respecto de diciembre, el precio en Puertos Argentinos creció 39,2%.



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

Producción Industrial

(Esta sección no pudo actualizarse por no disponerse de los datos oficiales para hacerlo).

Ventas al mercado externo

Últimos datos disponibles: junio 2009

Las exportaciones de soja acusaron de lleno en el **primer semestre del año** la contracción del comercio internacional. En **junio** el volumen total de las exportaciones argentinas de granos de soja resultó 70,9% inferior al mismo período del año 2008. Por el contrario, las exportaciones de aceite de soja registraron un volumen 60,8% superior respecto del mismo período del año anterior. La brecha interanual positiva se explica debido al efecto estadístico de comparar respecto de una base inusualmente baja; en julio 2008 las ventas alcanzaron el menor valor para dicho mes de los últimos 5 años. De manera similar, las exportaciones de pellets de soja registraron una diferencia positiva de 48,1% respecto a junio'08.

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
I Sem'07	1.911,4	2.845,5	12.400,2
I Sem'08	2.371,4	2.351,7	11.233,8
I Sem'09	1.272,4	2.665,7	12.719,6
Var.% I Sem'09/08	-46,3	13,4	13,2

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

Producción Industrial

Maquinarias Agrícolas

Últimos datos disponibles: julio 2009

Los efectos de la sequía, la caída de los precios internacionales, la falta de financiamiento y especialmente la incertidumbre respecto de la futura rentabilidad de los productores agropecuarios continuaron aniquilando las ventas de equipos de producción en **julio** pasado. En Santa Fe las ventas de cosechadoras y tractores se contrajeron 72,3% respecto del año anterior. La abrupta caída en este sector en parte es producto del efecto estadístico de comparar respecto de un mes -julio de 2008- en el cual las ventas alcanzaron el mayor valor para dicho mes desde el comienzo de la serie en 1996. En las cosechadoras la brecha negativa de 93,2% prácticamente indica que en Santa Fe no se han vendido unidades en **julio** pasado lo cual se corrobora al ver que en julio de 2008 se vendieron 44 cosechadoras mientras que en **julio de 2009**, apenas 3. La brecha local es aún más pronunciada que la correspondiente al agregado nacional (88,2%). El desplome local en la venta de tractores ascendió a 70,7% y resultó idéntico a la caída en el agregado nacional.

Venta de maquinarias agrícolas

Total País - Unidades

Período	Tractores	Cosechadoras
Ene-Jul'07	3.717	754
Ene-Jul'08	4.605	1.100
Ene-Jul'09	1.622	231
Var.% Ene-Jul'09/08	-64,8	-79,0

Fuente: IDIED, sobre datos de AFAT.

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

Industria Automotriz

Últimos datos disponibles: julio 2009

Lentamente las automotrices locales han comenzado a recuperarse de la crisis. En el período **enero-julio** la producción ascendió a 109.207 unidades en la **Región Centro** registrándose un achicamiento de la brecha interanual negativa.

Producción de automotores

Automotores

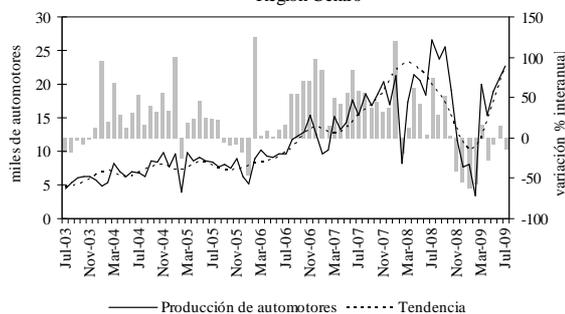
Período	Santa Fe	Córdoba	Región Centro
Ene-Jul'07	58.359	37.039	95.398
Ene-Jul'08	72.729	60.889	133.618
Ene-Jul'09	40.886	68.321	109.207
Var.% Ene-Jul'09/08	-43,8	12,2	-18,3

Fuente: IDIED, sobre datos de ADEFA.

En **julio**, las cifras filtradas muestran un salto coyuntural de la producción automotriz de 9,6% en la **Región Centro**; la tendencia creciente experimentó una marcada variación mensual de 12,3% en este mes. La contracción interanual se desacelera y la brecha negativa que en febrero fue superior a 50%, se acortó en **julio** a 14,7% respecto del año pasado.

Producción de Automotores

Región Centro



Fuente: IDIED, sobre datos de ADEFA.

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

Comercio y Servicios

Supermercados¹

Últimos datos disponibles: junio 2009

De la mano de una agresiva política comercial basada en promociones y descuentos asociados a diferentes medios de pago, los supermercados parecen haber sorteado lo peor de la crisis. Las ventas del sector supermercadista, relevado por la Encuesta de Supermercados del INDEC en la **Región Centro**, ascendieron a \$537,1 millones en **junio** pasado. Con estos valores la facturación nominal de los supermercados en la **Región** se ubicó aproximadamente 14,5% por encima de la registrada en junio de 2008. Los datos deflactados muestran una recuperación real de las ventas de 8,0% respecto del año anterior. No obstante el panorama para los meses próximos no resulta claro para el sector. Por una parte, la política de precios con marcados descuentos incide notoriamente en la rentabilidad de los supermercados. Por otra, los consumidores se han habituado a estos precios con descuento por lo que modificar esta política no será viable a menos que mejore marcadamente la capacidad de gasto de éstos, algo difícil de imaginar cuando el nivel de desempleo es creciente.

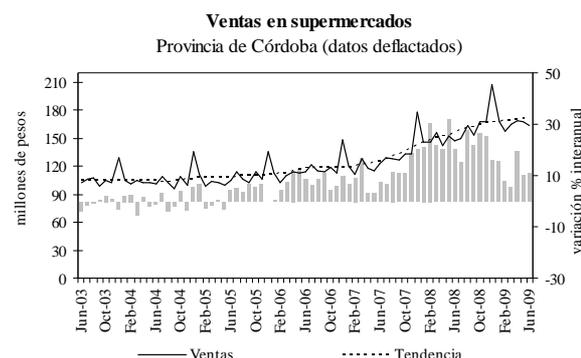
En Santa Fe, la facturación de los supermercados en pesos constantes y filtradas del efecto estacional aumentó en **junio** 2,3% respecto del mes anterior con una tendencia levemente ascendente que varió positivamente en 0,7%. La brecha interanual de las ventas es marginalmente positiva (0,2%).



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En Córdoba, las ventas de los supermercados a pesos constantes y filtradas del efecto estacional mostraron en **junio** una disminución de 1,0% sin variación en la tendencia. Los niveles de ventas continúan por encima (10,9%) del año pasado verificándose una mayor superficie de ventas (21%)

y expansión en la cantidad de puestos de venta (12%).



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

En Entre Ríos las ventas reales no mostraron ninguna variación coyuntural, pero la tendencia registró una variación positiva de 1,3%. En esta provincia la comparación interanual de las ventas es positiva (18,4%). La expansión del sector ha sido notoria respecto de junio de 2008. Medida por número de locales el tamaño del sector aumentó 20% en estos doce meses.



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Concepto Datos deflactados	Var.% Jun`09/Jun`08		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Número de locales	0,0	12,0	20,0
Superficie ventas (m ²)	0,0	21,0	8,9
Ventas totales (miles \$)	0,2	10,9	18,4
Ventas por operación (\$)	17,3	11,4	26,0
Ventas por m ² (\$)	0,2	-11,2	8,8

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

El impacto de las políticas comerciales se registra en el sostenido aumento del monto promedio por operación en la **Región**. La brecha real respecto del año anterior es positiva en 17,3% en Santa Fe, 11,4% en Córdoba y de 26,0% en Entre Ríos.

Coyunturalmente, en **junio** el consumidor santafesino gastó en promedio 2,3% más que en

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

mayo, no así los cordobeses quienes redujeron el gasto en 1,5%. En Entre Ríos el ticket promedio a valores constantes creció 0,8% respecto del valor alcanzado el mes anterior. En todos los casos los valores están filtrados del componente estacional.



Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Los efectos de los descuentos inciden de manera dispar en los diferentes rubros vendidos en los supermercados en cada una de las provincias de la **Región**. En algunos rubros, como por ejemplo el de artículos de limpieza y perfumería se registra un aumento interanual notorio. En otros, los descuentos no alcanzan para contrarrestar el cambio de hábitos de los consumidores ante un panorama laboral y de ingresos desfavorable. Es el caso de las ventas de los alimentos preparados.

Grupos de artículos	Variación porcentual (datos deflactados) Jun '09/Jun '08			
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Nación
Bebidas	3,9	8,1	17,5	10,3
Almacén	-2,0	6,6	14,8	8,0
Panadería	-1,9	-0,6	2,5	5,2
Lácteos	-1,9	-8,9	17,7	-1,5
Carnes	-4,2	40,3	32,9	2,4
Verdulería y frutería	5,7	-7,3	16,8	-0,4
Alimentos preparados y rotisería	-12,0	-38,3	-2,9	-8,1
Artículos de limpieza y perfumería	9,1	43,8	46,6	22,2
Indumentaria calzados y textiles	0,4	13,9	8,7	5,1
Electrónica y artículos para el hogar	1,4	7,4	5,2	-6,2
Otros	-2,8	10,9	7,6	5,4
Total	0,2	10,9	18,4	6,4

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

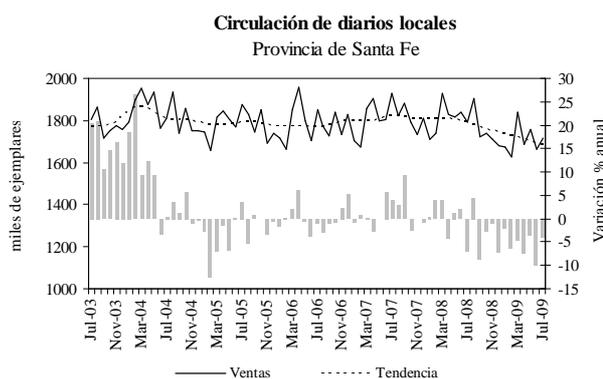
Nota metodológica 1: para el cálculo de las ventas a valores constantes se utilizó el IPC para el aglomerado GBA con su base transformada a 2003=100, incluyendo sólo los rubros Alimentos y Bebidas, Indumentaria y Equipamiento y mantenimiento del hogar hasta septiembre de 2005. A partir de octubre de 2005 se empalmaron a la serie anterior los datos del IPC Nacional para la provincia de Santa Fe y Córdoba por separado. En el caso de Entre Ríos se utilizaron los datos del IPC Nacional ya que no se dispone de datos del comportamiento de precios en esta provincia. Estos índices básicos son elaborados por el INDEC. A partir de abril de 2008 se empalmaron a las series de Entre Ríos los datos del IPC de la provincia de Santa Fe, dado que se dejaron de publicar los datos del comportamiento de precios utilizados anteriormente para esta provincia.

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

Circulación de Diarios

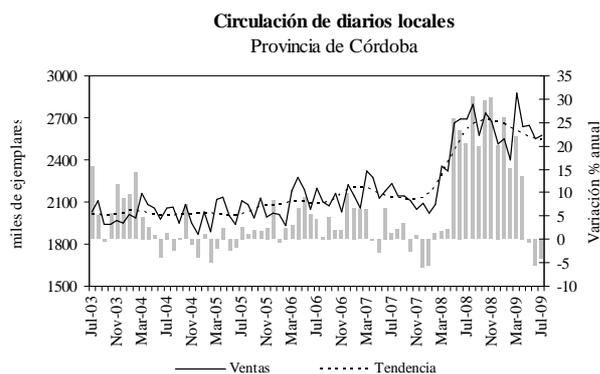
Últimos datos disponibles: julio 2009

En julio, la demanda de diarios editados en Santa Fe aumentó coyunturalmente 0,1% y la tendencia permaneció prácticamente sin cambios. La brecha interanual negativa se ubicó en 4,1% evidenciando cierta desaceleración en la caída.



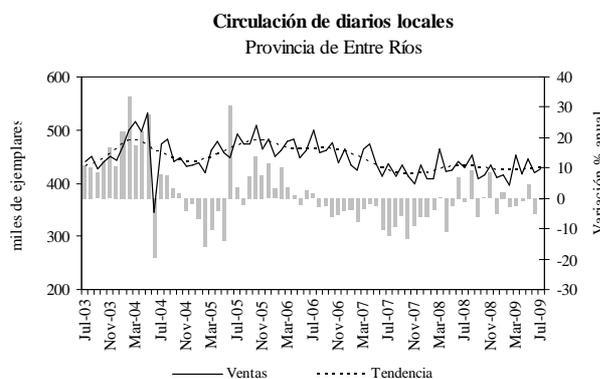
Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

En Córdoba, la venta de diarios de edición local registró una coyuntura negativa reduciéndose la venta en 1,7% con una tendencia levemente decreciente. La evolución interanual de las ventas mostró una brecha negativa de 4,2%. En el gráfico adjunto se observa el impacto sobre las ventas a partir de abril de 2008 cuando se incorporaron a las mediciones dos nuevos diarios, Día a Día y El Diario del Centro del País, editados en Córdoba Capital y Villa María, respectivamente. La participación conjunta de estos dos diarios agregó aproximadamente 25% a las ventas totales de diarios cordobeses que se registraban hasta marzo de 2008. Desde abril de este año la comparación interanual refleja la evolución de las ventas del sector más allá del salto que estas incorporaciones produjeron en la serie de ventas de diarios.



Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

En Entre Ríos la venta desestacionalizada de diarios también experimentó una caída (1,6%) en julio, siendo su tendencia prácticamente estable. Los 428,0 mil ejemplares vendidos denotan una baja de 0,4% respecto al mes de julio'08.



Fuente: IDIED, sobre datos del IVC.

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

Cines

Últimos datos disponibles: julio 2009

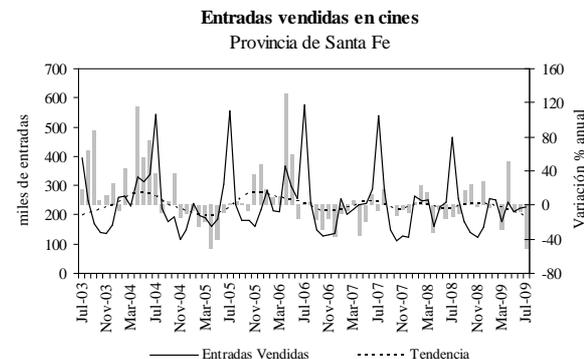
Comparativamente, la venta de entradas de cine en Santa Fe y Córdoba en los meses de **enero a julio** disminuyó 17,2% respecto del mismo período del año anterior. Si bien las cifras continúan siendo negativas, la brecha interanual se redujo bastante respecto de los guarismos registrados hasta mayo pasado.

Entradas vendidas en cines
En miles de entradas

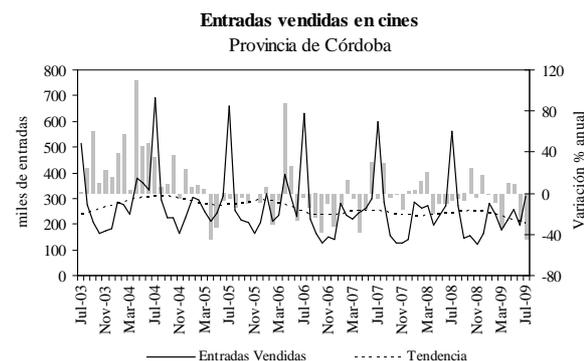
Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-Jul'07	1.979,5	2.139,7
Ene-Jul'08	1.859,4	2.075,8
Ene-Jul'09	1.586,4	1.672,1
Var. % Ene-Jul'09/08	-14,7	-19,4

Fuente: IDIED, sobre datos del INCAA.

Los datos filtrados de **julio** muestran que la venta de entradas de cine registró un descenso de la tendencia de 3,0% en la provincia de Santa Fe y una variación interanual negativa de 51,2%. Las salas de la provincia de Córdoba experimentaron una variación interanual negativa de 45,1% en la asistencia de espectadores. La abrupta caída del mes de julio era esperable dada la incidencia de la gripe A en este mes.



Fuente: IDIED, sobre datos del INCAA.



Fuente: IDIED, sobre datos del INCAA.

Fuentes de Energía

Demanda de Energía Eléctrica

Últimos datos disponibles: julio 2009

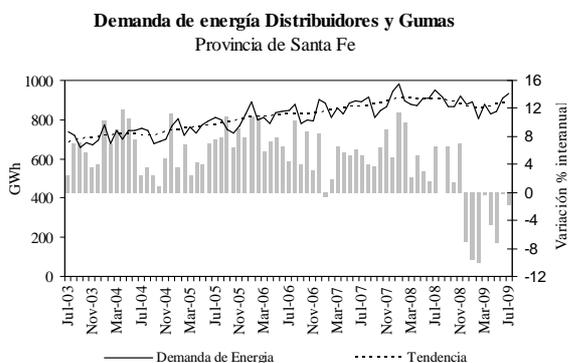
La demanda de energía eléctrica en la **Región Centro** registró un deterioro interanual de 1,7% en el **período enero-julio**. La brecha negativa continúa liderada por la caída que registra el consumo en la provincia de Santa Fe. Sin embargo, comparando con el desempeño interanual registrado hasta mayo pasado, la evolución negativa muestra signos de desaceleración.

Demanda de energía eléctrica
Distribuidores y Gumas - Gwh

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Jul'07	6.056,0	4.449,0	1.481,0
Ene-Jul'08	6.400,4	4.645,2	1.559,9
Ene-Jul'09	6.089,0	4.684,0	1.617,0
Var. % Ene-Jul'09/08	-4,9	0,8	3,7

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

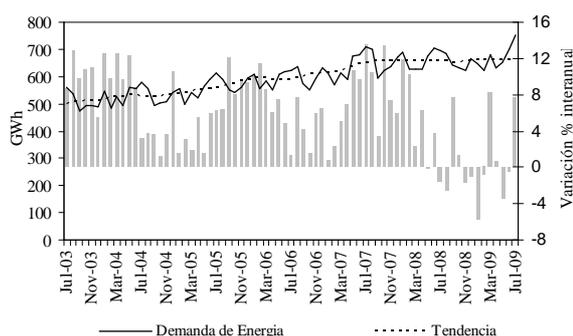
Puntualmente, en **julio** los datos filtrados correspondientes a Santa Fe registraron un aumento mensual de 0,6% con tendencia levemente positiva. La brecha interanual sigue siendo negativa (1,7%) pero la reducción de la misma respecto de los meses anteriores es notoria.



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

En Córdoba, el consumo energético también registró un aumento coyuntural en **julio** (2,7%) con tendencia prácticamente sin cambios. La brecha interanual continúa mostrando elevada volatilidad alcanzando una diferencia positiva de 7,6% respecto del mismo mes de 2008.

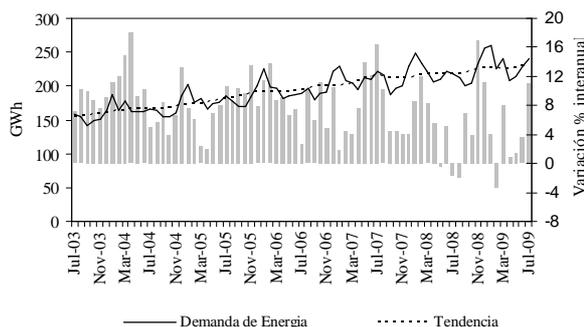
Demanda de energía Distribuidores y Gumas
Provincia de Córdoba



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Asimismo, coyunturalmente en Entre Ríos el consumo de electricidad registró una variación positiva de 2,3% en **julio**, con tendencia moderadamente creciente (1,3%) y niveles de demanda 11,1% superiores a los registros de julio de 2008.

Demanda de energía Distribuidores y Gumas
Provincia de Entre Ríos



Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Grandes Usuarios Mayoristas

El suministro de energía eléctrica a los grandes usuarios mayoristas (GUMAS) santafesinos totalizó en **julio** 192,9 Gwh los que en valores desestacionalizados muestran una contracción de 0,6% respecto al mes anterior y una variación positiva de la tendencia de 1,9%. La brecha interanual continúa siendo marcadamente desfavorable en 21,6% pero se observa una progresiva desaceleración respecto de los meses previos. La desaceleración de la contracción interanual de la demanda de energía eléctrica es generalizada entre los GUMAS de la provincia en el período **enero-julio de 2009** respecto de lo registrado en los primeros meses del año.

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

Sector	Ene-Jul'09	Ene-Jul'08	Var. % Ene-Jul'09/08
Metalurgia y siderurgia	464,5	781,8	-40,6
Aceites y molinos	343,4	335,4	2,4
Químicos y petroquímicos	132,5	134,3	-1,3
Todos los sectores	1.214,2	1.540,3	-21,2

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Los GUMAS de la provincia de Córdoba redujeron su consumo en 0,7% respecto del mes anterior y la tendencia mostró un leve repunte (1,0%). El nivel de consumo de energía eléctrica se ubicó por debajo de julio del año anterior (6,3%) pero es evidente una atenuación de la caída interanual tanto a nivel general como en cada uno de los principales sectores que componen la demanda GUMAS en la provincia. Los datos del período **enero-julio de 2009** para el conjunto de los sectores industriales demandantes de energía eléctrica, revelan una generalizada desaceleración de la caída de la demanda del fluido.

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

Sector	Ene-Jul'09	Ene-Jul'08	Var. % Ene-Jul'09/08
Químicos y petroquímicos	157,9	162,7	-3,0
Aceites y molinos	104,9	117,0	-10,4
Comercio	12,8	15,3	-16,3
Todos los sectores	341,8	342,5	-0,2

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Los GUMAS de Entre Ríos demandaron 15,0 Gwh, produciendo un aumento de 4,0% en el consumo desestacionalizado y una variación interanual positiva de 14,4%.

Distribuidoras

La demanda abastecida por medio de las distribuidoras, principalmente demanda residencial y comercial e industrial de moderado porte, aumentó en la Región Centro en **julio**. La distribuidora santafesina (EPESF) entregó 741,1 Gwh, ampliando en 1,9% el suministro respecto del mes de junio pasado, con tendencia ligeramente creciente (0,7%). Su par cordobesa (EPEC) adicionó 4,3% al suministro entregado el mes anterior (699,7 Gwh.) pero aquí la tendencia no sufrió alteraciones. Las tres distribuidoras que proveen electricidad en Entre Ríos suministraron 226,0 Gwh, produciéndose una variación coyuntural positiva de 2,1%. Con diferencias por provincias, en el período **enero-julio de 2009**, el suministro de energía eléctrica del conjunto de distribuidoras de la **Región Centro** es levemente superior al del mismo período en el año anterior.

Demanda de energía eléctrica
Distribuidores - Gwh

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Jul'07	4.555,0	4.137,8	1.396,7
Ene-Jul'08	4.860,0	4.302,6	1.470,8
Ene-Jul'09	4.874,8	4.342,2	1.526,5
Var. % Ene-Jul'09/08	0,3	0,9	3,8

Fuente: IDIED, sobre datos de CAMMESA.

Consumo de Gas

Últimos datos disponibles: julio 2009

En el período **enero-julio**, el consumo total de gas de la **Región** totalizó 2.646,4 millones de m³ resultando en promedio 4,5% inferior al año anterior. Este guarismo indica una contracción menor en 8,9 p.p. a la registrada hasta el primer trimestre del año (13,4%) lo cual evidencia una progresiva desaceleración en la baja del consumo.

Consumo de gas

Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Jul'07	1.430,7	1.282,3	134,7
Ene-Jul'08	1.396,0	1.249,1	126,4
Ene-Jul'09	1406,7	1110,6	129,1
Var. % Ene-Jul'09/08	0,8	-11,1	2,2

Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Los datos de **julio** muestran un desigual comportamiento coyuntural del consumo de gas en la **Región Centro** pero las variaciones interanuales indican continuidad de la recuperación del mismo. En Santa Fe los 245,8 millones de m³ distribuidos resultaron 7,2% menores a los suministrados el mes anterior pero la brecha interanual es por segundo mes consecutivo positiva (17,9%). En Córdoba el consumo de 193,4 millones de m³ de gas mostró un aumento coyuntural de 7,1% y una brecha interanual negativa significativamente menor (1,6%) a la de los meses previos. En Entre Ríos la variación mensual fue positiva en 13,5% y el consumo se ubicó 28,8% por encima de los registros del año anterior.

Consumo Industrial

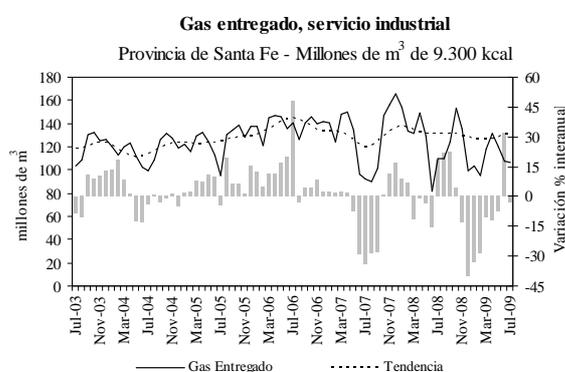
En los siete primeros meses del año la industria de la **Región** insumió en promedio 10% menos de gas que en el año anterior, siendo la industria santafesina la de mayor impacto relativo.

Gas entregado, servicio industrial
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Jul'07	886,6	307,2	66,0
Ene-Jul'08	887,8	337,9	58,9
Ene-Jul'09	782,3	317,7	56,3
Var. % Ene-Jul'09/08	-11,9	-6,0	-4,3

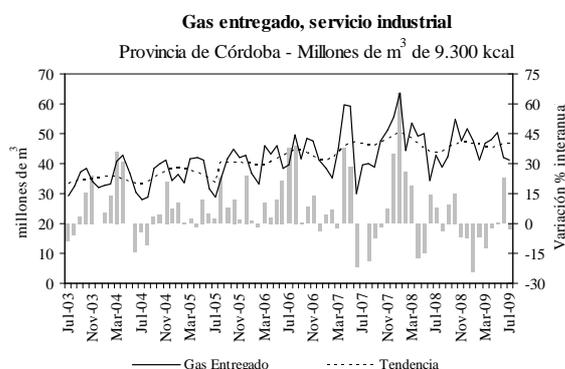
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En la industria santafesina el consumo registrado en **julio** ascendió 1,7% respecto del mes anterior pero la tendencia prácticamente no mostró variaciones y continúa amesetada en niveles menores a los de comienzos de 2008. En niveles el consumo se ubicó 2,7% por debajo del nivel registrado en julio'08.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

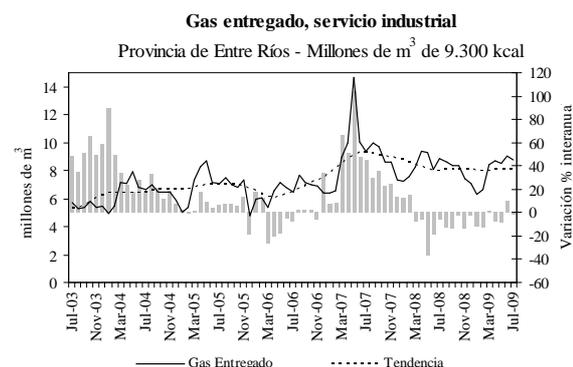
La variación positiva coyuntural en el consumo industrial cordobés de 3,2% estuvo acompañada de un cambio moderadamente positivo de 1,4% de la tendencia que de todos modos continúa en una banda de fluctuación por debajo de los primeros meses de 2008. En niveles, el consumo de gas industrial cayó 3,3% por debajo de julio'08.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

En Entre Ríos los datos muestran una caída coyuntural de 2,1%, con tendencia levemente

decreciente (0,1%) y niveles de consumo ubicados 1,8% por debajo del registro del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Desde enero pasado los datos agregados de consumo de gas para las industrias de mayor consumo en la **Región** no están disponibles (ENARGAS) para su análisis.

Consumo Residencial

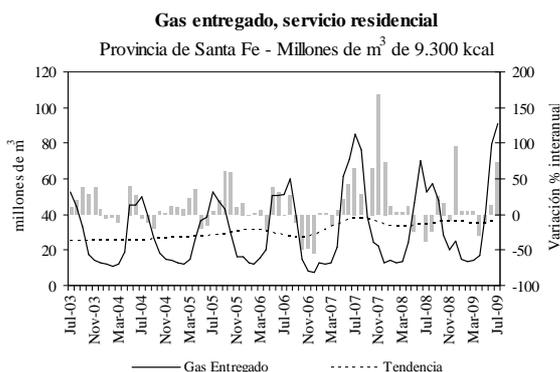
En promedio el consumo de las familias de la **Región Centro** disminuyó 0,6% durante el **período enero-julio de 2009** respecto de 2008. El aumento del consumo registrado en Santa Fe y Entre Ríos es consecuencia de las frías temperaturas registradas en los primeros meses del invierno, del impacto de la gripe A y de que recién a fines de julio los consumidores tuvieron conciencia de la magnitud del cambio de tarifas que luego se suspendió.

Gas entregado, servicio residencial
Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Jul'07	277,2	348,4	30,4
Ene-Jul'08	233,9	319,0	31,0
Ene-Jul'09	270,8	274,2	35,5
Var. % Ene-Jul'09/08	15,7	-14,0	14,3

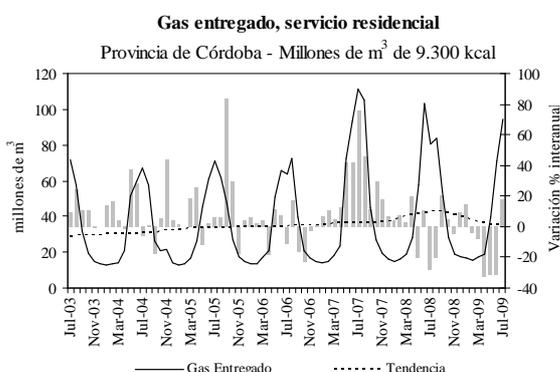
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

La ola de frío polar que se hizo presente algunos días del mes de **julio** elevó el consumo de los hogares santafesinos a 91,1 millones de m³ de gas; el aumento coyuntural registrado fue de 11,4%. La tendencia prácticamente no registró cambios y el consumo se expandió 73,8% respecto del año pasado.



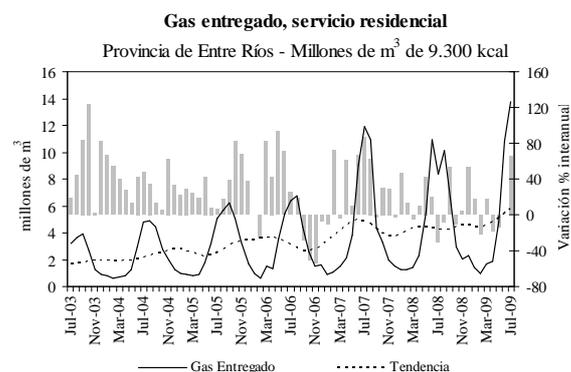
Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Por las mismas razones, en Córdoba el consumo de los hogares durante el mes de **julio**, registró una suba de 11,8% en valores desestacionalizados. Interanualmente la brecha fue positiva en 18,1%.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

El consumo domiciliario en la provincia de Entre Ríos se amplió 7,9% en **julio** respecto del mes anterior y alcanzó niveles 65,7% superiores a los del año anterior.



Fuente: IDIED, sobre datos del ENARGAS.

Nota metodológica: 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 CIIU. 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: julio 2009

Gas oil

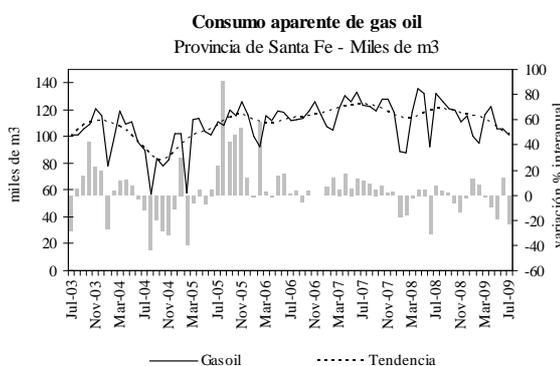
La venta de 1.790,5 miles de m³ registró una brecha interanual negativa de 5,0% durante el período enero-julio en la **Región Centro** y muestra signos de aceleración respecto de los meses previos.

Consumo aparente de gas oil
Miles de m³

Período	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Jul'07	845,5	834,4	277,0
Ene-Jul'08	787,5	810,4	287,6
Ene-Jul'09	747,6	797,2	245,7
Var. % Ene-Jul'09/08	-5,1	-1,6	-14,6

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

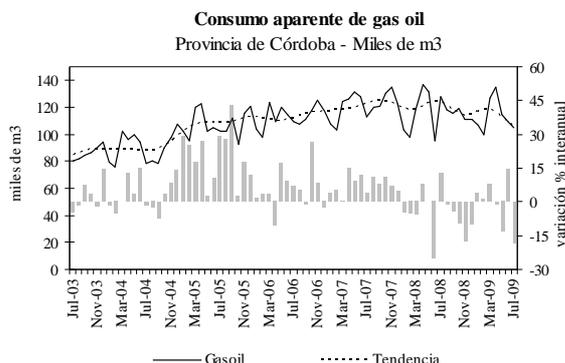
Los datos más recientes correspondientes al mes de **julio** muestran en Santa Fe una disminución coyuntural de 1,6% en el consumo de gasoil con tendencia que acelera su caída y varía negativamente 2,2%. La comparación interanual resulta desfavorable con una brecha negativa de 23,4%.



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

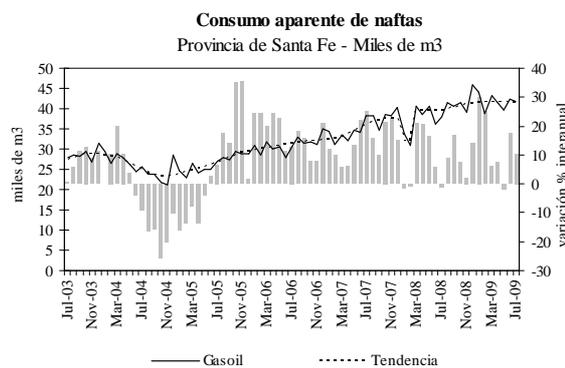
En Córdoba la venta de gas oil tuvo una coyuntura desfavorable en **julio** (1,4%) y aquí también se verifica una aceleración de la tendencia decreciente con una variación negativa de 3,1%. En

comparación con los niveles de consumo del año anterior, las ventas tuvieron una brecha negativa de 18,1%.



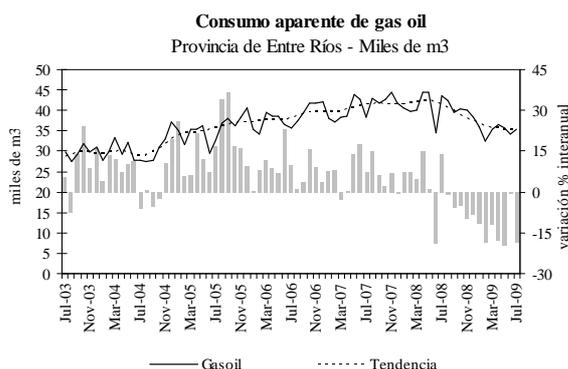
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

estacional y la tendencia prácticamente no mostró variaciones. En la comparación anual, las ventas se ubicaron 10,3% por encima de julio'08.



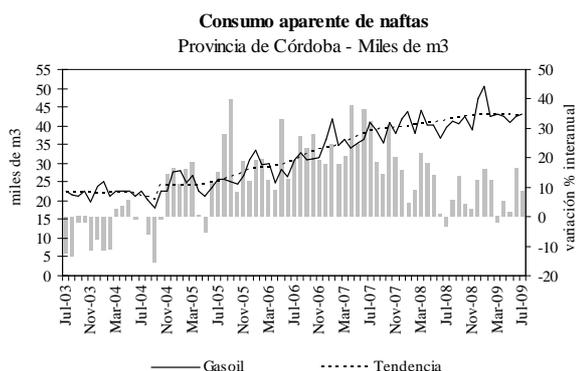
Fuente: IDIED, sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

En la provincia de Entre Ríos, el consumo de gas-oil aumentó coyunturalmente 1,7% pero la comparación interanual continúa siendo visiblemente negativa (18,7%).



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

De igual manera, en la provincia de Córdoba se registró un descenso coyuntural de 8,2% en julio acompañado de una tendencia moderadamente decreciente (0,8) y niveles de ventas superiores en 8,5% al año anterior.



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

Naftas

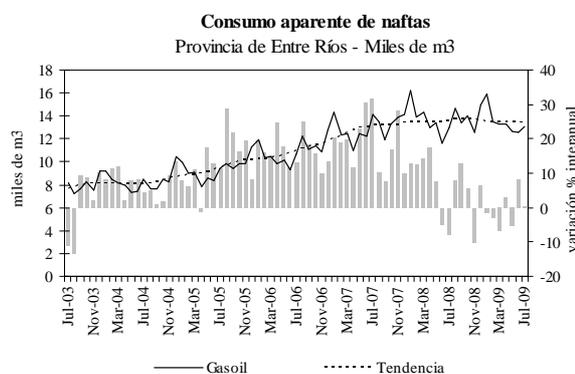
En el período enero-julio se registró una expansión interanual de 8,6% en el expendio de naftas en la Región.

Período	Consumo aparente de naftas Miles de m ³		
	Provincia		
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
Ene-Jul'07	238,3	259,2	89,0
Ene-Jul'08	258,4	282,1	95,3
Ene-Jul'09	291,2	304,8	94,3
Var. % Ene-Jul'09/08	12,7	8,1	-1,0

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

No obstante, en julio las ventas del combustible en la provincia de Santa Fe registraron un descenso coyuntural de 7,6% en valores libres de efecto

En Entre Ríos la demanda mensual registró una contracción de 4,1% para ubicarse interanualmente 0,3% por encima de lo observado el año anterior.



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

GNC

(Esta sección no pudo actualizarse por no disponerse de los datos oficiales para hacerlo).

Construcción

(Esta sección no pudo actualizarse por no disponerse de los datos oficiales para hacerlo).

Mercado Laboral y Empleo

Últimos datos disponibles: segundo trimestre 2009

En el segundo trimestre del año 2009, las estimaciones (EPH-INDEC), ubican la tasa de desocupación para el conjunto de los seis aglomerados relevados en la Región Centro (6A) en 10,0%. Si bien la tasa es 1,6 puntos porcentuales superior a la observada un año atrás, este valor es prácticamente idéntico al del primer trimestre del año (9,99%). En la **Región** (6A) se emplean más de un millón y medio de personas y en el último año se perdieron 56.000 puestos de trabajo cayendo la tasa de empleo 2,2 p.p. La magnitud del problema laboral existente en la **Región** se percibe mejor cuando se considera la notoria disminución habida en la tasa de actividad la que presenta un comportamiento interanual negativo en los tres aglomerados más grandes de la **Región**. De no haber disminuido la oferta laboral, la tasa de desempleo de la **Región** (6A) ascendería a 12,9%.

Tasas de actividad, empleo, desempleo y subocupación
2° Trimestre 2009 - porcentaje

Tasas	Actividad	Empleo	Desempleo	Subocupación
Gran Rosario	45,5	40,6	10,8	6,8
Gran Santa Fe	43,2	38,4	11,1	11,6
Gran Córdoba	46,4	41,8	9,9	10,0
Río Cuarto	44,8	40,5	9,5	3,9
Gran Paraná	41,5	38,4	7,5	8,0
Concordia	39,4	36,9	6,5	6,1

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Población de referencia de la Región Centro
Total 6 aglomerados urbanos. 2° Trimestre 2009 - en miles de personas

Agglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	1.251	569	508	61	57
Gran Santa Fe	500	216	192	24	31
Gran Córdoba	1.390	645	581	64	75
Río Cuarto	163	73	66	7	5
Gran Paraná	272	113	102	8	14
Concordia	150	59	55	4	5
Región Centro	3.726	1.675	1.504	168	187
Total país	24.596	11.278	10.284	994	1.198

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Tasas de actividad, empleo, desempleo y subocupación
2° Trimestre 2009 y 2008 - porcentaje

Agglomerado	Gran Rosario		Gran Córdoba	
	2° Trim.'09	2° Trim.'08	2° Trim.'09	2° Trim.'08
Actividad	45,5	48,2	46,4	46,9
Empleo	40,6	43,5	41,8	43,9
Desempleo	10,8	9,7	9,9	6,5
Subocupación	6,8	6,8	10,0	8,8

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

Población de referencia de Gran Rosario y Gran Córdoba
2° Trimestre 2009 y 2008 - miles de personas

Agglomerado	Gran Rosario		Gran Córdoba	
	2° Trim.'09	2° Trim.'08	2° Trim.'09	2° Trim.'08
Total	1.251	1.244	1.390	1.378
Activa	569	600	645	647
Empleada	508	542	581	605
Desempleada	61	58	64	42
Subocupada	57	44	75	68

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.

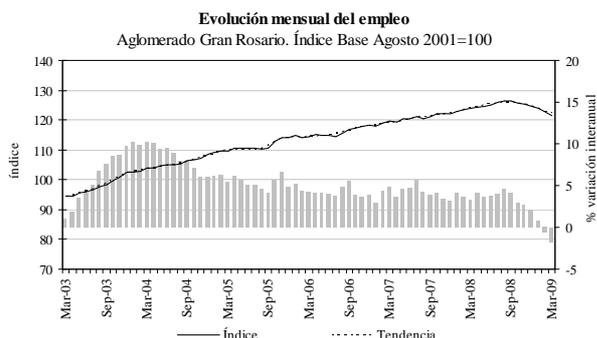
La creación de puestos formales de trabajo en cada Provincia y las remuneraciones de los mismos no puede ser analizada debido al atraso que registra la publicación de la información proveniente del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones (MECON).

Gran Rosario

La tasa de desempleo registrada por el INDEC a partir de la EPH fue de 10,8% para el Agglomerado Gran Rosario superando en 1,1 p.p. al valor del mismo período del año anterior. Sin embargo estas cifras no muestran verdaderamente la magnitud del problema del empleo del aglomerado. En el último año, desalentados por la coyuntura del mercado de trabajo, se retiraron del mismo 31.000 personas y otras 3.000 quedaron desempleadas. Esta es la primer medición desde el año 2004 (primer año en el que se pueden hacer comparaciones trimestrales) en la que se detecta una disminución de la oferta laboral en un II trimestre del año. Si esta salida de trabajadores del mercado no hubiese ocurrido, y la demanda de trabajo hubiese sido insuficiente para emplear a la población económicamente activa, el desempleo se ubicaría en 15,7%, registrándose un aumento de 6 p.p respecto de la tasa de desempleo observada en 2008. Por otra parte los datos referidos a la subocupación, que indica la cantidad de personas que trabajan menos horas que las correspondientes a un empleo a tiempo completo, muestran que éstas han crecido. El aumento de la subocupación es indicativo de una disminución de la demanda laboral, en el marco del desaceleramiento de la actividad.

Complementariamente, aunque con datos más atrasados, la Encuesta de Indicadores Laborales, muestra un comportamiento coyuntural negativo de los puestos de trabajo formales a partir del mes de octubre de 2008. Interanualmente, la creación de

empleo formal se desacelera a partir de agosto, y el desempeño positivo se revierte por primera vez a comienzos de 2009.



Fuente: IDIED, sobre datos del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

Gran Córdoba

Los datos correspondientes al **segundo trimestre del año 2009** muestran que en Gran Córdoba la tasa de desempleo fue de 9,9%, aumentando interanualmente 3,4 puntos porcentuales. La salida de trabajadores del mercado fue de 2.000 personas. Si esta disminución de la actividad no hubiese tenido lugar, y el mercado laboral no hubiese podido absorber a los oferentes de mano de obra, la tasa de desempleo se situaría en 13,1%, siendo este valor 7 p.p superior al desempleo del mismo período del año anterior.

En el empleo formal la creación interanual se detiene en el mes de octubre y comienza a caer a partir de noviembre de 2008.



Fuente: IDIED, sobre datos del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

Sistema Financiero

Depósitos sector privado no financiero

Últimos datos disponibles: segundo trimestre 2009

A fines del **segundo trimestre del año 2009** el saldo nominal de los depósitos captados por el

sistema financiero de la **Región** fue de \$25.675,1 millones. El volumen de depósitos muestra un incremento de 11,5% en términos reales respecto del mismo período del año anterior. Este último registro revierte el comportamiento interanual negativo observado en el último año.



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

La expansión interanual de los depósitos en la **Región** registrado en el **segundo trimestre de 2009** resulta relativamente marcada en comparación con la brecha interanual observada en el mismo período tanto en la Ciudad de Buenos Aires como en el agregado nacional.

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

Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
II Trim'05	11.328	40.811	79.874
II Trim'06	12.213	42.764	85.953
II Trim'07	14.065	47.120	98.543
II Trim'08	13.046	51.857	102.980
II Trim'09	14.542	52.530	107.914
Var.% II Trim'09/08	11,5	1,3	4,8

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

Dentro de la Región se observa que las sucursales santafesinas recibieron durante el **segundo trimestre del año** el 43,3% del total de los depósitos, las cordobesas el 46,5% y los bancos de Entre Ríos el 10,2%. Los bancos santafesinos han liderado la expansión de los depósitos privados en el **segundo trimestre del año 2009**.

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

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
II Trim'05	4.926	5.191	1.212
II Trim'06	5.242	5.658	1.313
II Trim'07	6.248	6.278	1.539
II Trim'08	5.785	6.306	1.446
II Trim'09	6.294	6.758	1.490
Var.% II Trim'09/08	8,8	7,2	3,0

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

Rosario, la plaza financiera más importante de la provincia de Santa Fe, captó 42,9% de los fondos depositados por el sector privado en el sistema financiero provincial. Esta participación es inferior a la detentada en el mismo período de 2008 (45,2%). En conjunto con los departamentos Rosario, La Capital, General López, Castellanos y San Lorenzo concentraron 73,1% del total de los depósitos de la provincia.

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

Departamento	II Trim'09	II Trim'08	Var.% II Trim'09/08
Rosario	2.704	2.625	3,0
Capital	1.133	1.128	0,5
General López	499	498	0,3
Castellanos	326	349	-6,6
San Lorenzo	219	221	-1,0
Caseros	127	148	-14,1
Las Colonias	132	140	-5,6
Otros Departamentos	1.154	677	70,4
Total provincial	6.294	5.785	8,8

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

Préstamos al sector privado no financiero

Últimos datos disponibles: segundo trimestre 2009

Con un crecimiento interanual de los préstamos otorgados al sector privado visiblemente inferior a la media nacional, en el **segundo trimestre del año 2009** las sucursales de los bancos de la Región otorgaron 12,9% de los créditos tomados por el sector privado de todo el país, evidenciando una caída coyuntural de la participación regional en el agregado nacional. El saldo del total de créditos otorgados a los residentes de la Región Centro ascendió nominalmente a \$18.845,5 millones.

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

Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
II Trim'05	4.559	22.547	39.083
II Trim'06	6.394	27.425	49.077
II Trim'07	8.046	34.179	61.928
II Trim'08	10.606	40.575	76.976
II Trim'09	10.651	44.305	82.233
Var.% II Trim'09/08	0,4	9,2	6,8

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

Los créditos otorgados a los residentes de la **Región Centro** en el **segundo trimestre del año** presenta una variación negativa (1,3%) de la tendencia y el comportamiento interanual es prácticamente nulo.



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

Entre las casa matrices y las sucursales de los bancos de la provincia de Santa Fe, colocaron 46,5% de los créditos tomados por el sector privado en la **Región**, mostrando el financiamiento un caída real de 4,0% en relación al año anterior.

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

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos
II Trim'05	2.208	1.780	571
II Trim'06	3.138	2.536	720
II Trim'07	3.974	3.162	911
II Trim'08	5.164	4.318	1.124
II Trim'09	4.955	4.554	1.141
Var.% II Trim'09/08	-4,0	5,5	1,5

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

En Santa Fe las instituciones financieras de los departamentos Rosario, La Capital, General López, Castellanos y San Lorenzo, colocaron 70,1% de los saldos de los préstamos correspondientes a la provincia en el **segundo trimestre de 2009**.

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

Departamento	II Trim'09	II Trim'08	Var.% II Trim'09/08
Rosario	1.909	2.163	-11,7
Capital	772	799	-3,4
General López	430	399	7,8
Castellanos	342	353	-3,1
San Lorenzo	168	168	-0,1
Caseros	148	142	4,5
Las Colonias	193	188	2,8
Otros Departamentos	992	953	4,1
Total provincial	4.955	5.164	-4,0

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

Nota metodológica 1:

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

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

Nota metodológica 2:

Los datos de depósitos y préstamos al sistema privado no financiero se deflactan utilizando un índice de precios combinado construido de la siguiente forma: $(0,5 \times IPC + 0,5 \times IPIM)$, donde IPIM es el Índice de Precios internos al por Mayor con su base transformada a 2003=100 e IPC corresponde al Índice de Precios al Consumidor para el aglomerado GBA con su base transformada a 2003=100 hasta septiembre de 2005. A partir de octubre de 2005 se empalmaron a la serie anterior los datos del IPC Nacional para la provincia de Santa Fe y Córdoba por separado. En el caso de Entre Ríos se utilizaron los datos del IPC Nacional ya que no se dispone del comportamiento de precios en esta provincia. Estos índices básicos son elaborados por el INDEC. Para deflactar los datos del primer trimestre se utiliza el promedio del índice combinado de precios correspondientes a los meses de marzo y abril, como deflactor del segundo trimestre se utiliza el promedio del índice combinado de precios de junio y julio, y así sucesivamente.

Finanzas Públicas

Resultados Fiscales de la Provincia de Santa Fe

Últimos datos disponibles: julio 2009

En el período **enero-julio**, los recursos provinciales totales registraron un aumento nominal interanual de 19,4%. La magnitud del incremento es 1,4 p.p. menor a la registrada hasta abril y pone de manifiesto el impacto negativo de la menor actividad económica en la recaudación provincial. Las erogaciones totales se expandieron interanualmente 32,0%, ubicándose 0,9 p.p por debajo de la expansión registrada hasta abril pasado. Nominalmente, los resultados financieros obtenidos en este período resultan inferiores a los correspondientes al mismo período del año anterior y la brecha actual es mayor a la registrada hasta abril pasado.

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

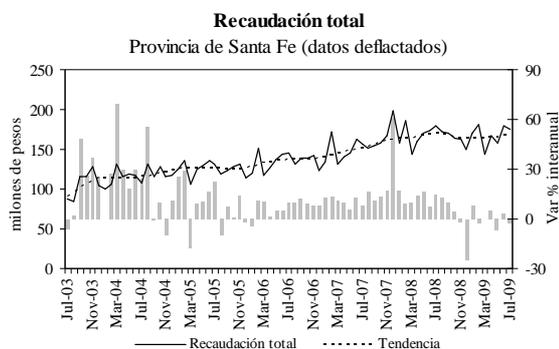
Concepto	Ene-Jul '09	Ene-Jul '08	Diferencia
Recursos corrientes	8.450,8	7.155,7	1.295,1
Erogaciones corrientes	8.554,1	6.475,4	2.078,7
Resultado económico	-103,3	680,3	-783,6
Recursos de capital	222,0	105,8	116,2
Erogaciones de capital	562,2	429,8	132,4
Total recursos	8.672,8	7.261,5	1.411,3
Total erogaciones	9.116,3	6.905,2	2.211,1
Rdo. fciero antes contrib.	-443,5	356,3	-799,8
Contribuciones figurativas	381,4	399,1	-17,7
Gastos figurativos	411,2	432,7	-21,5
Resultado financiero	-473,3	322,7	-796,0
Fuentes financieras	1.472,1	1.176,2	295,9
Aplicaciones financieras	998,8	1.498,9	-500,1
Financiamiento neto	473,3	-322,7	796,0

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

Recaudación Tributaria de la Provincia de Santa Fe²

Últimos datos disponibles: julio 2009

Los gravámenes sobre la actividad económica provincial tributaron \$319,8 millones en **julio**, registrándose un descenso mensual de 1,0% en valores reales y libres del efecto estacional con tendencia prácticamente estable. Interanualmente, la recaudación total de la provincia registró una brecha real negativa de 2,7% respecto de julio de 2008.



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

En el contexto económico recesivo e inflacionario que caracterizó la economía provincial en el período **enero-julio**, el gravamen con mejor performance es Ingresos Brutos que a pesar que se contrae por la menor actividad, se expande automáticamente con el aumento de precios. Por el contrario la recaudación proveniente de los impuestos a los actos jurídicos, la propiedad inmobiliaria y las patentes de vehículos, con menor capacidad de ajuste a los aumentos de precios, continúan mostrando un desempeño interanual negativo. Asimismo, los problemas experimentados por las empresas en importantes

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

sectores empleadores de mano de obra, continúan desmoronando la recaudación de los impuestos al trabajo formal.

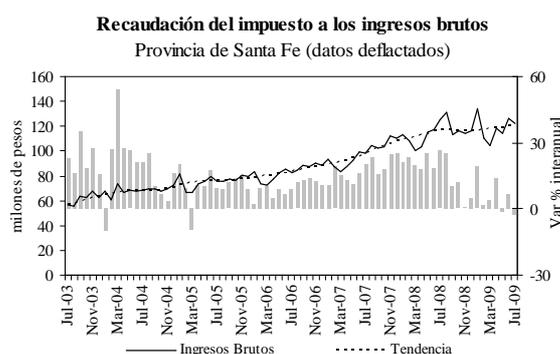
Recaudación tributaria
Provincia de Santa Fe - Millones de pesos (datos deflactados)

Tributo	Ene-Jul'09	Ene-Jul'08	Var.% Ene-Jul'09/08
Ingresos brutos	829,5	784,1	5,8
Inmobiliario	91,0	103,0	-11,6
Actos jurídicos	132,7	157,0	-15,5
Patente vehículos	117,6	118,3	-0,6
Aportes sociales	2,4	7,2	-66,9
Recursos varios	2,9	2,5	19,2
Recaudación total	1.176,1	1.172,0	0,4

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

Ingresos Brutos

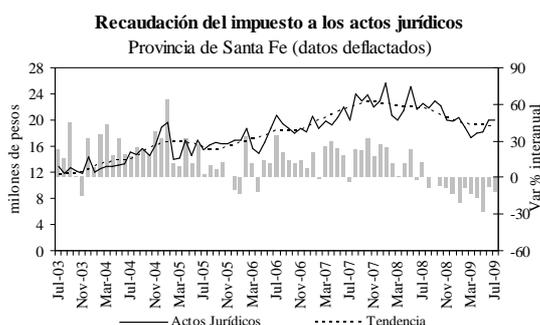
La recaudación de este gravamen ascendió en **julio** a \$222,3 millones, siendo en valores reales y libres de efecto estacional 1,9% inferior a la obtenida en junio pasado. La tendencia prácticamente no mostró variación e interanualmente la recaudación en pesos constantes obtuvo en **julio** niveles 2,5% inferiores a los registrados en el mismo mes del año 2008.



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

Actos Jurídicos

Este gravamen ingresó al fisco \$36,3 millones en el mes de **julio** registrándose en términos constantes un cambio coyuntural negativo de 2,5%. Interanualmente, la recaudación de este impuesto mostró un descenso de 11,3% en valores deflactados.



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

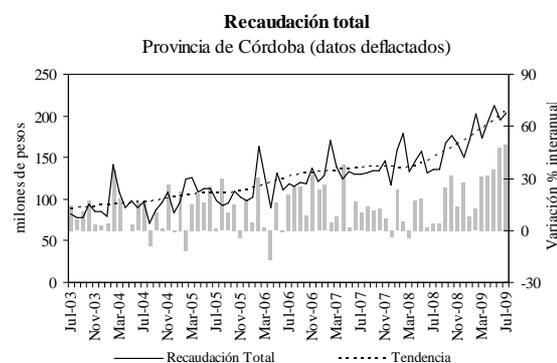
Resultados Fiscales de la Provincia de Córdoba

(Esta sección no pudo actualizarse por no disponerse de los datos oficiales para hacerlo).

Recaudación Tributaria de la Provincia de Córdoba³

Últimos datos disponibles: julio 2009

La recaudación en **julio** totalizó \$350,2 millones registrándose una expansión mensual de 3,2% en valores reales y libres del efecto estacional. La tendencia registró una variación marcada de 2,4% y la comparación interanual es crecientemente positiva (49,8%).



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

A un año del aumento de alícuotas al comercio y quita de exenciones a la industria en los Ingresos Brutos y modificaciones en los restantes gravámenes, el comportamiento interanual de la recaudación real de los impuestos ha sido positivo en los **primeros siete meses del año**. Los datos de los próximos meses, cuando la comparación corresponda a las nuevas alícuotas permitirán evaluar mejor los resultados obtenidos con esta política.

Recaudación tributaria
Provincia de Córdoba (datos deflactados) - Millones de pesos

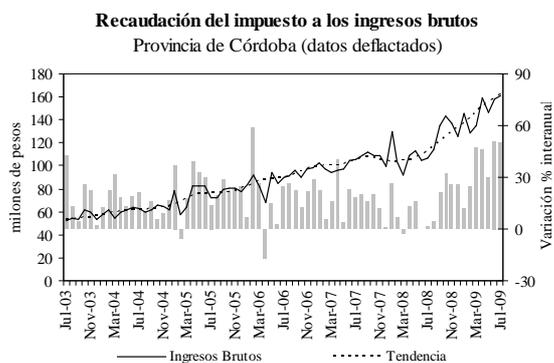
Tributo	Ene-Jul'09	Ene-Jul'08	Var.% Ene-Jul'09/08
Ingresos brutos	1.033,5	758,5	36,2
Inmobiliario	183,0	160,3	14,2
Sellos	63,7	67,9	-6,3
Propiedad Automotor	71,4	55,7	28,2
Recaudación total	1.351,8	1.042,4	29,7

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

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

Ingresos Brutos

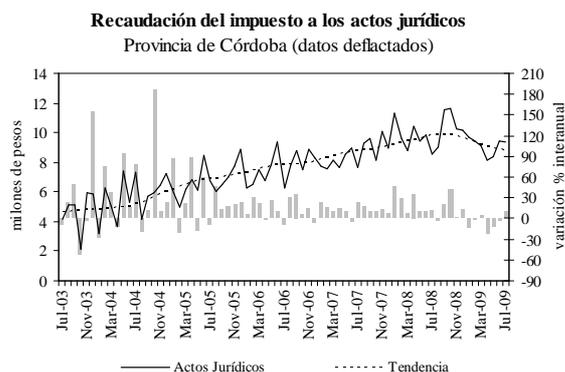
Se recaudaron \$276,6 millones en **julio** pasado con este gravamen. En pesos constantes y libres de efecto estacional, este monto resulta 2,4% superior al obtenido en junio pasado. La tendencia mostró una variación positiva (1,5%) y la recaudación se situó 50% por encima de lo obtenido en el mismo mes del año 2008.



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

Actos Jurídicos

En la recaudación del impuesto de sellos en el mes de **julio**, se observa un mejoramiento coyuntural. Con un ingreso de \$16,1 millones, la variación coyuntural ascendió 11,2% en pesos constantes y los niveles de recaudación mostraron una brecha interanual positiva de 9,7%.



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

Evolución de los principales indicadores regionales

Indicador	Último período disponible	Santa Fe			Córdoba			Entre Ríos			Fuente
		mensual		anual	Variación porcentual mensual		anual	mensual		anual	
		serie desestacionada	tendencia	serie original	serie desestacionada	tendencia	serie original	serie desestacionada	tendencia	serie original	
		lizada			lizada			lizada			
Producción Agroindustrial											
Sector lácteo											
Producción Primaria	Jun'09	-2,5	-0,9	10,2	-2,0	-0,9	-2,2	s/d	s/d	s/d	MAGIC/MAGyA
Precio al productor	Jun'09	-1,4	-1,5	-11,1	0,6	0,6	-11,1	s/d	s/d	s/d	MAGIC
Precio Internacional	Jul'09	*	-1,9	-51,6	*	-1,9	-51,6	*	-1,9	-51,6	USDA
Sector carnes											
Precios en el Mercado de Liniers	Jul'09	*	3,2	6,6	*	3,2	6,6	*	3,2	6,6	SAGPyA
Producción Industrial/Faena	Jul'09	*	-1,4	-3,5	-3,9	0,3	20,0	*	2,4	3,2	SENASA
Sector oleaginosas											
Producción Aceite/Pellets	Sep'08	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	ONCCA
Precio FOB Ptos Argentinos Soja	Jul'09	*	1,9	-21,4	*	1,9	-21,4	*	1,9	-21,4	SAGPyA
Producción Industrial											
Maquinarias agrícolas											
Ventas	Jul'09	-18,8	-1,2	-72,3	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	AFAT
Industria automotriz (Región Centro)											
Producción de automotores	Jul'09	9,6	12,3	-14,7							ADEFSA
Comercio y Servicios											
Supermercados											
Ventas (deflact.)	Jun'09	2,3	0,7	0,2	-1,0	0,3	10,9	0,0	1,3	18,4	INDEC
Monto promedio por operación (deflact.)	Jun'09	2,3	1,2	17,3	-1,5	1,1	11,4	0,8	0,4	26,0	INDEC
Diarios											
Circulación diarios locales	Jul'09	0,1	-0,1	-4,1	-1,7	-0,4	-4,2	-1,6	0,2	-0,4	IVC
Cines (Región Centro)											
Entradas vendidas en cines	Jul'09	-43,1	-3,1	-48,0							INCAA
Índices de Precios											
IPC	Jul'09	*	0,5	11,3	*	0,6	9,1	s/d	s/d	s/d	
Fuentes de Energía											
Energía eléctrica											
Demanda de Energía Eléctrica GUMAS	Jul'09	-0,6	1,9	-21,6	-0,7	1,0	-6,3	4,0	1,4	14,4	CAMMESA
Demanda de Energía Eléctrica Distribuidoras	Jul'09	1,9	0,7	5,3	4,3	0,1	8,8	2,1	1,2	10,8	CAMMESA
Gas											
Consumo de Gas Industrial	Jul'09	1,7	0,4	-2,7	3,2	1,4	-3,3	-2,1	-0,1	-1,8	ENARGAS
Consumo de Gas Residencial	Jul'09	11,4	0,0	73,8	11,8	0,9	18,1	7,9	6,7	65,7	ENARGAS
Combustibles											
Consumo de Gas oil	Jul'09	-1,6	-2,2	-23,4	-1,4	-3,1	-18,1	1,7	0,3	-18,7	Sec. de Energía de la Nación
Consumo de Nafta	Jul'09	-7,6	-0,1	10,3	-8,2	-0,8	8,5	-4,1	-0,5	0,3	
Consumo de GNC	Jun'09	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	ENARGAS
Construcción											
Superficie cubierta autorizada	May'09	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	Munic.Rosario/INDEC
Mercado Laboral y Empleo											
Índice de empleo	IV Trim'08	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	Sec. de Empleo
Sistema Financiero (Región Centro)											
Depósitos (deflact.)	II Trim'09	3,1	2,9	11,5							BCRA
Préstamos (deflact.)	II Trim'09	-1,8	-1,3	0,4							BCRA
Finanzas Públicas											
Recaudación total (deflact.)	Jul'09	-1,0	0,4	-2,7	3,2	2,4	49,8	s/d	s/d	s/d	
Ingresos Brutos (deflact.)	Jul'09	-1,9	0,3	-2,5	2,4	1,5	50,0	s/d	s/d	s/d	API/Min.Finanzas Córdoba
Actos Jurídicos (deflact.)	Jul'09	-2,5	-0,2	-11,3	11,2	-0,4	9,7	s/d	s/d	s/d	

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

Ajuste estacional de series económicas. Notas metodológicas

Introducción

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

Separación de las componentes de una serie temporal económica

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Metodología de desestacionalización

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

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