

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

Setiembre 2004

Última información disponible a Agosto 2004

Síntesis micro y macroeconómica de la Región Central (incluye provincia de Santa Fe y Córdoba)

Producción Agroindustrial

↑↑**Sector lácteo:** en julio los tambos santafesinos produjeron 1,8% más que en junio, suministrando a las usinas lácteas 22,2% más de materia prima que el año anterior. En Córdoba se manifiesta un comportamiento interanual similar.

↑↑**Sector carnes:** mostrando tendencias ligeramente crecientes, en julio la industria frigorífica de la región central, faenó en Santa Fe 11,6% más que el año anterior y 21,5% más en Córdoba.

↑↓**Sector oleaginosas:** en agosto el precio del grano de soja se ubicó 37,2% por debajo del valor pico registrado en abril, la evolución interanual de la producción y exportación de la industria aceitera en los primeros siete meses del año fue positiva.

↓↓**Maquinarias agrícolas:** en agosto la tendencia de la venta de tractores y cosechadoras de la industria santafesina, registró una variación negativa y desde julio la evolución interanual es negativa.

Comercio y Servicios

↑↓**Supermercados:** descenso de las ventas en el mes de junio en Santa Fe y amesetamiento en Córdoba con evolución coyuntural dispar en el gasto promedio de los consumidores, si bien interanualmente el mismo continúa creciendo.

↓↑**Combustibles:** en mayo la demanda de naftas y gas oil disminuyó en la región central, siendo pronunciada en Santa Fe. Los precios del gas oil subieron más de 1%, y los de la nafta también pero en menor magnitud. Por el contrario mantiene un importante crecimiento la demanda de GNC en toda la región.

↓↑**Circulación de diarios:** moderado descenso de la venta de diarios de edición local en ambas provincias en el mes de julio.

Electricidad y Gas

↑↓**Demanda de energía eléctrica:** en el mes de agosto incremento de la demanda total del fluido eléctrico en ambas provincias con fuerte contracción de la demanda de grandes industrias en la provincia de Córdoba y crecimiento en Santa Fe..

↓↓**Consumo de gas:** contracción del consumo para uso industrial y residencial en la región central en el mes de julio.

Mercado Laboral y Empleo

↑↑**Mercado laboral:** en el segundo trimestre del año, el mercado laboral de la región central creó 23.000 nuevos puestos de trabajo, reduciéndose el desempleo en Gran Rosario pero no en Gran Córdoba a causa del aumento de la fuerza laboral de ésta.

Finanzas Públicas

↑↑**Resultados fiscales de la provincia de Santa Fe:** Los datos fiscales correspondientes al primer semestre del año 2004 muestran la positiva evolución de las finanzas provinciales fundadas en el aumento de ingresos, y con gastos en ascenso.

↑↓**Recaudación tributaria de la provincia de Santa Fe:** buena performance de ingresos brutos y actos jurídicos en el mes de julio con retracción de la recaudación total a causa de la disminución de los ingresos provenientes de patentes automotrices.

↑↓**Recaudación tributaria nacional:** coyuntura negativa para el fisco nacional, con tendencia creciente de la recaudación que supera en casi un 40% lo ingresado en agosto de 2003.

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.

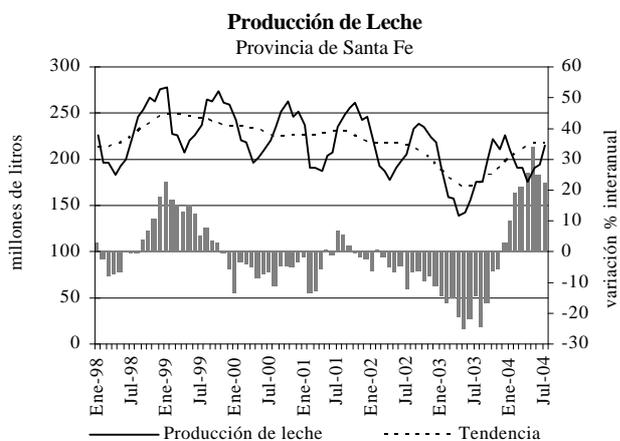
Producción agroindustrial

Sector Lácteo

Producción Primaria

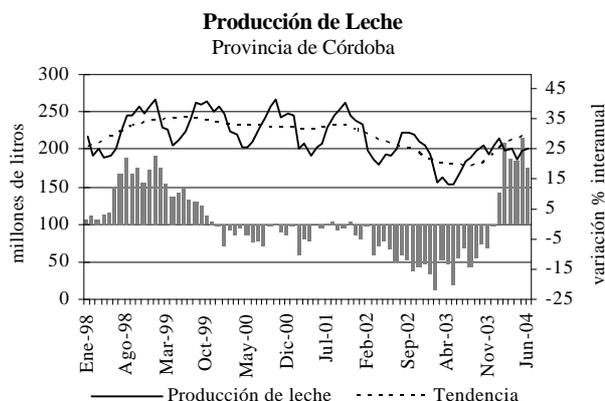
Última información disponible julio 2004

La producción primaria de leche en la principal cuenca del país presenta un proceso de recuperación evidente durante el primer semestre del año, resultado de la mayor productividad por animal y del aumento de la escala promedio de los tambos que superaron la crisis posconvertibilidad del sector. En el mes de **julio** los tambos localizados en la provincia de Santa Fe enviaron a las usinas lácteas 214,2 millones de litros de leche, registrándose una variación mensual –libre de efecto estacional- de 1,8%. Algunos referentes del sector advierten que ésta recuperación estaría alcanzando un límite que sólo podría ser superado incrementando el tamaño de los rodeos. Sin embargo, se observa un proceso de rejuvenecimiento del rodeo de lechería a partir de la liquidación de animales viejos de baja productividad y la retención de vaquillonas de alta productividad, que podría sostener la recuperación de la producción, obviamente siempre y cuando los precios relativos resulten favorables. Los datos del mes de **julio** parecieran confirmar la preocupación de los especialistas a partir del comportamiento neutro de la tendencia que había sido creciente en el primer semestre del año. El volumen ordeñado se ubicó 22,2% por encima del observado en julio del año pasado. A mediano plazo, las perspectivas de la actividad primaria están supeditadas a la consecución de una política lechera para toda la cadena que reduzca la incertidumbre de precios al productor y que permita el aprovechamiento de la capacidad ociosa de la industria nacional en un marco de precios internacionales en ascenso y buenas perspectivas del consumo internacional, especialmente en Asia, Latinoamérica y Medio Oriente.



Fuente: Departamento de Lechería del MAGIC. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

En la provincia de Córdoba la producción de leche en **junio** totalizó 201,2 millones de litros, disminuyendo en valores desestacionalizados 1,5% mientras la tendencia se mantiene sin cambios. La comparación interanual muestra un suba de 18,89%.



Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería y Alimentación de la Provincia de Córdoba. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Ventas al mercado interno

Última información disponible junio 2004

En el **primer semestre del año 2004**, en la provincia de Santa Fe la facturación del rubro lácteos en supermercados ascendió a \$42,6 millones, creciendo interanualmente 1,7% en términos nominales pero disminuyendo 2,2% en valores constantes. La contracción de las ventas de lácteos en supermercados forma parte de la desaceleración del consumo experimentado por los hogares, afectando la composición de la canasta de lácteos, la cual había comenzado a recomponerse incorporando productos de mayor valor agregado y precio como yogures y dulce de leche.

En la provincia de Córdoba, la facturación de lácteos en supermercados en el período **enero-junio de 2004** fue de \$48,7 millones, resultando 5,6% inferior a lo facturado en igual período del año pasado en términos corrientes; si la comparación se realiza con valores deflactados la variación porcentual interanual ha sido 9,2% negativa.

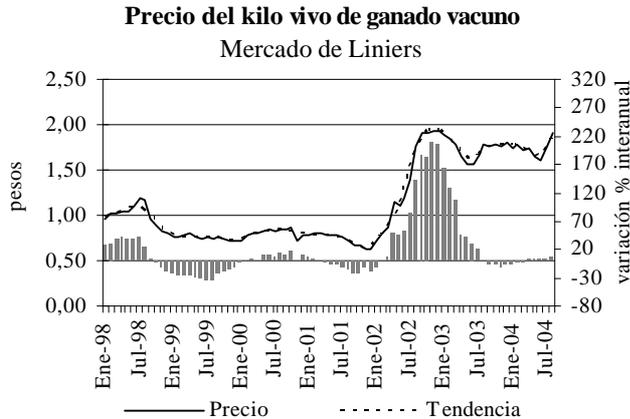
Sector Carnes

Producción Primaria

Última información disponible agosto 2004

Con volúmenes de hacienda negociados en Liniers más bajos en los meses de julio y agosto, los precios de este sector experimentaron en junio un cambio de la tendencia declinante y la cotización promedio en **agosto** (\$1,909) muestra un nuevo aumento importante de la tendencia mensual, situándose 5,0% por encima de la correspondiente al mes de julio. Conviene recordar que el mercado de Liniers si bien representa una fracción de la hacienda bovina que se

negocia diariamente en el país, es el mercado de referencia en la formación de precios.

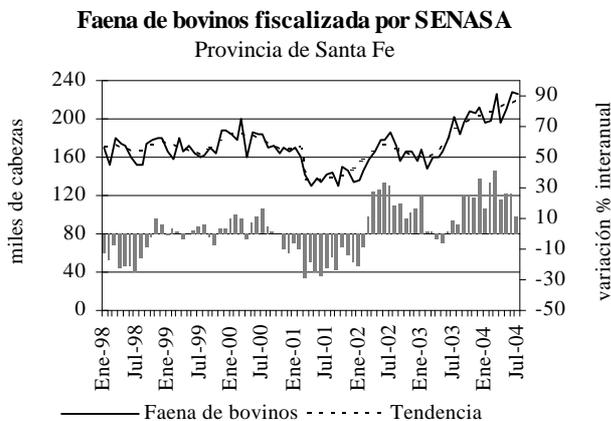


Fuente: ONCCA, SAGPyA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Producción Industrial

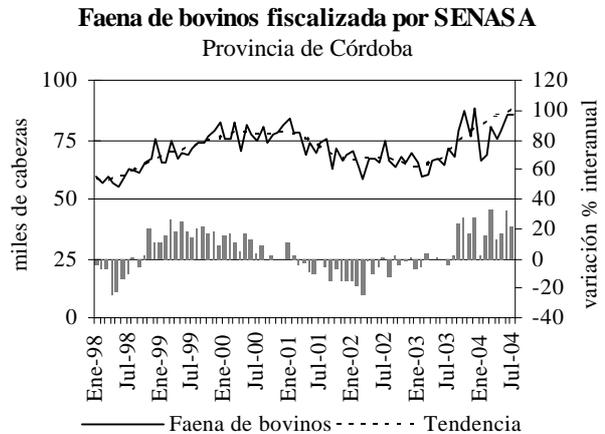
Última información disponible julio 2004

Liderada por las empresas localizadas en territorio santafesino, continúa expandiéndose la producción del sector, el que en **julio** obtuvo un nuevo record. En dicho mes, las empresas faenaron en Santa Fe 225,2 mil animales y la tendencia continúa siendo ligeramente creciente; el volumen producido supera en 11,6% al de igual mes en 2003. La faena total en el período **enero-julio del año 2004** ascendió a 1.478,3 mil animales, ubicándose 24,7% por encima del año precedente y 29,0% respecto de enero-julio de 2002. Dada la merma en el consumo doméstico que se verifica a nivel de las ventas en los supermercados, la expansión actual del sector es fundamentalmente impulsada por la demanda externa de carnes argentinas, la que sucesivamente va incorporando destinos tradicionales que la aftosa había cerrado en el pasado.



Fuente: DNFA, SENASA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Coyunturalmente, la faena en Córdoba registró una caída de 0,7% en **julio**, mientras continúa siendo positiva la variación mensual de la tendencia. Las 86,0 mil cabezas faenadas equivalen a una variación interanual positiva de 21,5%.



Fuente: DNFA, SENASA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA

Miles de cabezas

Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-Jul'02	1.146,0	464,4
Ene-Jul'03	1.185,7	453,4
Ene-Jul'04	1.478,3	540,0
Var.% Ene-Jul'04/03	24,7	19,1

Fuente: DNFA, SENASA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Ventas al Mercado Interno

Última información disponible junio 2004

A pesar de la caída en los precios minoristas de la carne durante el mes de **junio** su demanda en los supermercados santafesinos registró, en términos desestacionalizados y a precios constantes, una variación mensual negativa de 2,0% con respecto a mayo, si bien la tendencia se mantiene estable. Si la comparación se realiza entre los **primeros semestres**, se observa un notorio aumento (11,0%) de las compras de los hogares.

Por el contrario, en la provincia de Córdoba las ventas minoristas en **junio** a pesos constantes y desestacionalizadas, muestran una variación positiva de 2,9% respecto a mayo y la tendencia de las ventas continúa siendo moderadamente creciente. Los niveles de ventas en el período **enero-junio'04** superaron en 5,6% a los del año anterior.

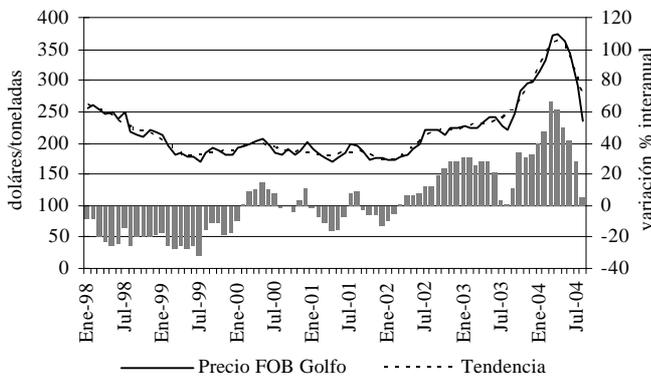
Sector Oleaginosas

Precios de la Producción Primaria e Industrial

Última información disponible agosto 2004

El precio internacional de la soja cotizó en **agosto** a u\$s 235 la tonelada (FOB Golfo), siendo la pérdida respecto del valor record de abril, 37,2%. La baja resulta muy abrupta y acelerada cuando se la compara con lo sucedido en el valor máximo anterior de la serie -mayo 1997- ya que en dicha oportunidad, cuatro meses después el recorte del precio internacional no alcanzaba al 20%. La cotización de **agosto** sitúa este precio sólo 5,2% por encima del registrado en agosto de 2003. Localmente, en Puertos Argentinos, el precio promedio en **agosto** se ubicó en u\$s 234, creciendo 7,3% respecto de los valores registrados un año atrás.

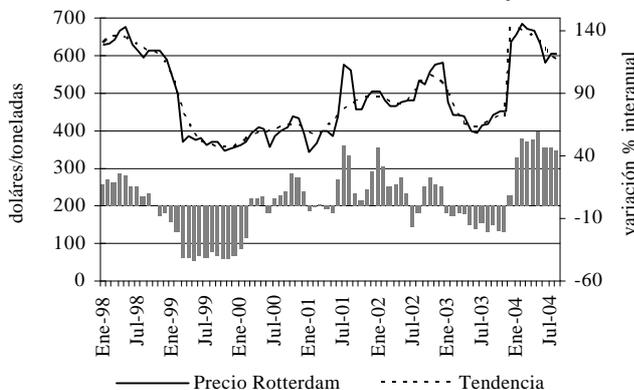
Precio FOB Golfo del grano de soja



Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

En el aceite de soja, el precio internacional también experimentó mermas en **agosto`04** cotizando a u\$s 603. La tendencia muestra variaciones mensuales negativas, siendo aún el precio 44,6% superior al que los exportadores obtenían en igual mes del año pasado.

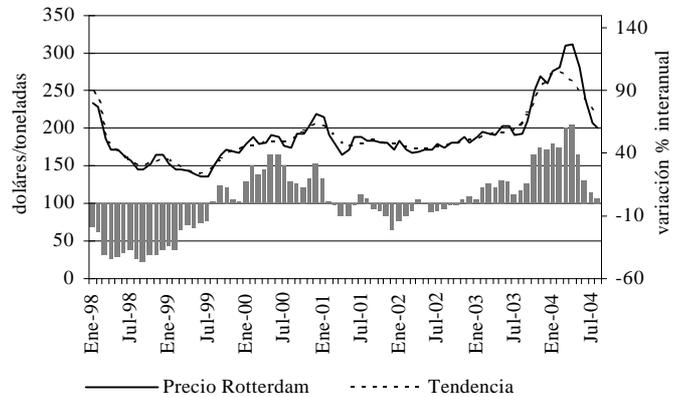
Precio FOB Rotterdam del aceite de soja



Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Un comportamiento algo similar es el de los pellets de soja que cotizaron en el mercado mundial a u\$s 199 la tonelada en **agosto** y presentan también variaciones mensuales de la tendencia de signo negativo. Con estos precios, los pellets de soja se ubican 3,6% por encima del valor registrado en agosto de 2003.

Precio FOB Rotterdam de los pellets de soja



Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Producción Industrial

Última información disponible julio 2004

En el período **enero-julio de 2004** la industria aceitera localizada en la región central del país obtuvo un mayor nivel de molienda comparado con igual período de 2003. Sin embargo en el mes de **julio de 2004**, se observan niveles inferiores a los del año anterior. La extracción de aceites -389,4 miles de toneladas- se contrajo interanualmente 5,5% y asimismo, la producción regional de pellets de soja - 1,6 millones de toneladas en **julio de 2004**, registró una caída de 6,4% respecto a igual período de 2003.

Producción de aceites y subproductos

Miles de toneladas

Período	Santa Fe		Córdoba	
	Aceite de soja	Pellets de soja	Aceite de soja	Pellets de soja
Ene-Jul`02	1.763,2	7.478,4	242,1	1.047,0
Ene-Jul`03	2.102,1	8.847,7	226,2	982,5
Ene-Jul`04	2.258,2	9.363,1	262,4	1.128,7
Var.% Ene-Jul`04/03	7,4	5,8	16,0	14,9

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Ventas al Mercado Externo

Última información disponible junio 2004

La retracción de la demanda de los industriales aceiteros de China, y la cancelación de contratos ya acordados deprimió de forma importante las exportaciones argentinas de porotos de soja, habida

cuenta que se trata del mayor destino de las exportaciones de la misma. El embarque en los puertos locales ascendió al 65% de ellas, si la comparación se realiza entre los primeros semestres, siendo los principales destinos China, Tailandia y en tercer lugar Turquía.

En el mismo período, las exportaciones de aceite de soja procesado en las plantas de la provincia de Santa Fe -92% de la molienda nacional- revelan un aumento interanual de 2,3%, destacándose entre los principales destinos de las exportaciones de aceite de soja, China, India y Venezuela. De modo similar, crecieron las exportaciones de pellets de soja en el período considerado siendo España, Países Bajos e Italia los principales destinos de éstas.

Exportaciones del sector oleaginoso

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

Período	Soja	Aceite de soja	Pellets de soja
I Sem. '02	2.454,6	1.443,3	7.278,5
I Sem. '03	3.851,3	1.927,1	8.528,2
I Sem. '04	2.520,5	1.977,2	9.107,5
Var.% I Sem. '04/03	-34,6	2,6	6,8

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Maquinarias Agrícolas

Última información disponible agosto 2004

Tal como se avizorara en el número anterior de los Indicadores, en el que se advertía sobre el cambio de tendencia en la venta de tractores y cosechadoras de la industria localizada en la provincia de Santa Fe, en agosto, ésta registró nuevamente una variación negativa mensual de 3,8%, disminuyendo también, por primera vez en los últimos 21 meses, 8,4% respecto del mismo mes en el año anterior. El resultado interanual contrasta con lo observado hasta el primer semestre del año en el que las ventas de tractores y cosechadoras mostraban variaciones interanuales positivas; a partir de julio se registra una evolución negativa en la venta de cosechadoras.

Venta de maquinarias agrícolas

Provincia de Santa Fe - Unidades

Período	Tractores	Cosechadoras
Ene-Ago '02	162	85
Ene-Ago '03	917	753
Ene-Ago '04	1666	1040
Var.% Ene-Jul '04/03	81,7	38,1

Fuente: Asociación de Fábricas Argentinas de Tractores. Últimos datos disponibles a junio 2004.

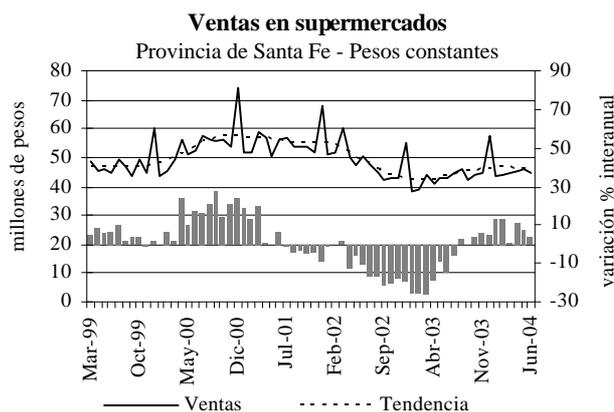
Nota metodológica: las empresas radicadas en la provincia de Santa Fe adheridas a AFAT son Ind. John Deere Argentina S.A. y Massey Ferguson.

Comercio y Servicios

Supermercados¹

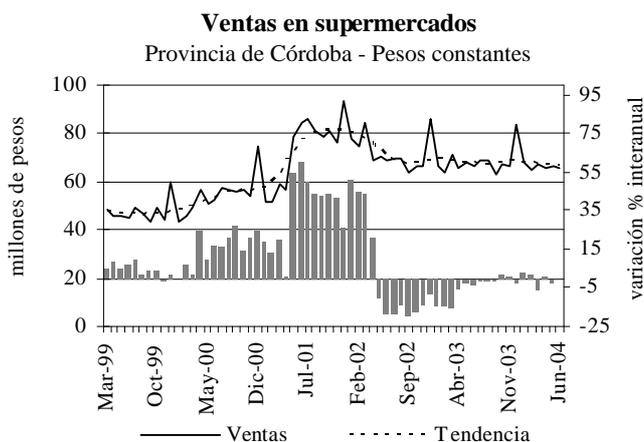
Última información disponible junio 2004

El mes de junio fue adverso para los supermercados de la región centro. Las cadenas santafesinas vieron reducirse sus ventas, las que a pesos constantes y desestacionalizadas, cayeron 4,7% respecto del mes anterior. Con tendencia aún estable, las ventas de junio, netas del efecto precios, superan en 3,2% los registros del año anterior.



Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

En la provincia de Córdoba, la facturación a pesos constantes y desestacionalizada, permaneció prácticamente sin cambios en junio respecto de mayo pasado y la tendencia no ofrece variaciones significativas. La performance interanual desmejoró, ya que comparando con los registros del año anterior, las ventas en junio han sido 1,2% inferiores.

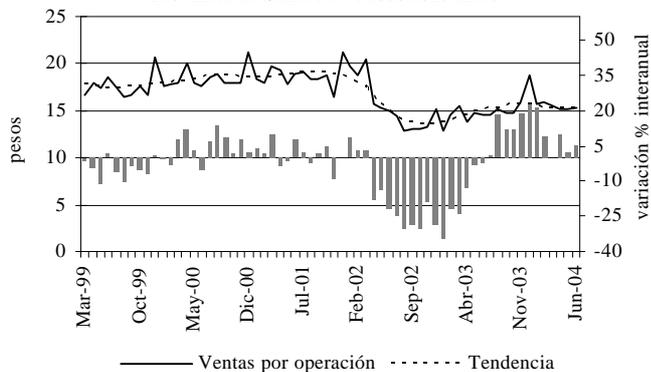


Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

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

A pesar de la retracción observada, ésta aún no ha incidido en el ticket promedio, el que medido en pesos constantes, alcanzó en **junio** \$15,2 y \$15,4 en los supermercados santafesinos y cordobeses respectivamente, manteniéndose prácticamente estable. En ambos casos los valores son superiores a los registrados el año pasado, 5,6% en Santa Fe y 4,2% en Córdoba.

Monto promedio por operación en supermercados
Provincia de Santa Fe - Pesos constantes



Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

A nivel de rubros, continúa la heterogeneidad observada en los meses anteriores, siendo el comportamiento de las ventas minoristas en Santa Fe similar al del agregado nacional y destacándose en ambas provincias la importante retracción en la venta de lácteos y de alimentos preparados. Además en Córdoba el grupo de artículos de almacén presenta una importante disminución interanual.

Grupos de artículos	Variación porcentual (pesos constantes) Jun`04/Jun`03		
	Santa Fe	Córdoba	Nación
Bebidas	2,3	6,3	4,8
Almacén	3,5	-14,6	2,5
Panadería	1,4	3,0	3,1
Lácteos	-11,1	-12,4	-3,2
Carnes	3,8	8,1	4,5
Verdulería y frutería	8,1	20,3	4,6
Alimentos preparados y rotisería	-22,6	-0,2	-16,1
Artículos de limpieza y perfumería	1,5	-8,8	0,2
Indumentaria calzados y textiles	24,7	41,1	37,4
Electrónica y artículos para el hogar	50,3	72,3	55,3
Otros	5,6	6,3	-4,8
Total	3,2	-1,2	3,1

Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Concepto	Var.% Jun`04/03	
	Santa Fe	Córdoba
Número de locales	7,4	1,1
Superficie ventas (m ²)	3,7	10,7
Ventas totales (miles \$)	3,2	-1,2
Ventas por operación (\$)	-5,6	4,2
Ventas por m ² (\$)	-0,5	-10,8

Fuente: INDEC, Encuesta de supermercados. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

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.

Combustibles

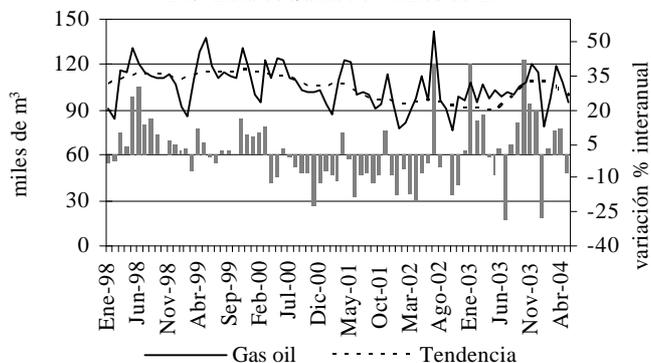
Gas oil

Última información disponible mayo 2004

Continuó siendo reducida la demanda de gas oil en la región central durante el mes de **mayo** y al momento de escribir este informe no se dispone de información más actualizada que permita observar el comportamiento en los siguientes meses. En la provincia de Santa Fe, la contracción registrada en **mayo** fue de 16,4% con tendencia levemente decreciente; la contracción impacta en la comparación interanual que decrece en 8,2%.

Consumo aparente de gas oil

Provincia de Santa Fe - Miles de m³



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

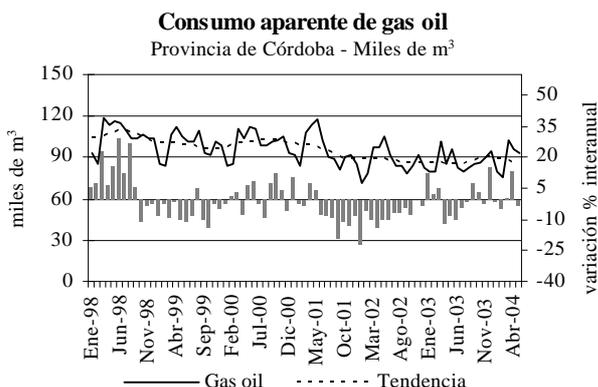
Los datos para los **primeros cinco meses** del año ponen de manifiesto el alcance de la menor demanda en Santa Fe, no así en Córdoba, donde a pesar de registrarse también menor consumo en mayo, la magnitud de éste es menor .

Consumo aparente de gas oil
Miles de m³

Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-May`02	461,0	449,4
Ene-May`03	510,2	443,7
Ene-May`04	499,0	446,9
Var. % Ene-May`04/03	-2,2	0,7

Fuente: Secretaría de Energía de la Nación. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

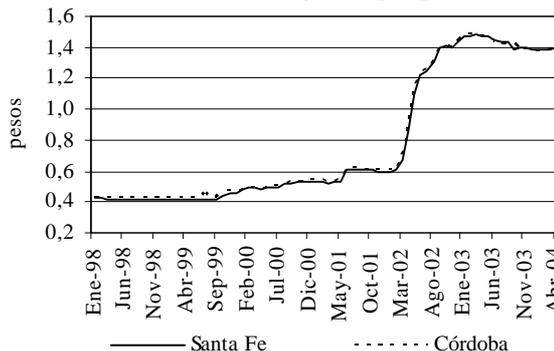
En la provincia de Córdoba las ventas de gas oil, desestacionalizadas, disminuyeron en **mayo** 2,2%. La tendencia del consumo decrece suavemente y se registra una caída de 3,3% respecto de mayo`03.



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

La retracción de las ventas de gas oil en ambas provincias estuvo acompañada de aumentos de precios durante el mes de **mayo**. La apreciación del gas oil en mayo no implicó precios superiores a los del año pasado. Sin embargo, esta suba implicó la ruptura de los acuerdos firmados entre las petroleras y el gobierno que permitieron congelar los valores durante más de un año. Con posterioridad, durante los meses de junio y julio, la industria continuó con la escalada ascendente de precios, impactando muy probablemente sobre el consumo del combustible.

Precio del litro de gas oil por provincia

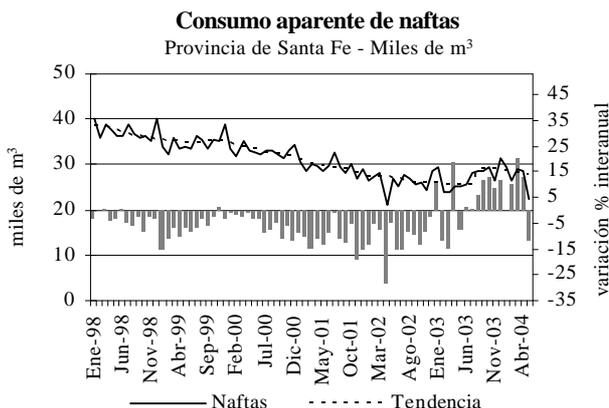


Fuente: Secretaría de Energía de la Nación. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Naftas

Última información disponible abril 2004

La demanda de naftas en territorio santafesino experimentó una importante baja en **mayo** en valores libres del efecto estacional y la tendencia, muestra valores levemente declinantes. La abrupta reducción del consumo ubica a éste 11,5% por debajo de los registros de mayo de 2003.



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

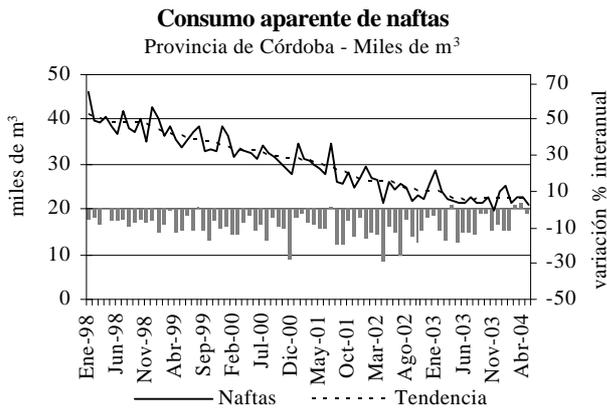
Consumo aparente de naftas
Miles de m³

Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-May`02	130,1	130,5
Ene-May`03	127,7	117,6
Ene-May`04	135,4	112,7
Var. % Ene-May`04/03	6,0	-4,1

Fuente: Secretaría de Energía de la Nación. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

En territorio cordobés la contracción durante **mayo** fue de menor magnitud que la sentida en Santa Fe; la ventas de nafta, desestacionalizada, cayó 1,3%

respecto del mes anterior, permaneciendo estable su tendencia. Interanualmente decrecieron 1,6%.



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Los precios de las naftas en los **primeros meses del año** han permanecido prácticamente sin cambios. Se mantiene la diferencia de precios, siendo superiores en Córdoba que en la provincia de Santa Fe y **en el mes de mayo** los precios en ambas provincias registraron leves alzas, pero no superaron los valores registrados en mayo 2003.



Fuente: Secretaría de Energía de la Nación. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

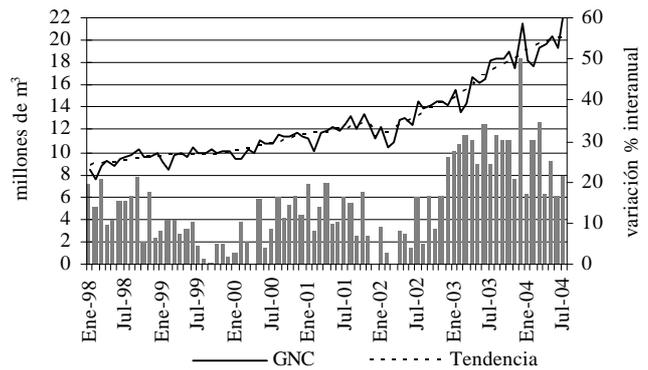
GNC

Última información disponible julio 2004

A pesar de las quejas respecto del precio y también de la calidad del GNC -que se materializó en un pedido de regulación de los expendedores por parte de los taxistas de la ciudad de Rosario- las ventas desestacionalizadas del combustible en la provincia de Santa Fe, subieron en **julio** 13,7% respecto de junio; la tendencia asimismo permanece creciente. El nivel de estas ventas -22,1 millones de m³ - se ubicó 21,4% por encima del registrado en julio de 2003. El incremento resulta similar, 22,9%, cuando se comparan las ventas de combustible en el período **enero-julio`04** respecto de igual lapso en 2003.

Gas entregado, GNC

Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal

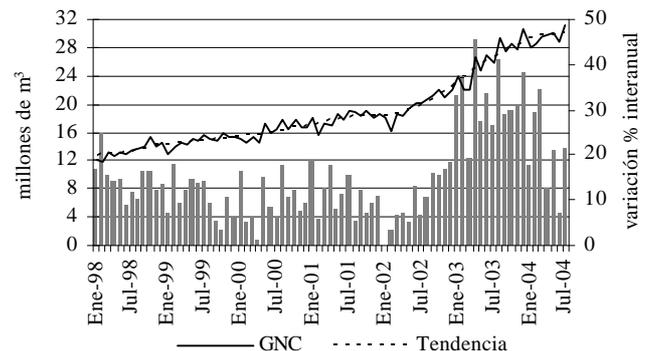


Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

En la provincia de Córdoba, con un total consumido de 31,1 millones de m³ en el mes de **julio**, la variación mensual de la serie desestacionalizada fue 6,3% y el incremento interanual alcanzó 21,3%. Durante los **primeros siete meses del año 2004**, el consumo aumentó 19,9% respecto de igual período del año pasado.

Gas entregado, GNC

Provincia de Córdoba - Millones de m³ de 9.300 kcal.



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

La firmeza en la evolución de la demanda de GNC en la región central es manifiesta y se observa también cierta aceleración relativa de ésta en la provincia santafesina.

Gas entregado, GNC

Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-Jul`02	86,4	130,6
Ene-Jul`03	111,2	171,8
Ene-Jul`04	136,7	206,1
Var. % Ene-Jul`04/03	22,9	19,9

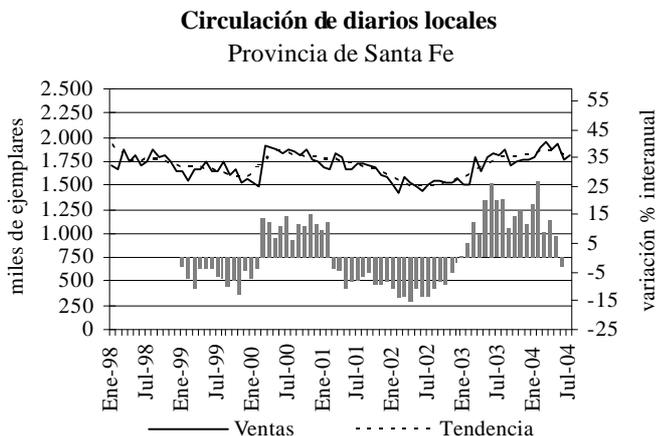
Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Circulación de Diarios

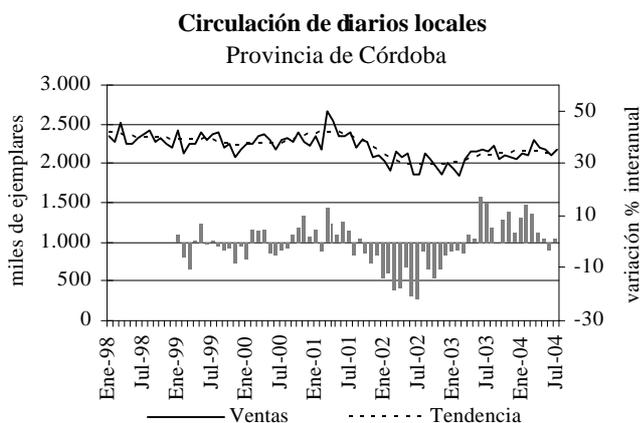
Última información disponible julio 2004

Si bien el mes de **julio** no fue positivo para la industria regional de la prensa escrita, la declinación de las ventas ha sido menos pronunciada que la del mes anterior. En la provincia de Santa Fe se registró en **julio** una caída de 0,8% -desestacionalizada- y la tendencia permanece sin cambios. Los 1,8 millones de ejemplares vendidos superaron en 0,4% lo vendido el año pasado en idéntico mes. Considerando los **primeros siete meses** del año las ventas de 13,0 millones de ejemplares, implican una suba de 9,8% respecto al mismo período del año 2003.

En el territorio cordobés la variación en la venta de diarios desestacionalizada para el mes de **julio** resultó igual a -0,1%, siendo estable la tendencia. La venta de diarios editados en la provincia alcanzó 2,2 millones de ejemplares aumentando 1,6% respecto al mes de julio de 2003. El cambio interanual en el período **enero-julio`04** fue de 5,0%.



Fuente: Instituto Verificador de Circulaciones. Últimos datos disponibles a agosto 2004.



Fuente: Instituto Verificador de Circulaciones. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

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, La Voz de San Justo, Puntal y Villa María Puntal

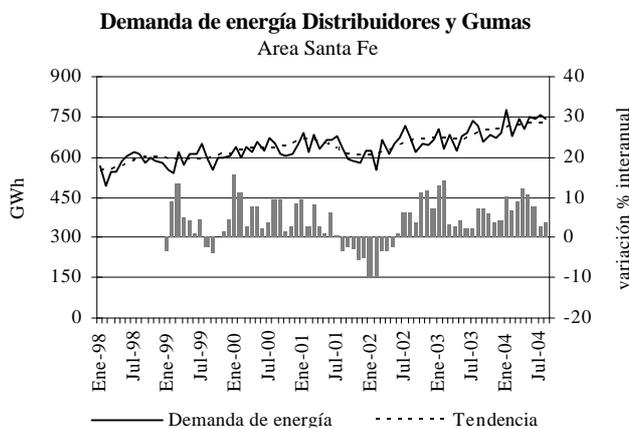
Electricidad y Gas

Demanda de Energía Eléctrica

Última información disponible agosto 2004

Luego de varios meses en los que el consumo de electricidad alternó variaciones coyunturales moderadamente negativas con otras prácticamente nulas, en **agosto** se registró un aumento de 3,4% en la provincia de Santa Fe (742,0 Gwh). A estos niveles la demanda se ubicó 3,5% por encima de los registros de **agosto** de 2003.

La demanda de la distribuidora local (EPESF) ascendió a 544,7 Gwh, equivalente a una variación coyuntural de 4,4% y de 2,4% en relación a agosto de 2003. La demanda de los grandes usuarios mayoristas (GUMAS) alcanzó 197,3 Gwh, mostrando una suba mensual desestacionalizada de 3,6% y una variación interanual positiva de 6,5%.



Fuente: CAMMESA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Se destaca la fuerte expansión del consumo en la industria química, luego de experimentar variaciones interanuales negativas en el mes de junio, así como la continuidad en el debilitamiento de la demanda proveniente de la industria aceitera.

Demanda de energía eléctrica GUMAS por sector

Provincia de Santa Fe - Gwh

Sector	Ago`04	Ago`03	Var.% Ago`04/03
Metalurgia y siderurgia	104,7	96,4	8,6
Aceites y molinos	47,4	50,2	-5,6
Químicos y petroquímicos	95,0	27,4	246,5
Todos los sectores	197,3	185,2	6,5

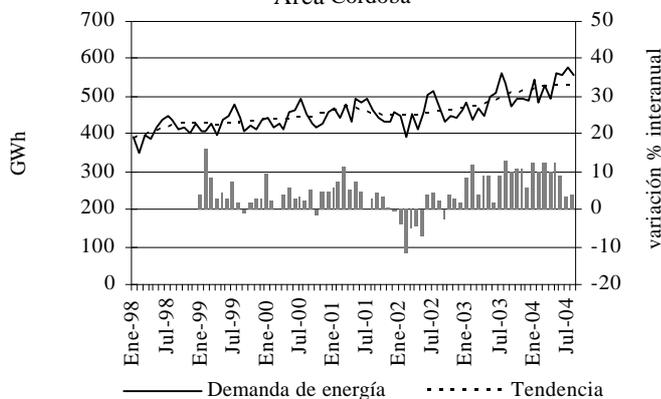
Fuente: CAMMESA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Los datos agregados de la demanda de electricidad en el área cordobesa durante **agosto**, se han comportado de forma similar a lo comentado para el área santafesina, con una variación mensual desestacionalizada positiva de 2,3% y tendencia estable. Pero desagregadamente, se observa que la

demanda de los grandes consumidores en la provincia ha variado negativamente en 5,5%, no así en el caso de los restantes usuarios los cuales coyunturalmente requirieron 3,4% más del fluido.

Demanda de energía Distribuidores y Gumas

Area Córdoba



Fuente: CAMMESA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

El nivel de la demanda en el mes de **agosto** fue de 555,0 Gwh, magnitud que se sitúa 3,7% por encima de la del mes de **agosto** de 2003. La distribuidora cordobesa (EPEC) demandó 531,3 Gwh, es decir que experimentó un aumento interanual de 10,5% mientras que los grandes usuarios mayoristas de la provincia de Córdoba disminuyeron su demanda en 9,3% en relación con el mes de junio del año anterior, siendo en algunos sectores muy fuerte esta retracción.

Demanda de energía eléctrica GUMAS por sector

Provincia de Córdoba - Gwh

Sector	Ago`04	Ago`03	Var.% Ago`04/03
Químicos y petroquímicos	19,8	19,3	2,5
Aceites y molinos	7,0	10,0	-29,9
Comercio	1,8	1,9	-9,9
Todos los sectores	28,3	31,2	-9,3

Fuente: CAMMESA. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Consumo de Gas

Última información disponible julio 2004

En **julio**, los hogares y las industrias de la región central del país consumieron menos gas. Específicamente, en Santa Fe se suministraron 191,4 millones de m³, registrándose una variación coyuntural negativa de 2,3% y un descenso interanual de 0,9%. En la provincia de Córdoba, se consumieron 170,4 millones de m³; siendo la variación coyuntural negativa en 2,0% y la caída interanual, 8,1%. De manera similar en ambas provincias, tanto los hogares como la industria explican este descenso y en la provincia mediterránea se agrega la contracción habida en las usinas generadoras de electricidad, que representan

aproximadamente el 33% del consumo de gas en dicha provincia. Sin embargo, en el período **enero-julio del año 2004**, el consumo totalizado por ambas provincias resultó 4,9% superior a igual período del año 2003, registrando 2.269,3 millones de m³.

Consumo de gas

Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-Jul`02	1.045,2	875,5
Ene-Jul`03	1.150,8	1.011,6
Ene-Jul`04	1.219,6	1.049,6
Var. % Ene-Jul`04/03	6,0	3,8

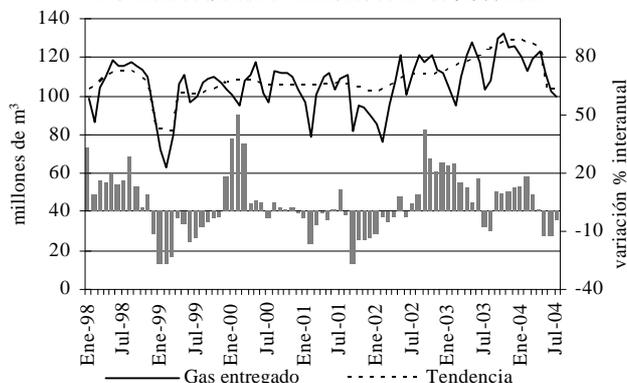
Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Consumo Industrial

En el mes de **julio**, continuó retrayéndose el consumo de gas en las empresas industriales localizadas en ambas provincias de la región central del país, si bien se observa una importante desaceleración en la contracción de ésta respecto de lo registrado en el mes de mayo. En Santa Fe el consumo desestacionalizado registró un descenso de 2,5% y en Córdoba de 2,9%; la tendencia permanece estable en la primera y es negativa en la segunda.

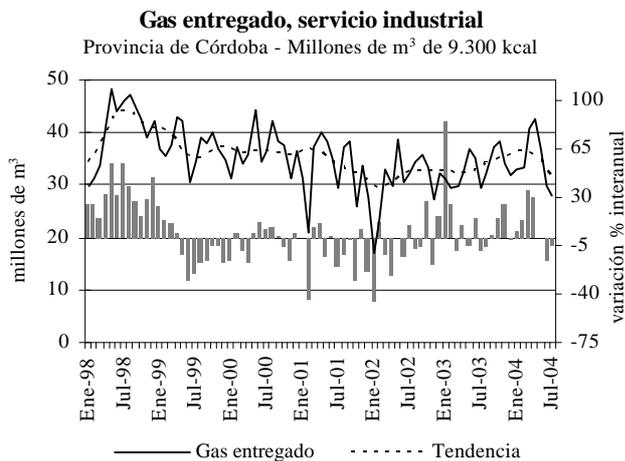
Gas entregado, servicio industrial

Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

El consumo industrial en **julio** se ubica el consumo industrial en ambas provincias 4,2% por debajo del nivel registrado el año anterior y debilita de manera importante la tasa de crecimiento interanual para el período **enero-julio**.



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Gas entregado, servicio industrial

Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-Jul'02	699,8	204,4
Ene-Jul'03	780,9	224,6
Ene-Jul'04	788,8	244,2
Var. % Ene-Jul'04/03	1,0	8,7

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Por sectores, se observa que la retracción ha sido diferente, siendo en Santa Fe muy superior al promedio en las aceiteras las que durante dicho mes registraron una inusual reducción de su actividad.

Consumo de gas industrial por rama de actividad

Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-Jul'04	Ene-Jul'03	Var.% Ene-Jul'04/03
Siderúrgica	216,9	203,4	6,7
Aceitera	197,8	213,4	-7,3
Petroquímica	83,9	82,9	1,2
Todas la ramas	788,8	780,9	1,0

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

En Córdoba, la contracción interanual del mes de julio, no parece haber incidido en la industria cementera, la que en lo que va del año muestra un notorio fortalecimiento del consumo de gas.

Consumo de gas industrial por rama de actividad

Provincia de Córdoba - Millones de m³ de 9.300 kcal

Rama de actividad	Ene-Jul'04	Ene-Jul'03	Var.% Ene-Jul'04/03
Alimenticia	65,0	67,0	-3,0
Cementera	45,2	34,5	30,9
Petroquímica	30,4	31,2	-2,4
Aceitera	24,4	26,2	-6,8
Todas la ramas	244,2	224,6	8,7

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

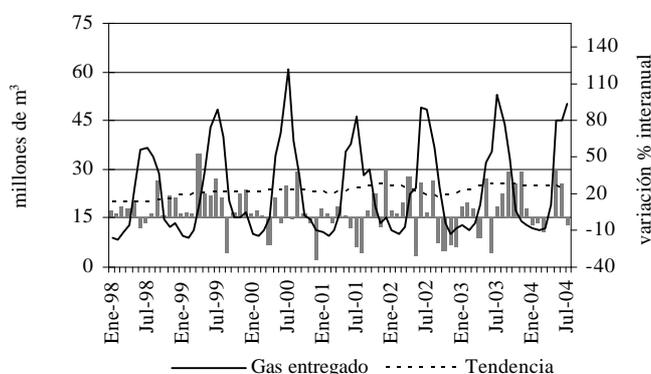
Consumo Residencial

Los datos correspondientes al mes de julio muestran una sensible disminución del consumo de gas residencial en el territorio santafesino, el que libre de efecto estacional propio de este mes invernal, se contrajo 10,5% respecto de junio; permaneciendo prácticamente estable su tendencia. El nivel del consumo doméstico resultó inferior en 5,2% respecto de julio de 2003. Los datos ponen de manifiesto que la abrupta suba del mes de mayo, ha sido coyuntural, ya que tampoco se sostuvo en el mes de junio.

En la provincia de Córdoba, el escenario ha sido similar, registrándose una variación mensual desestacionalizada negativa de 5,6%, verificándose que la tendencia permanece estable y que interanualmente el nivel resulta inferior en 9,1%.

Gas entregado, servicio residencial

Provincia de Santa Fe - Millones de m³ de 9.300 kcal



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

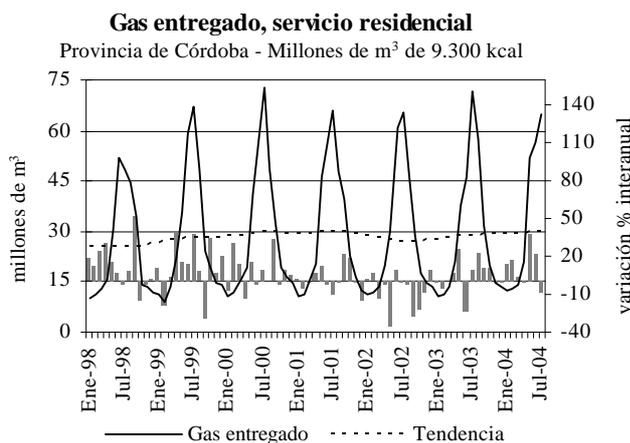
Independientemente del debilitamiento del consumo doméstico de gas en ambas provincias en los últimos meses y a pesar del régimen de penalidades vigentes y de una estación invernal que no fue muy extensa, se observa un consumo sostenido que pone de relieve la necesidad de asegurar el suministro de gas a mediano plazo en la región central.

Gas entregado, servicio residencial

Millones de m³ de 9.300 kcal

Período	Provincia	
	Santa Fe	Córdoba
Ene-Jul'02	178,9	212,5
Ene-Jul'03	177,2	212,5
Ene-Jul'04	194,1	233,6
Var. % Ene-Jul'04/03	9,5	9,9

Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.



Fuente: Ente Nacional Regulador del Gas. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

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 CIUU.

Mercado Laboral y Empleo

Última información disponible julio 2004

Poco alentadores, resultan los datos correspondientes al **segundo trimestre del año** recogidos en la Encuesta Permanente de Hogares, los que ponen en evidencia un aumento de la tasa de desempleo a nivel del conjunto de los principales aglomerados urbanos del país. Paralelamente con el aumento de la tasa de desempleo, también ha aumentado la tasa de empleo, indicando un aumento en la oferta laboral que no ha podido ser absorbida por la demanda. El desempeño de los mercados laborales de la región central, no ha sido uniforme, destacándose la mejoría de los índices en Rosario y el empeoramiento de los mismos en Córdoba. Con una tasa de desempleo de 15,7%, el desempleo en Gran Rosario se ubica por primera vez, en los últimos seis trimestres, unas décimas por debajo de la tasa urbana registrada en Córdoba que ascendió a 16%. Por efecto de la diferencia de tasas, más altas en Rosario que en Córdoba en el primer trimestre, los datos semestrales se invierten, registrándose 16,5% en el primero de los aglomerados y 15% en el segundo. Ambas mediciones temporales, muestran un descenso de la tasa de desempleo en Rosario, pero no así en Córdoba. La tasa de empleo ha mejorado en ambos aglomerados en la medición trimestral y continúa siendo ligeramente mayor en Córdoba respecto de Rosario. En la medición

semestral, Rosario crece en la generación de empleo y Córdoba cae unas décimas. Los datos también resultan elocuentes respecto del comportamiento de la oferta laboral en ambos mercados y de la presión que la misma ejerce sobre éstos. Medida por la tasa de actividad (proporción de personas que tiene o busca trabajo sobre el total de la población del aglomerado), en Córdoba el registro del **segundo trimestre** del año asciende casi dos puntos porcentuales respecto del trimestre anterior y se ubica en 45,8%. En Rosario, la tasa de actividad se ubica en 44,7%, siendo ligeramente superior al trimestre anterior pero no muy diferente a los registros de los trimestres previos. Agregadamente, entre ambos mercados totalizan una fuerza laboral de 1,16 millones de personas, 53% correspondientes al aglomerado mediterráneo y el resto al Gran Rosario. De éstos, 355 mil tienen problemas de desempleo o subempleo. Una diferencia importante en el desempeño de ambos mercados laborales estriba en el mayor porcentaje de subocupados que trimestre a trimestre se registra en Córdoba respecto de Rosario. Sin embargo, en el **segundo trimestre** las diferencias se reducen a partir del aumento de los mismos en Gran Rosario (13,1%) y la reducción en Córdoba (15,9%).

Los datos del **segundo trimestre** correspondientes al empleo formal en empresas de 10 y más empleados muestran de forma elocuente la aceleración en el crecimiento del empleo en este segmento en el aglomerado Córdoba, respecto del aglomerado Rosario y la dispar composición sectorial del mismo. Se destaca la similitud de tasas de variación de la industria manufacturera, que en ambos casos involucra aproximadamente el 15% del empleo, y el rol importante de la construcción y del comercio en Rosario, siendo éste último muy significativo en cantidad de empleo. En Córdoba es importante la recuperación del empleo generado por el sector de servicios financieros y a las empresas, sector de importante incidencia en el empleo total generado.

Empleo por rama de actividad

Var. % II Trim.'04/II Trim.'03

Rama de Actividad	Gran Rosario	Gran Córdoba
Industria manufacturera	11,9	13,7
Electricidad, gas y agua	s/d	1,1
Construcción	34,5	8,3
Comercio, restaurantes y hoteles	14,9	8,5
Transporte, almacenaje y com.	4,4	8,3
Ss financieros y a las empresas	10,1	20,0
Ss comunales, sociales y personales	3,2	7,8
Total	1,3	4,2

Fuente: Secretaría de Empleo, Encuesta de Indicadores Laborales. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Por tamaño de empresa, siguen siendo las empresas de menor magnitud las que presentan tasas de variación mayores en ambos mercados, seguidas por

las empresas de tamaño medio. En Córdoba, es notoria la evolución creciente del empleo demandado por las empresas de mayor porte y en Rosario aunque la magnitud es sensiblemente menor, se observa desde hace unos meses el cambio de tendencia.

Empleo por tamaño de la empresa

Var. % II Trim. '04/II Trim. '03

Tamaño de la empresa	Gran Rosario	Gran Córdoba
10 a 49 ocupados	14,6	13,5
50 a 199 ocupados	9,9	9,7
200 y más ocupados	1,5	9,1
Total	1,3	4,2

Fuente: Secretaría de Empleo, Encuesta de Indicadores Laborales. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Gran Rosario

Luego de advertirse durante el segundo trimestre del año cierta desaceleración respecto del primero, la creación de puestos de trabajo formales se detuvo en **julio**. La tendencia es prácticamente estable y si bien comparativamente con el año pasado, el nivel de empleo es superior en 8,9%, la ralentización en la generación de empleo formal resulta desalentadora en el contexto de la reducción de la tasa de desempleo registrada en el **segundo trimestre** del año.

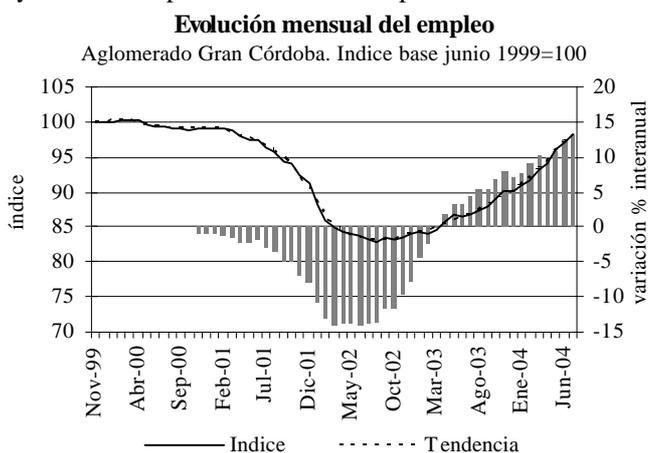
Los datos de **julio** revelan que la desaceleración del mercado laboral formal proviene fundamentalmente de la escasa entrada de nuevos trabajadores. Las perspectivas del mercado se presentan algo más complicadas hacia delante ya que el nuevo fallo de la Corte Suprema de Justicia, que elimina los topes indemnizatorios no colaborará a que se recupere la creación de empleo. Se sabe que ante el encarecimiento de la desvinculación laboral, si la economía reaccelera su ritmo de expansión, lo que aumentará serán las horas trabajadas, el sobreempleo y la volatilidad del empleo temporario.



Fuente: Secretaría de Empleo, Encuesta de Indicadores Laborales. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Gran Córdoba

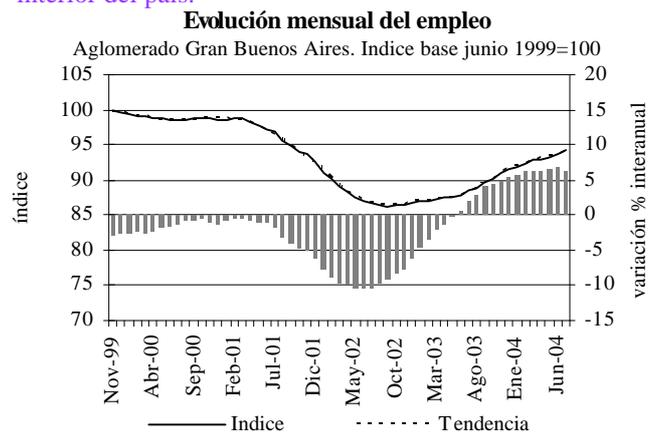
Contrariamente a lo observado en Gran Rosario, en el aglomerado mediterráneo continúa el proceso de aceleración de la creación de empleo formal durante el mes de **julio**, mes en el que la variación de la tendencia muestra un valor pequeño pero positivo. Con menor proporción de horas extras, se reduce el total de horas trabajadas. Respecto de **julio**'03 el aumento en la generación de empleo totalizó 13,2%, acercándose rápidamente al nivel alcanzado en 1999 y habiendo superado el nivel de empleo de dic'01.



Fuente: Secretaría de Empleo, Encuesta de Indicadores Laborales. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Gran Buenos Aires

En el mercado laboral más grande del país continúa siendo moderadamente creciente la tendencia y en **julio** la variación interanual positiva alcanzó 6,3%; con estas tasas la recuperación del mercado persiste aunque el ritmo es evidentemente más pausado que el de los dos aglomerados más importantes del interior del país.



Fuente: Secretaría de Empleo, Encuesta de Indicadores Laborales. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Nota metodológica: La Encuesta de Indicadores Laborales se realiza desde el mes de diciembre de 1995, para el aglomerado Gran Buenos Aires, incorporándose en julio de 1998 el aglomerado Gran Córdoba y en julio de 1999 el Gran Rosario. La encuesta se efectúa sobre una muestra de empresas ubicadas en estos aglomerados, dimensionadas por tamaño (de 10 a 49, de 50 a 199 y 200 y más trabajadores) y por rama de actividad, división CIU Revisión 2. En el Gran Rosario, son 194 las empresas encuestadas, que emplean a 11.341 trabajadores y que representan a los 111.453 asalariados formales del universo.

Finanzas Públicas

Resultados Fiscales de la Provincia de Santa Fe

Última información disponible junio 2004

Basadas en una expansión interanual de los recursos del orden del 35%, los datos fiscales de el **primer semestre del año 2004** muestran la positiva evolución de las finanzas provinciales. La mayor actividad económica registrada en la provincia junto con los fondos recaudados a través de la moratoria, explican la fortaleza de éstas. Asimismo se registra un sensible aumento de los gastos los que en términos nominales aumentaron 16,25% en el rubro corrientes y 103% en el rubro capital.

Esquema Ahorro-Inversión-Financiamiento

Provincia de Santa Fe - Millones de pesos

Concepto	Ene-Jun'04	Ene-Jun'03	Diferencia
Recursos corrientes	2.376,7	1.761,7	615,0
Erogaciones corrientes	1.774,8	1.526,0	248,8
Resultado económico	601,9	235,7	366,2
Recursos de capital	17,7	15,9	1,8
Erogaciones de capital	97,1	47,9	49,2
Total recursos	2.394,4	1.777,6	616,8
Total erogaciones	1.871,9	1.573,9	298,0
Rdo. fciero antes contrib.	522,5	203,7	318,8
Contribuciones figurativas	85,7	76,0	9,7
Gastos figurativos	97,4	103,3	-5,9
Resultado financiero	510,8	176,4	334,4
Fuentes financieras	446,9	231,1	215,8
Aplicaciones financieras	1.038,6	421,4	617,2
Financiamiento neto	-591,7	-190,3	-401,4

Fuente: Dirección Provincial de Ingresos Públicos y Política Fiscal, Ministerio de Hacienda y Finanzas de la Provincia de Santa Fe. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Recaudación Tributaria de la Provincia de Santa Fe

Última información disponible julio 2004

Durante el mes de **julio** se recaudaron \$114,8 millones en impuestos provinciales, indicando una **variación desestacionalizada negativa de 9,1%** respecto a lo recaudado en junio. Su tendencia es levemente decreciente.

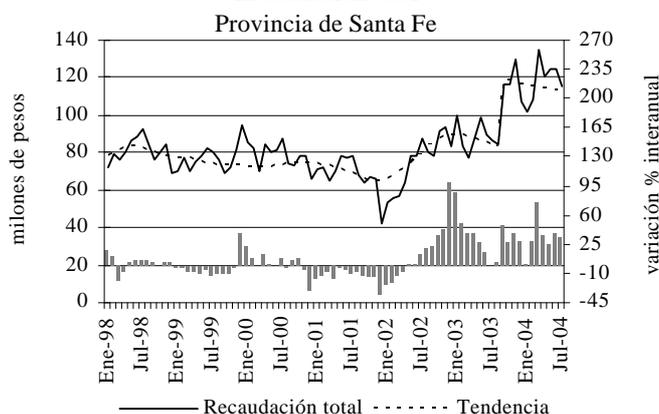
En comparación con el mes de **julio** del año 2003, se observa un notorio incremento de la recaudación, del orden de 32,6% en moneda corriente, tal mejora significa un mayor ingreso de fondos de \$28,3 millones. En términos reales –deflactando los valores según el índice de precios al consumidor- el incremento fue 26,4%.

Del importe total percibido en **julio**, aproximadamente el 4,8% (\$5,5 millones), provienen de pagos originados en el Régimen de Regularización Tributaria, es decir de la moratoria.

Transcurridos ya **siete meses del año 2004**, la recaudación asciende a \$829,2 millones, monto que

resulta superior en \$204,5 millones al percibido durante el año 2003, registrándose un incremento de 32,7% en moneda corriente y de 28,2% en términos constantes. Si bien, durante el período **enero-julio de 2004** todos los impuestos mostraron fuertes incrementos, el crecimiento más importante corresponde al rubro inmobiliario por efecto de la moratoria, siendo su variación fueron 55,9% en términos corrientes y 50,9% en valores deflactados.

Recaudación total



Fuente: Departamento de Estadísticas y Estudios Técnicos, API. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Recaudación tributaria

Provincia en Santa Fe - Millones de pesos

Tributo	Ene-Jul'04	Ene-Jul'03	Var.% Ene-Jul'04/03
Ingresos brutos	501,5	388,3	29,1
Inmobiliario	138,5	88,8	55,9
Actos jurídicos	94,8	74,1	27,9
Patente vehículos	54,3	43,2	25,7
Aportes sociales	37,9	28,3	33,8
Recursos varios	2,3	2,0	15,7
Recaudación total	829,2	624,8	32,7

Fuente: Departamento de Estadísticas y Estudios Técnicos, API. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Ingresos Brutos

Durante el mes de **julio**, se percibieron en concepto del impuesto sobre los ingresos brutos \$75,8 millones, importe superior en 1,9% al recaudado el mes anterior, para valores desestacionalizados, con tendencia estable. La recaudación de ingresos brutos obtenida durante **julio** de este año fue superior en 35,5% a la registrada en el mismo mes del año 2003. En términos constantes, la recaudación de ingresos brutos presentó una variación interanual positiva de 29,1%.

Recaudación del impuesto a los ingresos brutos

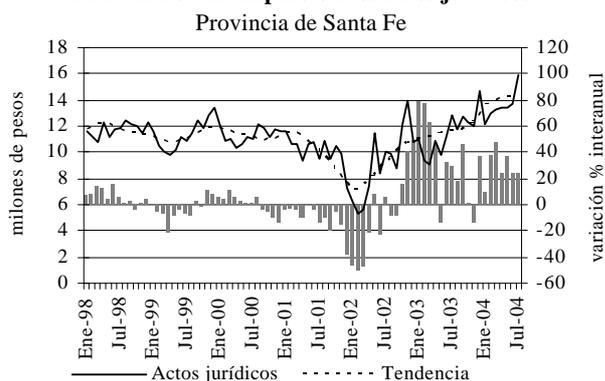


Fuente: Departamento de Estadísticas y Estudios Técnicos, API. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Actos Jurídicos

En **julio** la recaudación originada en los diversos rubros que conforman actos jurídicos ascendió a \$15,8 millones, **creciendo 9,6% respecto a junio en términos desestacionalizados**. Con respecto a **julio del año 2003**, la recaudación de actos jurídicos mostró un fuerte crecimiento de **23,2% en términos nominales** y de **17,4% en valores deflactados**.

Recaudación del impuesto a los actos jurídicos



Fuente: Departamento de Estadísticas y Estudios Técnicos, API. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Recaudación Tributaria Nacional

Última información disponible agosto 2004

En la Nación, los ingresos tributarios del mes de **agosto** han superado las estimaciones del gobierno, **ascendiendo a \$8.649,5 millones**, aunque se registra una **variación mensual de los datos desestacionalizados pequeña pero negativa de 0,7%**, pero con una **tendencia aún creciente**. Este nivel de recaudación se sitúa **39,9% (\$2.141,2 millones) por encima de agosto de 2003**. En valores constantes, la recaudación de **agosto** fue **32,9% superior a la de agosto 2003**.

Recaudación tributaria nacional

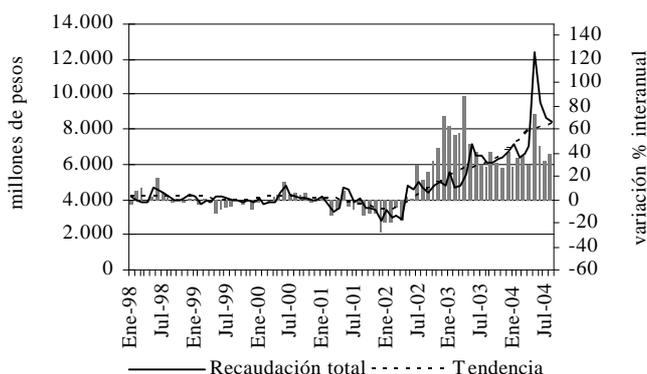
Millones de pesos

Período	Recaudación total
Ene-Ago`02	26.801,8
Ene-Ago`03	46.728,1
Ene-Ago`04	66.192,5
Var.% Ene-Ago`04/03	41,7

Fuente: Administración Federal de Ingresos Públicos, AFIP. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

En el período **enero-agosto del año 2004** la recaudación nacional alcanzó \$66.192,5 millones y registró un crecimiento de **41,7% respecto a la del año anterior**.

Recaudación tributaria nacional



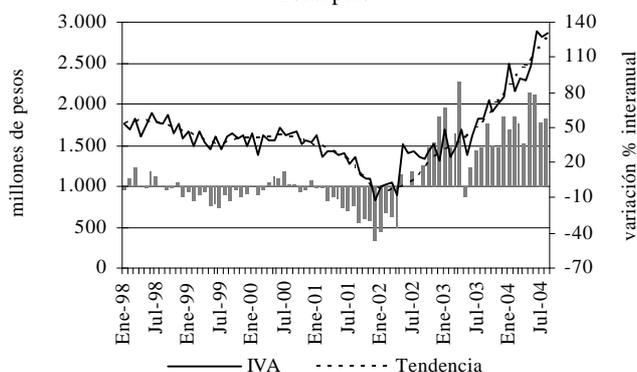
Fuente: Administración Federal de Ingresos Públicos, AFIP. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

IVA

En **agosto** de 2004, se recaudaron \$2.866,5 millones, registrándose una **suba mensual de 2,3% en valores desestacionalizados**; la **tendencia continúa creciendo**, mostrando el efecto positivo del sostenido aumento de la actividad económica sobre la recaudación de éste gravamen. Estos guarismos equivalen a una **suba de 57,5% respecto de agosto del año pasado**. En valores constantes, la recaudación lograda se ubicó **49,6% por encima de los niveles del año pasado**.

Recaudación del impuesto al valor agregado

Total país



Fuente: Administración Federal de Ingresos Públicos, AFIP. Últimos datos disponibles a agosto 2004.

Evolución de los principales indicadores regionales

Indicador	Último período disponible	Santa Fe		Córdoba				Fuente
		Variación porcentual						
		mensual de tend	desest	anual	mensual de tend	desest	anual	
Producción Agroindustrial								
Sector lácteo								
Producción Primaria	Jul'04 SF							MAGIC SF
	Jun'04 C	-0,1	1,8	22,2	0,1	-1,5	18,8	SAGyA C
Ventas en supermercados (deflact.)	Jun'04	-0,3	-3,6	-11,1	-0,3	2,1	-12,4	INDEC
Sector carnes								
Precios en el Mercado de Liniers	Ago'04	5,0	*	7,7	5,0	*	7,7	SAGPyA
Producción Industrial/Faena	Jul'04	1,0	*	11,6	0,9	-0,7	21,5	SENASA
Ventas en supermercados (deflact.)	Jun'04	0,1	-2,0	3,8	1,2	2,9	8,1	INDEC
Sector oleaginosas								
Precio FOB Golfo Soja	Ago'04	-10,2	*	5,9	-10,2	*	5,9	SAGPyA
Precio FOB Rotterdam Aceite de Soja	Ago'04	-1,6	*	44,6	-1,6	*	44,6	SAGPyA
Precio FOB Rotterdam Pellets de Soja	Ago'04	-2,6	*	3,6	-2,6	*	3,6	SAGPyA
Maquinarias agrícolas								
Ventas	Ago'04	-3,8	*	-8,4	s/d	s/d	s/d	AFAT
Comercio y Servicios								
Supermercados								
Ventas (deflact.)	Jun'04	-0,2	-4,7	3,2	-0,3	0,1	-1,2	INDEC
Monto promedio por operación (deflact.)	Jun'04	0,3	2,8	5,6	-0,3	-0,8	4,2	INDEC
Combustibles								
Consumo de Gas oil	May'04	-2,2	-16,4	-8,2	-0,7	-2,2	-3,3	Sec. de Energía de la Nación
Consumo de Nafta	May'04	-0,9	-16,7	-11,5	-0,1	-1,3	-1,6	
Consumo de GNC	Jul'04	0,4	13,7	21,4	0,4	6,3	21,3	ENARGAS
Circulación de diarios								
Circulación diarios locales	Jul'04	-0,9	-0,8	0,4	-0,1	-0,1	1,6	IVC
Electricidad y Gas								
Demanda de Energía Eléctrica	Ago'04	0,0	3,4	3,5	0,0	2,3	3,7	CAMMESA
Consumo de Gas Industrial	Jul'04	0,2	-2,5	-4,2	-3,6	-2,9	-4,3	ENARGAS
Consumo de Gas Residencial	Jul'04	-0,3	-10,5	-5,2	0,6	-5,6	-9,1	ENARGAS
Mercado Laboral y Empleo								
Índice de empleo	Jul'04	0,2	*	8,9	1,2	*	13,2	Sec. de Empleo
Finanzas Públicas								
Recaudación total	Jul'04	-1,1	-9,1	32,6	s/d	s/d	s/d	
Ingresos Brutos	Jul'04	-0,6	1,9	35,5	s/d	s/d	s/d	
Actos Jurídicos	Jul'04	0,3	9,6	23,2	s/d	s/d	s/d	API SF

* 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.