

INDICADORES REGIONALES

Panorama Regional Región Centro

Año 23. Número 1

INFORME N° 104

Datos a diciembre

DEPARTAMENTO
DE ECONOMÍA
IDIED



UNIVERSIDAD
AUSTRAL



Marzo

2021

MARZO 2021

Año 23, Número 1

Indicadores Económicos Regionales es una publicación del Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Austral, que se edita de manera bimestral de manera ininterrumpida hace más de 20 años. Tiene como objetivo producir información económica analizada que permite comprender el entorno económico regional, nacional e internacional en el que se desenvuelve la actividad empresarial privada.

STAFF INDICADORES REGIONALES

DIRECCIÓN



Dra. Ana Inés Navarro anavarro@austral.edu.ar

EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

Lic. Jorge Camusso

Lic. Agustina Villaggi

Lic. Facundo Sigal

Victoria Moine

Francisco Rubies

Puede acceder a todas las publicaciones de Indicadores Regionales:



<http://www.austral.edu.ar/cienciasempresariales/conocimiento-e-impacto/publicaciones/indicadores-regionales/>

Contacto:



informe.economico@austral.edu.ar

Seguinos en nuestras redes:



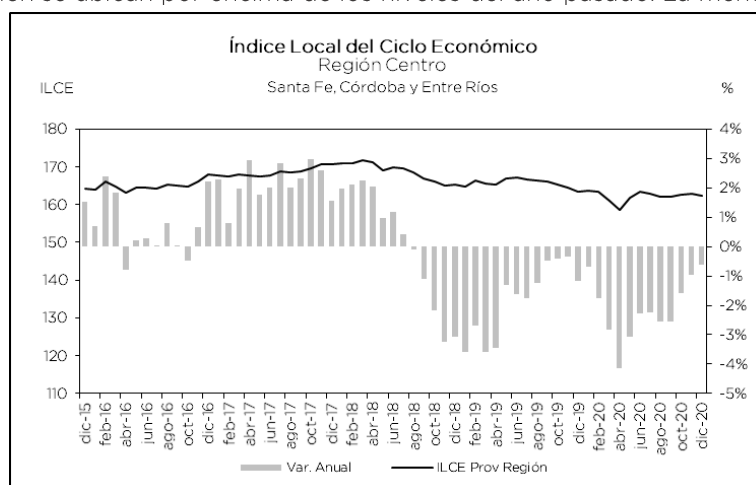
[@FCE_UnivAustral](https://twitter.com/FCE_UnivAustral)

[@anainesnavarro](https://twitter.com/anainesnavarro)

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

Los datos del último trimestre del año confirmaron que la economía de la Argentina se derrumbó 9,9% (PIB) en 2020 respecto del año anterior. La caída, si bien esperada, fue menor a la pronosticada hasta el tercer trimestre del año cuando con datos del EMAE, se perfilaba una recesión de 11,9%, similar a las previsiones del FMI (11,8%) y de lo presupuestado por el gobierno (13,3%). La mayor actividad en los últimos meses del año permite pronosticar un efecto estadístico de arrastre de 6% para 2021; es decir que, aunque la economía no crezca nada este año, en los papeles se verá un aumento de ese orden respecto del año pasado. Los primeros meses de este año muestran que la recuperación del último trimestre del año pasado continúa, aunque no acelera. La industria manufacturera creció 4,4% respecto de enero'21 aunque con sectores que aún siguen por debajo, cómo la industria textil y la de muebles y, si bien, la tendencia de la producción industrial sigue recuperando nivel, lo hace a ritmo un poco menor que antes de diciembre 2020. En el contexto de una mayor actividad, precios internacionales de los *commodities* que siguen escalando a niveles muy superiores a los de los últimos año y nuevos y mayores impuestos, están aumentando la recaudación fiscal por encima de la inflación. Bueno para las arcas fiscales y en cierta medida también para contener la inflación al tener que emitir menos, pero no tanto para la actividad privada que soporta una presión tributaria cada vez mayor. En cuanto al desempleo, si bien recuperado de los niveles críticos del segundo trimestre del año pasado cuando la cuarentena y el cierre de actividades impactaron de lleno en la producción y por ende en el trabajo, las cifras de la EPH del cuarto trimestre'20 muestran que hay 2.200.000 personas desempleadas en la Argentina y que la tasa de desempleo -que escaló a 11,0%- está 2,1 p.p. por encima de 2019. Mayoritariamente la pérdida ha estado concentrada en empleos informales, pero también se han destruido aproximadamente 245.000 empleos formales en promedio el año pasado.

Localmente, en **diciembre** pasado, la economía de la **Región Centro** registraba los efectos positivos de la progresiva apertura de la cuarentena, con algunos sectores más favorecidos que otros. Las estimaciones muestran que seis de los once indicadores de producción presentan variaciones positivas respecto del mes anterior y tres de ellos superaban los niveles del año anterior. Por ejemplo, la demanda de energía eléctrica de los grandes usuarios (GUMAs) se ubicó en **diciembre** 8,0% por encima del nivel del año pasado, pero no así la de los establecimientos industriales y comerciales de menor porte, la que se situó 6,0% por debajo de diciembre '19 y la de gas industrial que se contrajo 8,6%. Por otra parte, algunos sectores van mostrando cierto repunte de las ventas mes a mes; excluyendo los cines que están cerrados, de los ocho indicadores de consumo tres muestran una mejora en **diciembre**, siendo visible en la venta de naftas, alimentos y gas residencial y seis de los ocho sectores concluyeron el año con ventas superiores a las de diciembre '19, destacándose la venta de motos y nafta y también en los artículos de electrónica y del hogar. Las inversiones privadas en construcción y, en maquinarias agrícolas, aumentaron mes a mes en la **Región Centro** y también se ubican por encima de los niveles del año pasado. La menor actividad económica del año pasado golpeó de lleno a las arcas provinciales en el segundo trimestre del año, las que, luego recuperarse al ritmo que lo hacía la economía, mostraron una caída acumulada de 6,4% en términos reales. En cuanto a las exportaciones, **diciembre** mostró un marcado declive de las ventas externas de biodiesel, aceite de soja y subproductos del complejo aceitero -que sufrió un parate total a causa de un conflicto gremial- y productos lácteos.



Un indicio claro de las dificultades que encuentran las empresas para acelerar su recuperación se obtiene de los indicadores de financiamiento bancario al sector privado. En el IV



trimestre del año la relación préstamos a depósitos a valores constantes asciende a 0,70, es decir que los préstamos al sector privado no financiero representan tan sólo 0,7 pesos por cada peso de depósito percibido por el sistema bancario. Hay que retroceder 10 años para encontrar valores tan bajos como los de 2020.

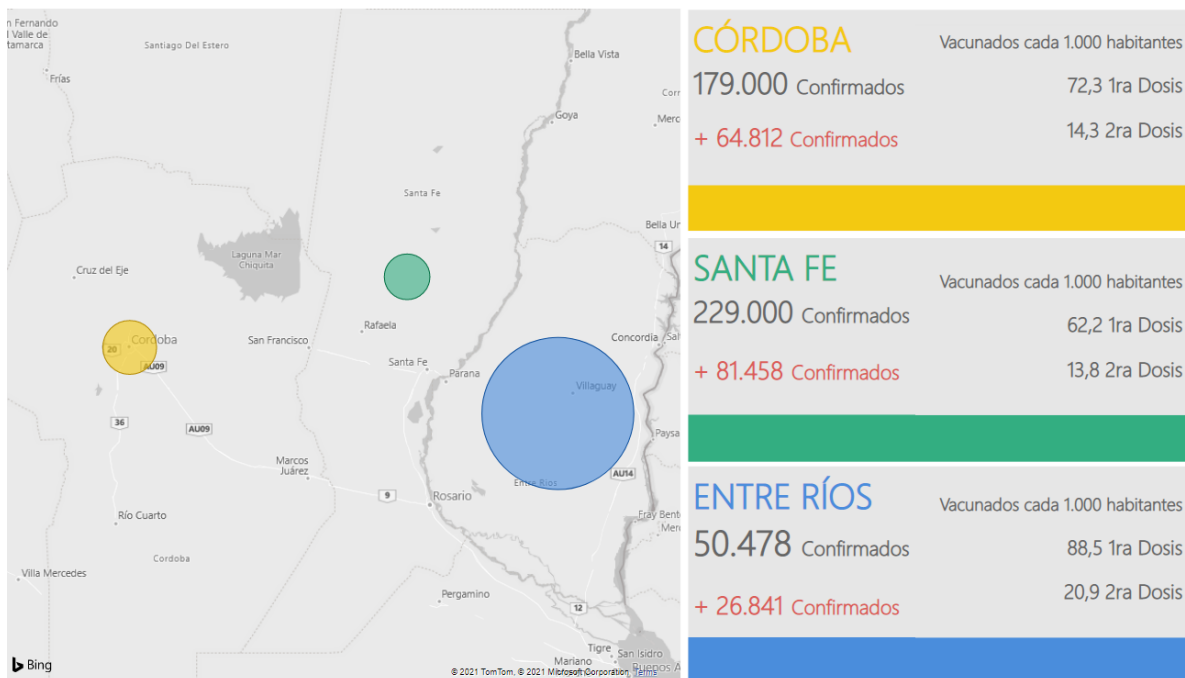
Una mirada más agregada de la magnitud de la recesión local se obtiene del índice sintético para la Región Centro (ILCE RC-Universidad Austral). Luego de una disminución en la caída interanual en los meses de junio y julio, en los dos meses siguientes -agosto y septiembre- vuelve a profundizarse la diferencia interanual y las variaciones mensuales del ILCE vuelven al terreno negativo, producto de una mayor limitación a las actividades al recrudecer los contagios de COVID-19. Sin embargo, en el último trimestre de 2020, la caída se desacelera visiblemente con lo que la economía de la Región habría cerrado el año con una contracción promedio aproximada de 2,3%. Aún así, la ralentización de la caída en el nivel de actividad hacia el último tramo del año no fue suficiente para contener los efectos negativos sobre el mercado de trabajo que en el **IV trimestre de 2020** registró una tasa promedio de desempleo de 11,8%, superior a la del promedio de los aglomerados urbanos medidos por el INDEC.

Ana Inés Navarro



SÍNTESIS EJECUTIVA

EL COVID-19 EN LA REGIÓN CENTRO



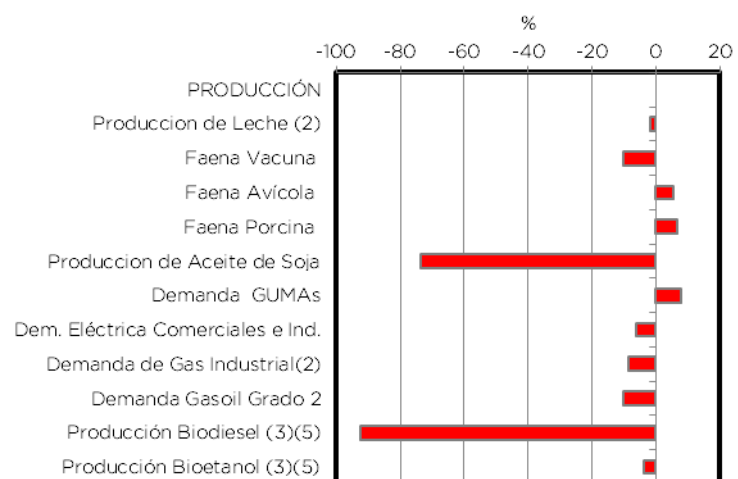
NUEVOS CONTAGIOS Y VACUNADOS CADA MIL HABITANTES

Notas: las burbujas en el gráfico representan la cantidad de vacunados con la 2da dosis cada mil habitantes. Los números de casos confirmados de COVID-19 en las provincias de la Región Centro corresponden al acumulado hasta el 30/03/2021 y su incremento con respecto a 30/12/2020.

PRODUCCIÓN

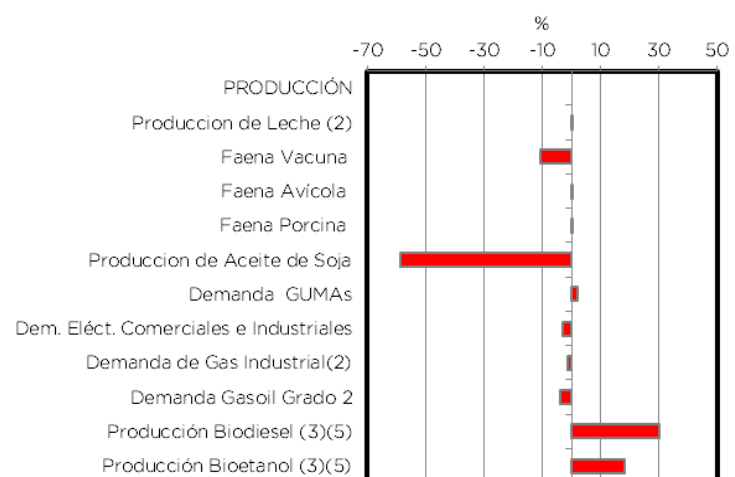
En diciembre, sólo tres de los ocho indicadores de producción agroindustrial de la **Región Centro**, presentaron niveles de actividad superiores al alcanzado en 2019; de los restantes indicadores de producción se destaca la brecha interanual en la producción de biodiesel y de aceite de soja.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Diciembre)



En la comparación mensual al mes de **diciembre**, seis de los once indicadores de producción muestran variaciones positivas. Se destaca la baja en la producción de aceite de soja y en menor medida la de faena vacuna.

Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Diciembre)

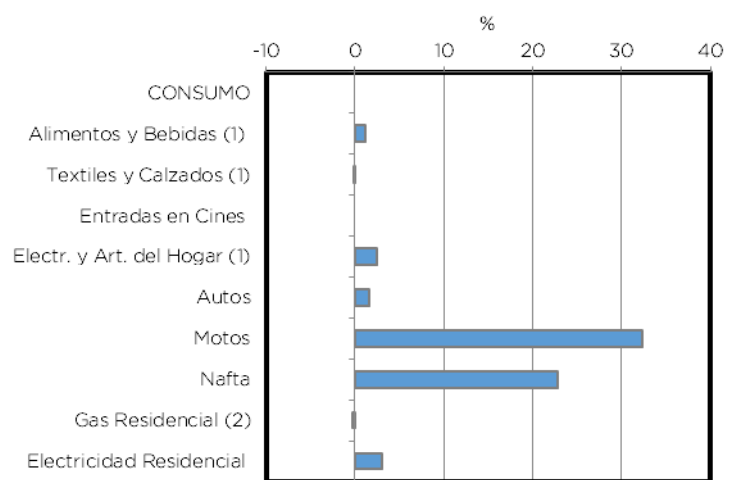


CONSUMO

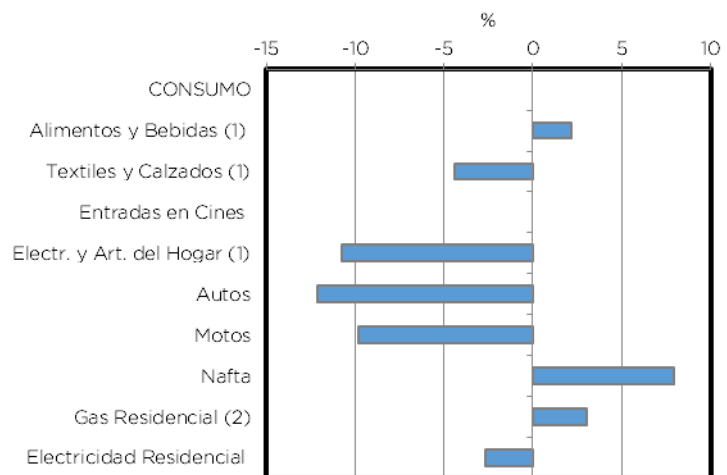
En un marco general de recuperación interanual del consumo en los últimos meses del año, en **diciembre** el patentamiento de motos y el consumo de naftas mostró un considerable incremento interanual.

El último mes del año registra una caída mensual generalizada del consumo, tanto de bienes durables como de bienes no durables, mientras que las salas de cines continúan sin actividad desde marzo. La excepción han sido el consumo de nafta, de gas residencial y de alimentos y bebidas que registran variaciones positivas.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Diciembre)



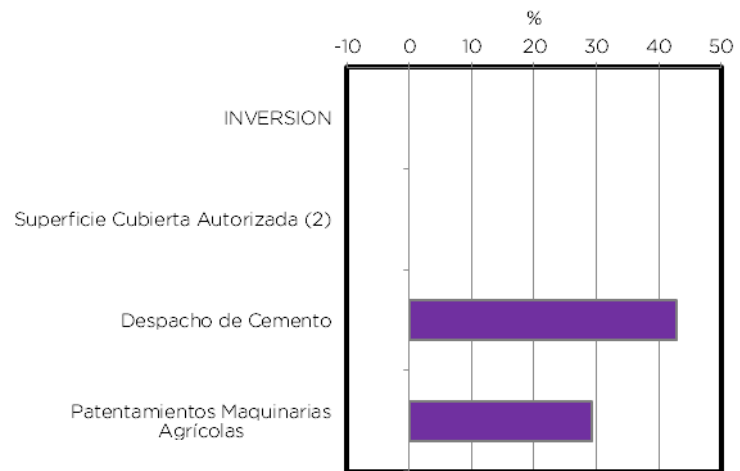
desestacionalizada (Diciembre)



INVERSIÓN

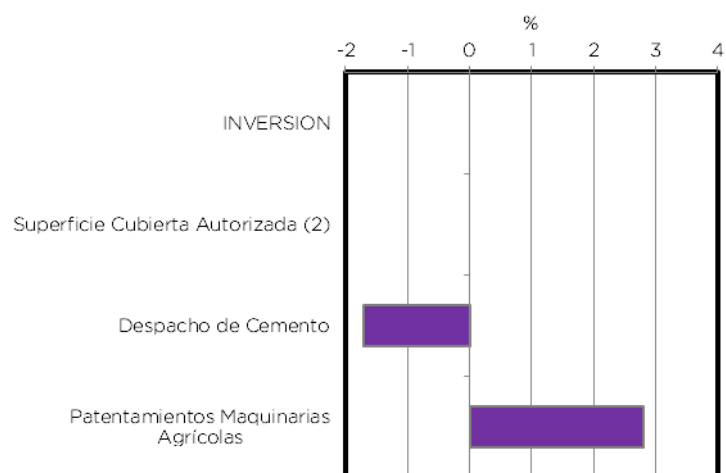
Las inversiones en construcción presentan en **diciembre** un incremento interanual considerable medido por los despachos de cemento, en particular los ligados a las construcciones de menor porte. La venta de maquinaria agrícola también mostró un incremento visible respecto al año anterior.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Diciembre)



En la comparación mensual, en **diciembre** se observa una contracción en los despachos de cemento para la construcción y una ligera variación positiva en la venta de maquinaria agrícola.

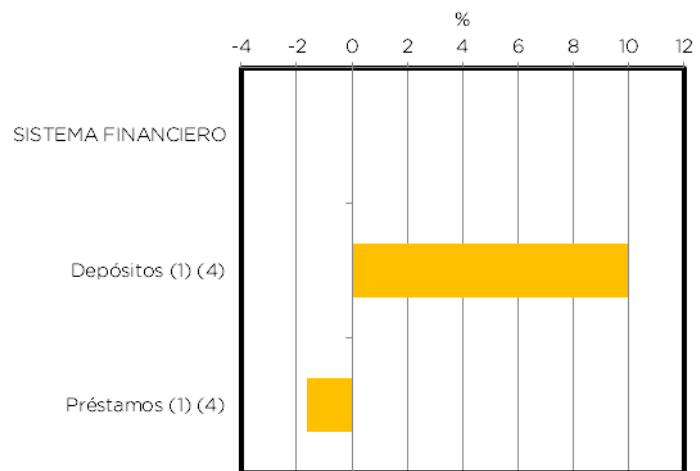
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Diciembre)



SISTEMA FINANCIERO

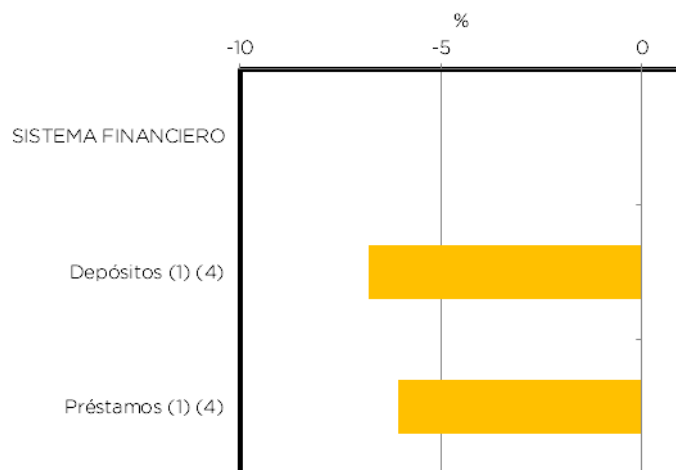
En el cuarto trimestre del año, los depósitos al sector privado presentaron incrementos interanuales que no se tradujeron en una expansión de los préstamos.

Región Centro
Variación mensual de la serie
desestacionalizada (Diciembre)



Respecto al trimestre anterior, los préstamos y depósitos del cuarto trimestre del año se contrajeron.

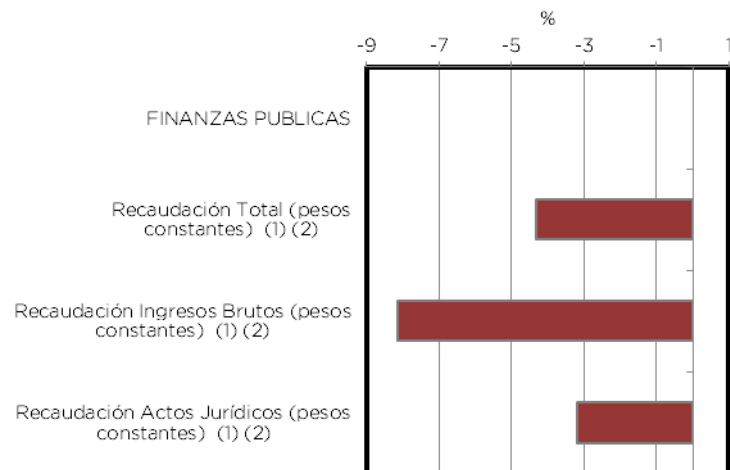
Región Centro
Variación mensual de la serie
desestacionalizada (Septiembre)



FINANZAS PÚBLICAS

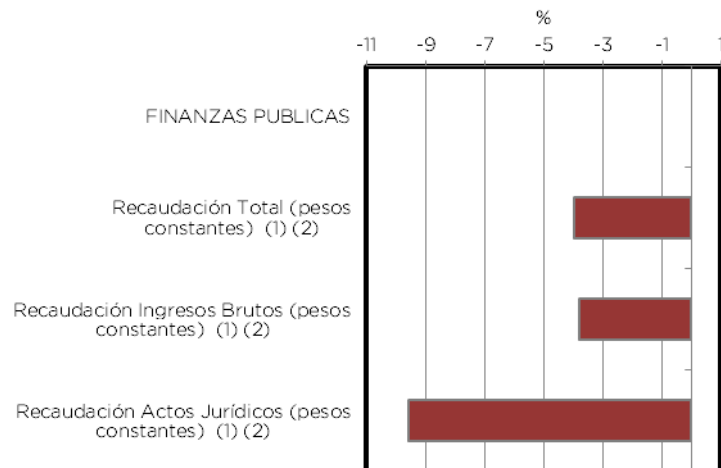
En diciembre, la recaudación, a valores constantes, de los principales tributos de la Región Centro, cumplió treinta meses de contracción interanual.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Diciembre)



Respecto al mes anterior, la recaudación tributaria total muestra en diciembre cómo la baja de la actividad económica impacta en la recaudación del impuesto a los sellos.

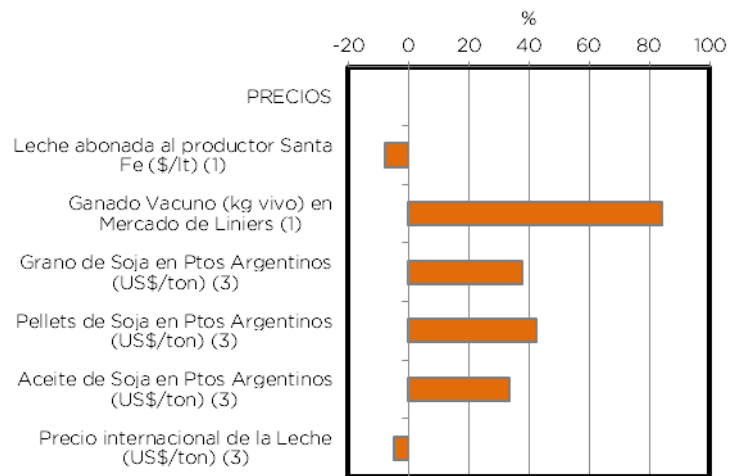
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Diciembre)



PRECIOS

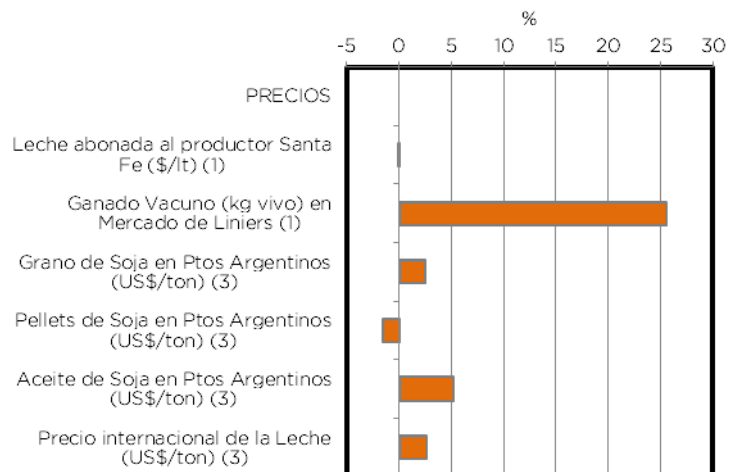
En materia de precios a la producción agroindustrial y primaria se observa aumentos generalizados -a valores constantes- salvo en el sector lácteo el cual registra una caída tanto localmente como en los precios internacionales.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Diciembre)



Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Diciembre)

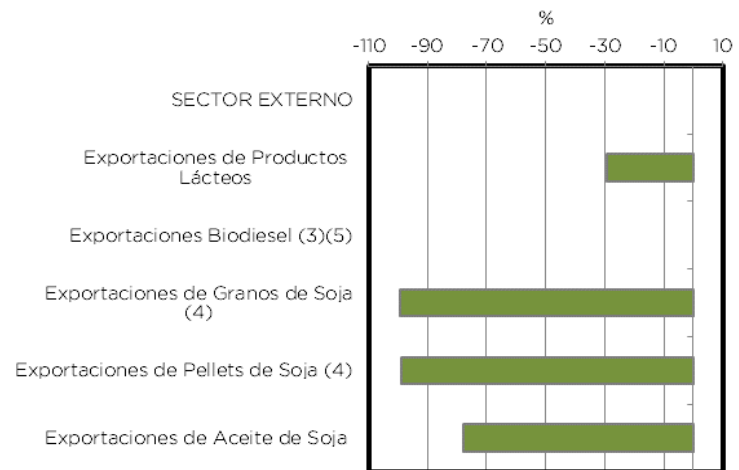
En la comparación mensual, diciembre muestra un crecimiento en todos los precios a excepción del precio de los pellets de soja que se redujo marginalmente.



SECTOR EXTERNO

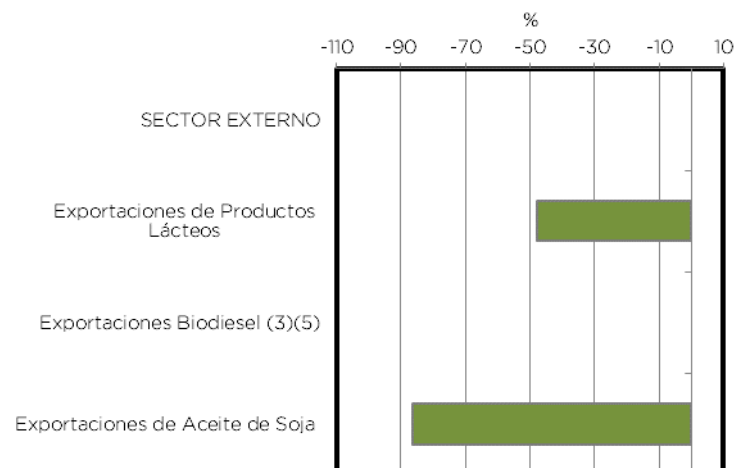
En materia de exportaciones, en el mes de **diciembre**, se destaca la caída interanual generalizada, y la ausencia de exportaciones de biodiesel para este mes.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Diciembre)



Comparando con el mes anterior, **diciembre** mostró una marcada caída de las exportaciones de aceite de soja y productos lácteos.

Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Diciembre)



⁽¹⁾ Datos deflactados.

⁽²⁾ Los últimos valores de la serie fueron estimados.

⁽³⁾ Estacionalidad no identificable. En este caso la variación mensual es con respecto a la serie original.

TABLA DE CONTENIDO

Síntesis Ejecutiva.....	5
Producción Agroindustrial.....	14
Sector Lácteo.....	14
Sector Carnes.....	17
Sector Oleaginoso.....	21
Insumos Energéticos.....	24
Electricidad - Grandes Usuarios Mayoristas (GUMA).....	24
Electricidad - Usuarios Comerciales e Industriales de menor porte.....	25
Gas Industrial.....	26
Gasoil para Transporte y Laboreo Agrícola.....	27
Consumo de Bienes y Servicios.....	29
Supermercados.....	29
Consumo de Energía Eléctrica Residencial.....	31
Consumo de Gas Residencial.....	32
Consumo de Combustibles.....	33
Autos.....	38
Motos.....	39
Exportaciones.....	40
Sector Lácteos.....	40
Sector Carnes.....	42
Sector Oleaginoso.....	42
Inversión.....	45
Construcción.....	45
Despacho de Cemento.....	47
Maquinaria Agrícola.....	48
Mercado Laboral y Empleo.....	49
Sistema Financiero.....	57
Finanzas Públicas.....	59

Nota a los Lectores: A menos que se indique lo contrario, todas las variaciones mensuales publicadas en este informe corresponden a cambios en la serie filtrada, es decir libre del efecto estacional, lo que valida el análisis mensual y de la tendencia-ciclo de la serie.

PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL



SECTOR LÁCTEO

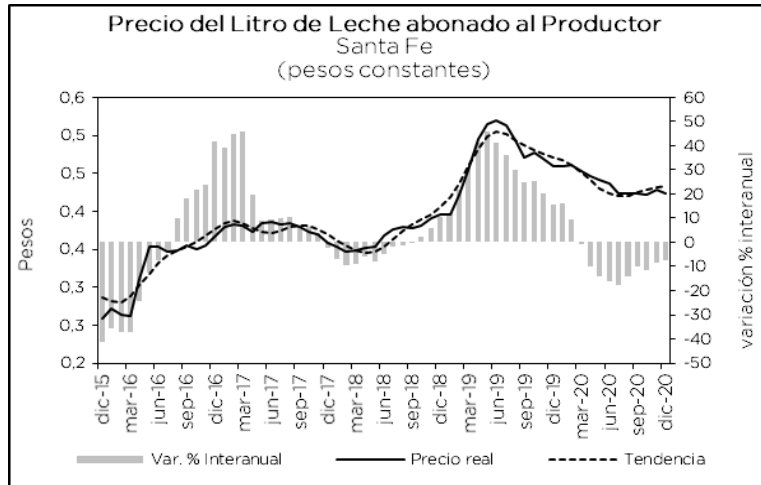
Precios abonados al productor

En esta sección se analizan datos relativos al precio de la leche abonado al productor en la provincia de Santa Fe, dado que es la única serie de la **Región Centro** que tiene la longitud temporal necesaria para filtrar la estacionalidad. No obstante, más allá de las diferencias puntuales, Santa Fe es representativa de lo que ocurre en la **Región** en materia de este tipo de precios.

El precio de la leche abonado al productor en la provincia de Santa Fe ascendió a 21,82 pesos por litro en el mes de **diciembre**, situándose, en términos nominales, 28,4% por encima del valor registrado para el mismo mes de 2019. El incremento nominal, menor a la inflación acumulada para el periodo, implicó una diferencia anual negativa de 7,6% en términos reales. De esta manera, con la excepción del primer bimestre, el precio de la leche pagado al productor primario continuó por detrás de la inflación. Esta continua caída en términos reales provocó que Argentina fuera el único país productor de Latinoamérica en el que se haya registrado una reducción del precio real de la leche durante el último mes de 2020. La variación mensual de la tendencia del precio continuó siendo creciente (4,0%) en diciembre, cerrando el trimestre con un aumento promedio de igual magnitud. En valores constantes, la tendencia apenas registró variación positiva.

A nivel internacional, tomando como referencia el precio en Oceanía, la leche entera continúa mostrando precios menores a los del año anterior, perdiendo 2,69% -si se considera un promedio entre precios máximos y mínimos mensuales- en **diciembre** respecto del mismo mes de 2019.

7,6% ↓
(diciembre a.a.)

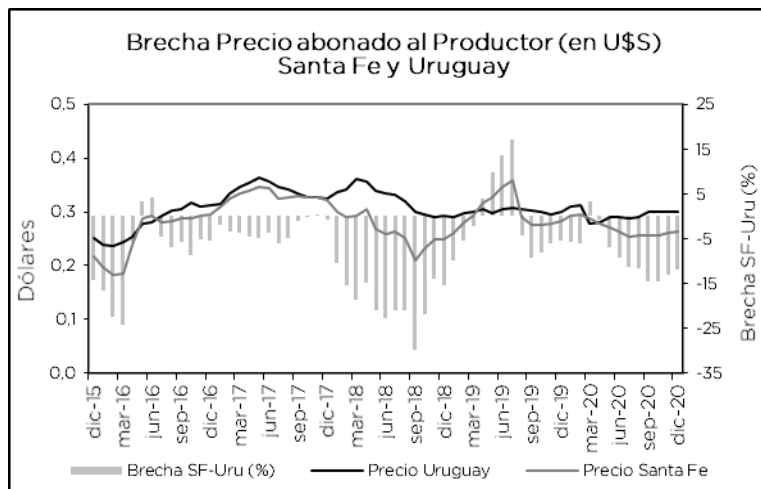


Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos del Ministerio de Producción de la Provincia de Santa Fe.

En **diciembre**, tomando la cotización oficial del tipo de cambio, el precio en dólares cobrado por el productor santafesino ascendió a 0,26 USD/litro, manteniéndose en el mismo nivel observado durante los meses previos, aunque con una caída interanual. Comparativamente y, según datos estimados por el Instituto Nacional de la Leche de Uruguay, los productores del país vecino percibieron, en el último mes del año, un precio de 0,30 USD/litro¹, un valor 13,3% superior al percibido por los tamberos radicados en Santa Fe. Asimismo, medido en dólares, el precio al productor en Argentina cayó en términos interanuales, hecho que sólo se replicó en Nueva Zelanda para **diciembre** de 2020. En este sentido, el precio en dólares para los productores argentinos fue el más bajo entre los principales productores de leche cruda del mundo en 2020, seguido por Uruguay.

12,0% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos del Departamento de Lechería de Santa Fe y del INALE.

Con estos valores de la leche, la ecuación económico-financiera de los tamberos santafesinos empeoró respecto a diciembre de 2019. Tomando el precio FOB del maíz en puertos argentinos se observa que el precio relativo leche/maíz -medido en pesos- se ubicó en 1,14 kilos de maíz por cada

¹Según la fuente oficial: "Es un promedio lineal en base a los precios promedios ponderados mensuales sin consideración de las reliquidaciones."



litro de leche mientras que, un año atrás, esta relación era de 1,65 kilos de maíz por cada litro de leche, lo que evidencia una retracción interanual de 30,9%.

Producción primaria

En base a información parcialmente actualizada, estimaciones propias y, datos del Ministerio de Agroindustria para la información faltante, la producción primaria de leche en la **Región Centro** habría aumentado interanualmente 3,3% durante 2020, cifra que representa poco menos que la mitad de la registrada a nivel país (7,4%).

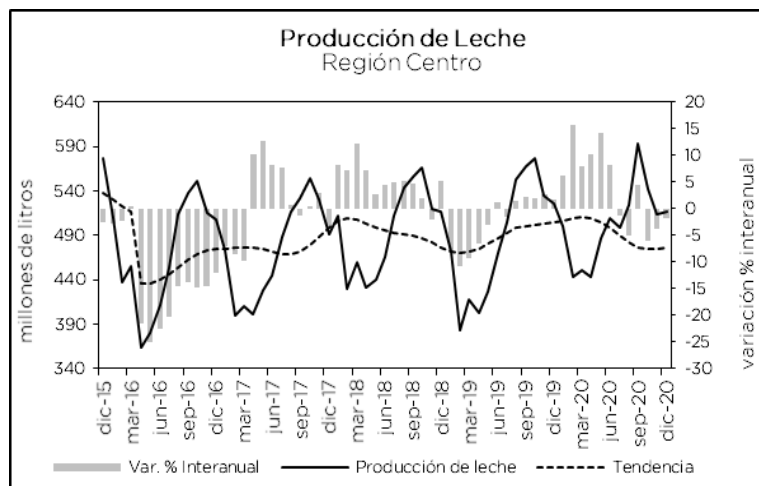
Producción de leche Millones de litros			
Período	Santa Fe	Región Centro	País
Ene-Dic '18	1.887,3	5.953,6	10.526,6
Ene-Dic '19	1.850,7	5.833,5	10.343,4
Ene-Dic '20	1.884,9	6.023,8	11.113,0
Var.% Ene-Dic '20/'19	1,8	3,3	7,4

En **diciembre**, la producción primaria se mantuvo en niveles similares al del mes previo y con tendencia estable. Interanualmente, el volumen producido se ubicaría 1,7% por debajo del observado en diciembre de 2019, cerrando un año de incertidumbre y complicado en términos de rentabilidad para la cadena láctea local.



Nota: últimos datos disponibles diciembre 2020. Los datos de 2018, 2019 y 2020 son estimados tomando como referencia la producción de Santa Fe y los datos del Ministerio de Agroindustria de la Nación. Los mismos están sujetos a revisión.

Fuente: IDIED en base a datos del Departamento de Lechería de Santa Fe, Entre Ríos y Ministerio de Agroindustria de la Nación.

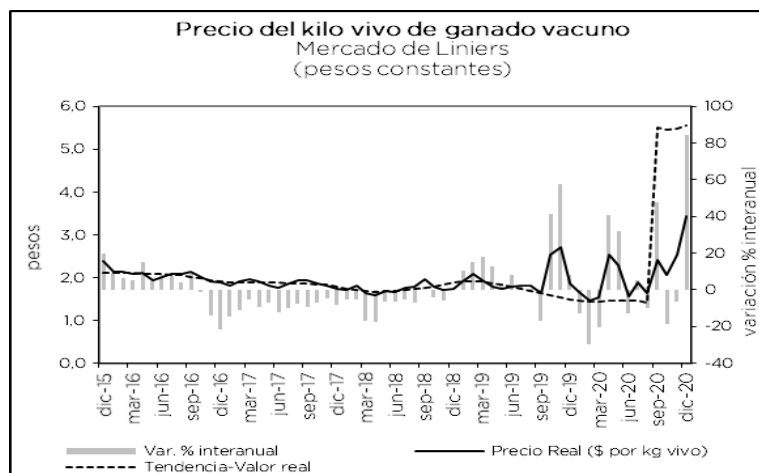


SECTOR CARNES

BOVINAS

Precios abonados al productor

El precio promedio del kilo vivo de ganado vacuno en **diciembre** se ubicó en torno a 176,8 pesos, con un incremento nominal de 43,7% respecto de noviembre, con tendencia creciente y una brecha interanual positiva en términos nominales (155,7%). En pesos constantes, el precio abonado a los productores presenta una variación coyuntural positiva de 35,9%, con tendencia creciente (1,2%). La brecha interanual resultó marcadamente positiva en términos reales (84,1%), en un sector cuyo producto es altamente demandado en las principales economías del mundo: China, Estados Unidos y Europa. Este incremento superó a la tasa de inflación y a la variación porcentual de los salarios en el periodo. Así, una consecuencia de esta alza en el mercado interno fue la sustitución de los consumidores por carnes alternativas: porcinos y aves. Sin embargo, todas las carnes tuvieron marcados incrementos en los precios, con el consecuente impacto en los respectivos niveles de consumo.



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

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

El aumento del precio al productor primario de carne vacuna mejoró la ecuación económico-financiera del sector. Los costos de suplementación alimentaria -aproximados mediante la razón entre el precio de la carne y el precio del maíz- evolucionaron favorablemente. Con un poder de compra de 10,8 kilos de maíz, se registró un incremento, en **diciembre**, de 32,0% respecto al mismo mes de 2019, cuando el productor podía comprar 8,2 kilos del cereal por cada kilo de carne que producía y colocaba en el mercado.

Producción Industrial

Durante 2020, la faena de bovinos en la **Región Centro** registró una leve disminución interanual de 0,2%. Este comportamiento se mostró en sintonía con el movimiento en la producción del sector tanto en el agregado nacional (-0,1%) como en el resto del país (-0,1%). La faena bovina en la **Región**

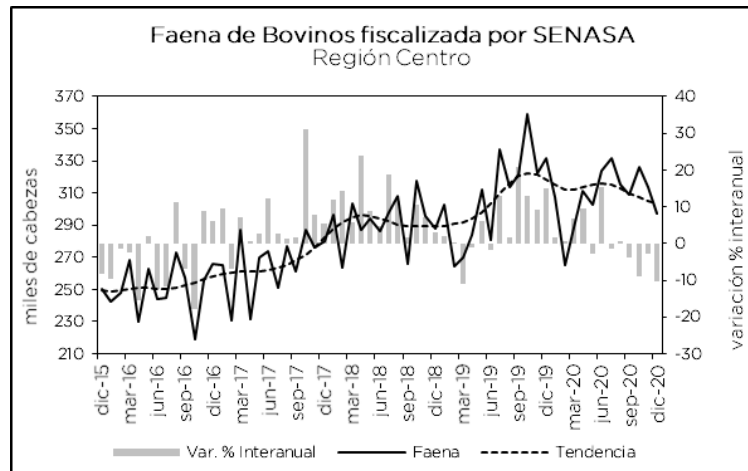
Faena de bovinos fiscalizada por SENASA					
Miles de cabezas					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	2.236,9	854,9	412,1	3.503,8	11.151,7
Ene-Dic '19	2.451,5	786,2	459,8	3.697,5	11.725,7
Ene-Dic '20	2.374,3	804,5	512,4	3.691,2	11.711,8
Var.% Ene-Dic '20/'19	-3,1	2,3	11,4	-0,2	-0,1

mostró un comportamiento irregular en la comparación interanual durante la primera parte del año, mientras que a partir de septiembre se registraron variaciones interanuales negativas. Expertos en



el tema, señalan que este comportamiento debe analizarse teniendo en cuenta el ciclo ganadero, en el cual se vislumbra una retención de hembras que permitiría incrementar la producción durante los próximos años. De esta manera, una perspectiva positiva en el mediano plazo respecto de las ventas hacia los principales destinos de los productos cárnicos de Argentina habría ralentizado la producción industrial a inicios del ciclo ganadero.

En **diciembre**, la producción industrial de carne vacuna en la **Región** mostró una caída mensual (-10,8%) con tendencia estable y una brecha interanual negativa de -10,2%.



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de SENASA.

AVÍCOLAS

Precios abonados al productor

En la **Región Centro**, el precio promedio del kilo de pollo vivo se incrementó 5,3% interanual en **diciembre**. En términos reales, este indicador cayó -5,4% respecto de noviembre y -24,1% respecto de igual mes de 2019. Con relación a la tendencia, ésta continuó el descenso iniciado en el mes julio, con variaciones porcentuales negativas que han ido recortando la caída durante el último trimestre del año.

Con precios aumentados a partir del mes de febrero en 2,3 pesos, el precio del alimento balanceado en diciembre 2020 se ubicó por encima del año anterior mientras que el precio promedio del kilo vivo de pollo se mantuvo constante, por lo que la relación entre este último y el primero provocó una caída en la rentabilidad de las granjas avícolas en la **Región Centro**. En **diciembre**, esta relación se ubicó en 2,4 kg de pollo por kg. de maíz, evidenciando una caída interanual de -12,6%.

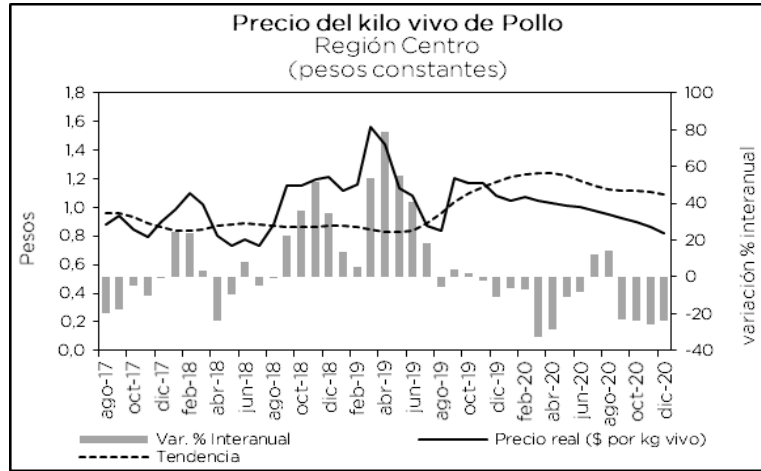


24,1% ↓
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Nota: Los datos corresponden a los precios registrados en las provincias de Entre Ríos y Santa Fe.

Fuente: IDIED, sobre datos de Cámara Argentina de Productores Avícolas.



Producción Industrial

La faena de aves en la Región Centro cerró el año 2020 con un leve incremento de 0,6% interanual, con un valor acumulado de 450,8 millones de cabezas. La expansión de ésta se dio en el marco de un incremento de la demanda interna que igualó al nivel de consumo de carne bovina,

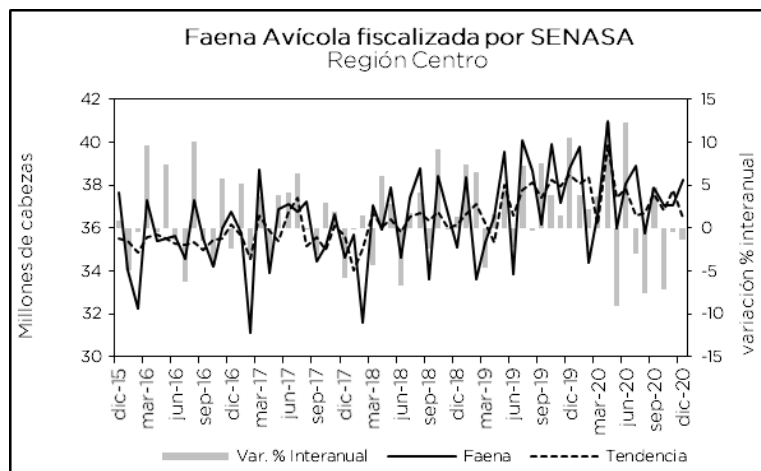
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	33,8	24,2	374,8	432,8	711,5
Ene-Dic '19	34,9	26,3	387,0	448,1	756,9
Ene-Dic '20	34,0	29,1	387,7	450,8	760,4
Var.% Ene-Dic '20/'19	-2,5	10,8	0,2	0,6	0,5

situándose en un rango entre 48 y 59 kilos per cápita en 2020. Apuntalada por el incremento en la producción de Córdoba, la faena avícola de la Región Centro creció apenas por encima de la del resto del país, donde se registró un imperceptible incremento de 0,2% en 2020. En diciembre, la variación mensual fue positiva (3,3%) con tendencia decreciente y una variación interanual ligeramente negativa de 1,3%.

1,3% ↓
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

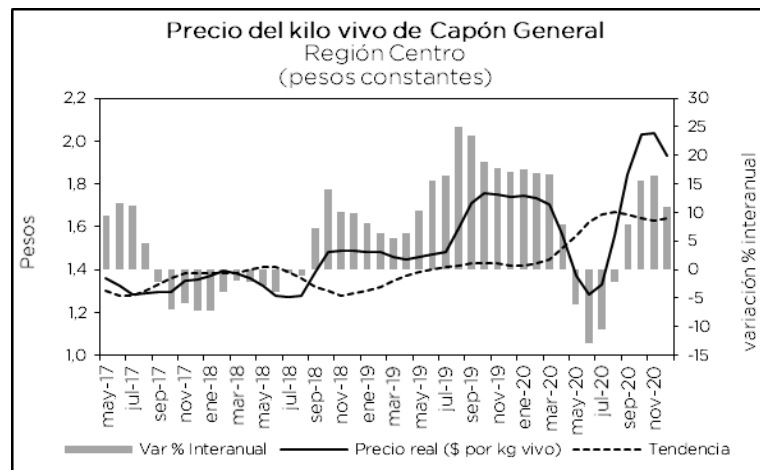
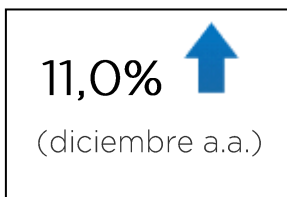
Fuente: IDIED, sobre datos de SENASA.



PORCINAS

Precios abonados al productor

En **diciembre**, el precio promedio del kilo vivo del capón en la **Región Centro** se ubicó en 99,4 pesos, mostrando un ligero aumento coyuntural de 0,7%, con tendencia creciente (3,5%) y una brecha interanual positiva de 54,2%. En pesos constantes, se registró una variación coyuntural negativa (-4,3%) con una caída mensual en la tendencia de -0,6%, pero la brecha interanual continuó en terreno positivo con un valor de 11,0%.



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de Ministerio de Agricultura de la Nación.

A pesar de la suba del precio del kilo vivo del capón, durante todo 2020, la rentabilidad del productor resultó desfavorable al comparar este indicador con la evolución de los costos de suplementación dentro del mismo periodo. Como resultado, la relación precio capón/precio del maíz cayó interanualmente 20,4% situándose en 6 kilos vivos de capón por cada kilo de maíz.

Producción Industrial

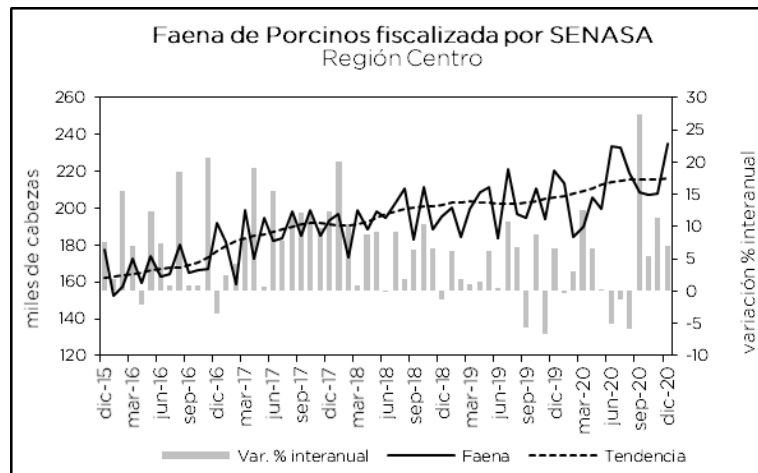
La faena de porcinos en la **Región Centro** aumentó 4,6% durante 2020 respecto a lo observado en 2019. El incremento porcentual local resultó 1,6 p.p. superior al observado en el total del país y 2,8 p.p. mayor al crecimiento en el país sin considerar a la **Región Centro** (1,8%). El boom en el crecimiento de las exportaciones en 2020, que trajo aparejado el primer superávit comercial del sector, explicaría el desempeño observado en el procesamiento industrial porcino de la **Región Centro**.

Faena porcina fiscalizada por SENASA					
Miles de cabezas					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	1.208,3	897,4	236,9	2.342,5	5.757,3
Ene-Dic '19	1.229,6	938,3	257,3	2.425,3	5.837,6
Ene-Dic '20	1.305,1	955,2	277,6	2.537,8	6.011,3
Var.% Ene-Dic '20/'19	6,1	1,8	7,9	4,6	3,0

La evolución en la faena porcina mostró en diciembre un incremento coyuntural de 0,5%, una tendencia que se mantuvo estable y una brecha interanual positiva de 6,9%.



6,9% ↑
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de SENASA.

SECTOR OLEAGINOSO

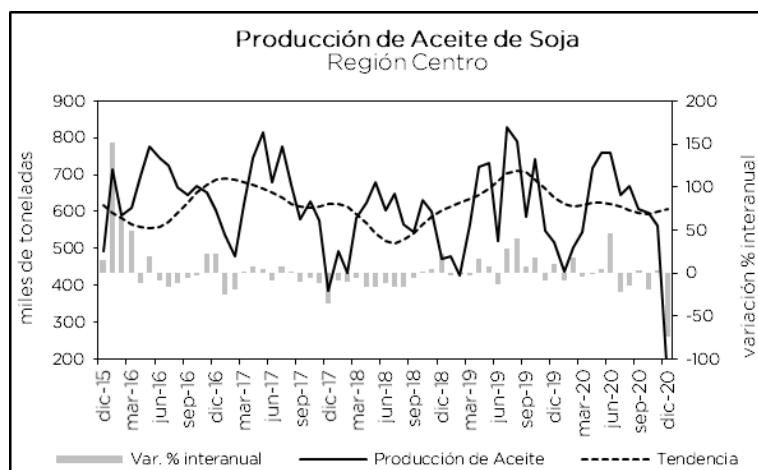
Producción Industrial

Durante el año 2020, se registró una menor producción de aceites y sub-productos derivados de la soja. Los efectos de la pandemia, y, hacia fin de año, el conflicto gremial en el sector aceitero son factores que influyeron fuertemente sobre la producción de estos productos.

Producción de aceites y subproductos de soja Miles de toneladas						
Período	Santa Fe		Córdoba		Región Centro	
	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets
Ene-Dic '18	6.452	24.341	390	1.441	6.842	25.782
Ene-Dic '19	6.941	27.263	492	1.827	7.433	29.089
Ene-Dic '20	6.438	23.918	475	1.714	6.913	25.632
Var.% Ene-Dic '20/'19	-7,3	-12,3	-3,3	-6,2	-7,0	-11,9

En un contexto de bajo nivel de utilización de la capacidad instalada en la industria a nivel nacional, los niveles de molienda de soja y girasol registraron en **diciembre**, según datos el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, caídas interanuales de 71% y 88%, respectivamente. Así, el procesamiento y elaboración de aceites vegetales en la **Región Centro** cerró el año con una producción de 6,9 millones de toneladas, cifra que representa una caída de 7,0% respecto a 2019. En diciembre, el procesamiento y elaboración de aceites vegetales en la **Región Centro** presentó una caída mensual -libre de efecto estacional- marcadamente negativa (-58,8%), aunque con una tendencia creciente y una brecha interanual negativa de 73,6%.

73,6% ↓
(diciembre a.a.)



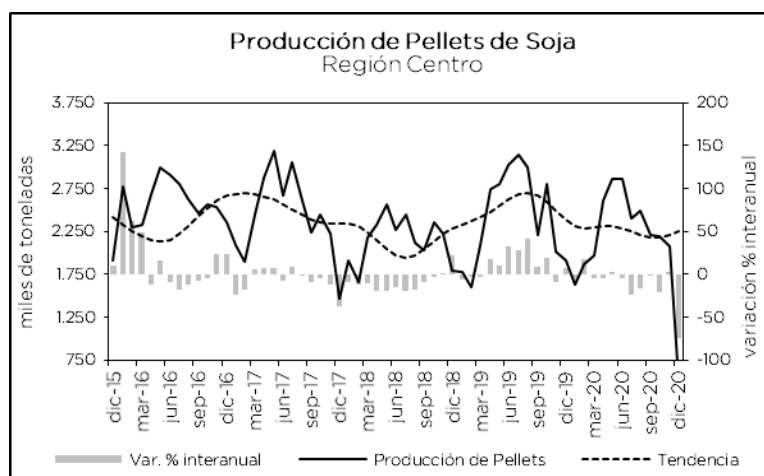
Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.



En 2020, la producción de sub-productos sólidos -harina de soja y pellets- se ubicó en una cifra cercana a 25,6 millones de toneladas, con una contracción de 11,9% respecto al año anterior. En diciembre se registró una variación coyuntural fuertemente negativa (-59,5%), aunque con una tendencia creciente (2,2%). La comparación de la producción del último mes del año respecto al mismo mes de 2019 mostró una marcada caída de 74,8% en el volumen total de producción de estos derivados de la soja, en los cuales la Argentina se posiciona como el principal exportador a nivel mundial, viéndose fuertemente afectada por el conflicto gremial suscitado en el sector aceitero durante el último tramo del año 2020.

74,8% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

La producción local de biodiesel, concentrada en el polo aceitero de la provincia de Santa Fe y destinada principalmente a la exportación, alcanzó en 2020 las 904 mil toneladas -el nivel más bajo en más de una década y apenas la mitad de lo alcanzado en 2017- con una caída interanual de 46,1%.

Producción Biodiesel				
En miles de toneladas				
Período	Santa Fe	Entre Ríos	Región Centro	Total País
Ene-Dic '18	1.753,4	59,5	1.812,9	2.429,0
Ene-Dic '19	1.637,4	40,4	1.677,8	2.147,3
Ene-Dic '20	893,9	10,1	904,0	1.158,0
Var.% Ene-Dic '20/'19	-45,4	-75,1	-46,1	-46,1

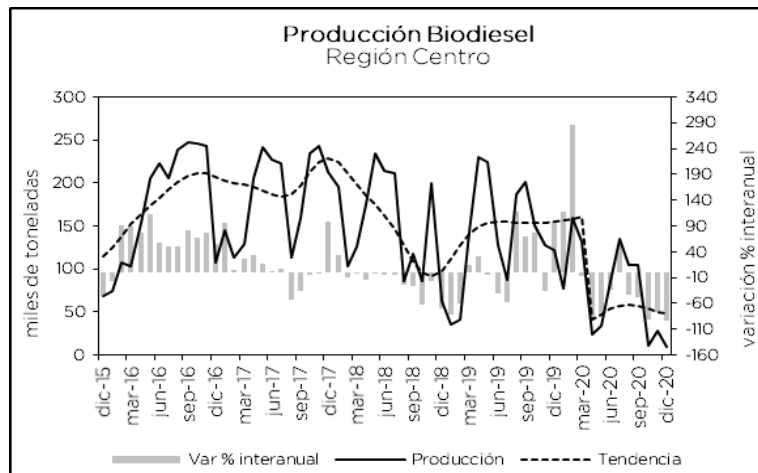
En diciembre de 2020 la producción de biodiesel mostró un incremento mensual -libre de efecto estacional- de 30,1%, aunque con una variación interanual marcadamente negativa (-92,6%), lo cual estaría reflejando las serias dificultades por las que atraviesa el sector.



92,6% ↓
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

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



De forma similar a lo ocurrido con el biodiesel, la producción regional de bioetanol registró, en 2020, una notoria caída de 21,0%, 6,3 p.p. por debajo de la registrada en el resto del país.

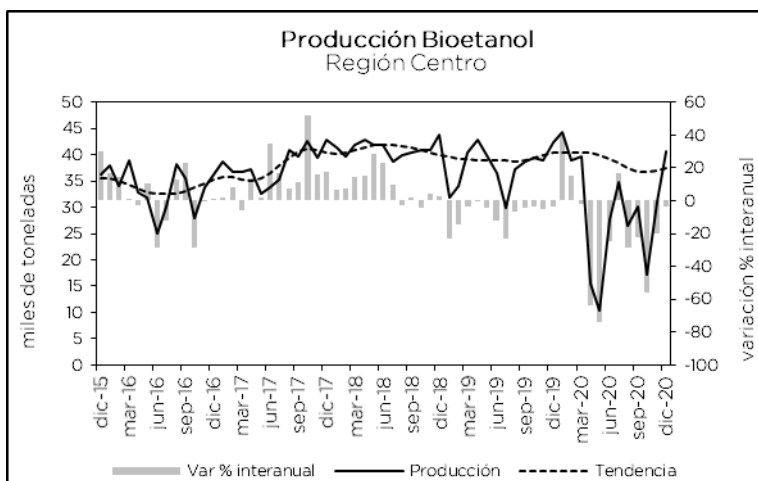
Producción Bioetanol				
En miles de toneladas				
Período	Santa Fe	Córdoba	Región Centro	Total País
Ene-Dic '18	64,2	430,1	494,2	1.113,8
Ene-Dic '19	82,8	369,3	452,1	1.073,5
Ene-Dic '20	21,3	335,6	356,9	808,7
Var.% Ene-Dic '20/'19	-74,3	-9,1	-21,0	-24,7

En **diciembre**, la producción de bioetanol mostró un incremento mensual de 18,3% con tendencia creciente (1,6%) y una brecha interanual negativa de 3,8%.

3,8% ↓
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de Secretaría de Energía.



INSUMOS ENERGÉTICOS



ELECTRICIDAD - GRANDES USUARIOS MAYORISTAS (GUMA)

La evolución de la demanda de los grandes usuarios mayoristas es una aproximación de la evolución de la actividad económica en la **Región Centro**. En **2020**, el volumen de consumo agregado mostró una caída de 13,8% que, sin embargo, resultó 12,7 p.p. menor al registrado en el resto del país (-26,5%). Estos valores resultan consistentes con la diferente evolución que experimentaron las regiones del país para las distintas fases de la cuarentena: mientras que en la **Región Centro** se fueron flexibilizando las restricciones hacia mediados de año, el AMBA continuó en fase de aislamiento incluso hasta octubre de 2020.

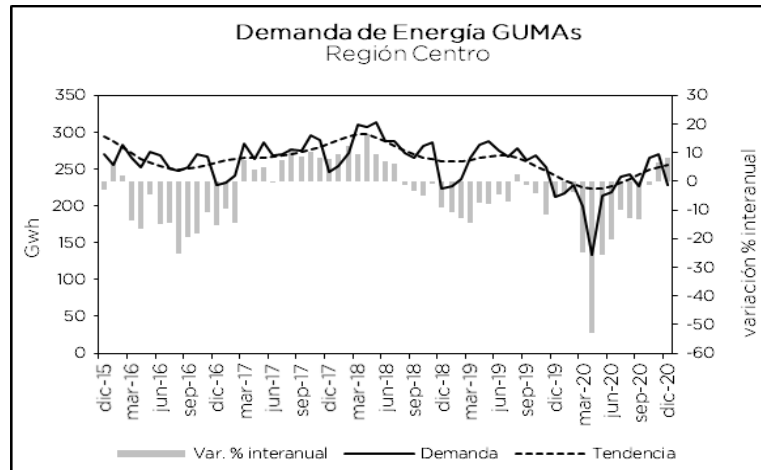
Período	Demanda de Energía Eléctrica Gumas - Gwh				
	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	2.595,9	563,2	199,5	3.358,5	14.716,3
Ene-Dic '19	2.392,4	526,4	195,7	3.114,5	17.936,2
Ene-Dic '20	2.017,2	474,7	192,1	2.684,0	13.583,4
Var.% Ene-Dic '20/'19	-15,7	-9,8	-1,8	-13,8	-24,3

En **diciembre**, la demanda de energía eléctrica de los grandes consumidores de la **Región Centro** (228 Gwh), registró una variación mensual -libre del efecto estacional- levemente positiva (1,9%), cerrando el tercer mes consecutivo de alza mensual. Asimismo, se registró un crecimiento de la tendencia por octavo mes consecutivo, mientras que en la comparación interanual la demanda de exhibió una brecha positiva (6,6%) por segunda desde septiembre de 2019.

8,0% ↑
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de CAMMESA.



Analizando el indicador por grandes sectores industriales, se observa una caída generalizada y significativa de la demanda en las empresas que componen el sector metalúrgico-siderúrgico (-20,1%), en la demanda del sector químico y petroquímico (-12,8%) y descenso también en el sector aceitero-molinero (-10,6%). En consonancia con el movimiento del sector en general, el resto de las actividades fabriles también mostró una caída interanual de la demanda de energía eléctrica de -6,8%. De esta manera, este último conglomerado de empresas industriales modera la importante caída en la demanda de energía eléctrica para la producción industrial en la Región Centro.

Sector	Ene-Dic '20	Ene-Dic '19	Var. % Ene-Dic '20/'19
Metalurgia y siderurgia	982,6	1.230,5	-20,1
Aceites y molinos	626,3	700,4	-10,6
Químicos y petroquímicos	410,1	470,6	-12,8
Resto de los sectores	664,5	713,0	-6,8
Todos los sectores	2.683,6	3.114,4	-13,8

ELECTRICIDAD - USUARIOS COMERCIALES E INDUSTRIALES DE MENOR PORTE

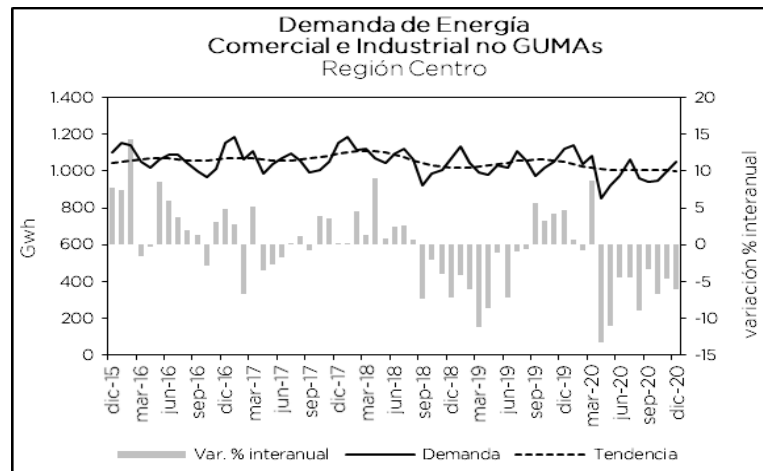
Durante 2020, la demanda de energía eléctrica de los comercios y empresas industriales medianas y pequeñas de la Región Centro mostró un comportamiento que está en sintonía con la demanda de los GUMAs. Así, el suministro de energía a estos usuarios de menor porte se redujo 4,5%

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	5.483,0	5.354,9	1.967,6	12.805,5	56.234,2
Ene-Dic '19	5.398,7	5.245,3	1.892,9	12.536,8	54.267,5
Ene-Dic '20	5.159,3	4.937,9	1.873,0	11.970,2	55.091,5
Var.% Ene-Dic '20/'19	-4,4	-5,9	-1,0	-4,5	1,5

respecto a 2019, caída que resulta inferior a la observada para los consumidores industriales de mayor porte. Esta contracción en la Región Centro contrasta con el comportamiento observado a nivel nacional y en el resto del país, donde la demanda creció 1,5% y 3,3%, respectivamente. Estas variaciones positivas se explican, en gran parte, por los notorios incrementos interanuales de la demanda en el cuarto trimestre, tanto en el resto del país como a nivel nacional.

En **diciembre**, el suministro de energía eléctrica a estos usuarios de la **Región Centro** alcanzó un valor de 1053,7 Gwh, registrándose una variación mensual negativa de 2,9%. Esta serie mostró un comportamiento irregular en el último tramo de 2020, aunque con una tendencia estable. En la comparación interanual, la brecha continuó siendo negativa (-6,0%).

6,0% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de CAMMESA.

GAS INDUSTRIAL

Durante 2020, en el subconjunto de grandes usuarios -que representan cerca de 85% del consumo total de la **Región**- se observó una caída de 13,7% en el consumo de gas, que contrasta con la variación positiva de 1,3% en el resto del país y es marcadamente superior a la caída a nivel nacional.

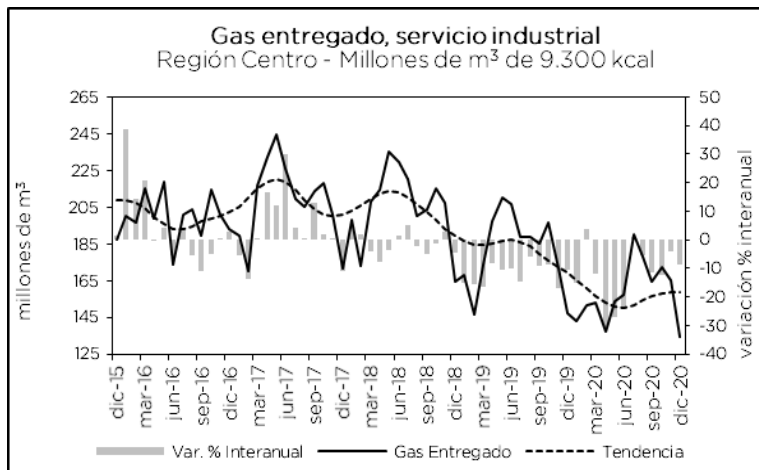
Gas entregado, grandes usuarios industriales Millones de m ³ de 9.300 kcal					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	1.715,2	391,1	48,0	2.154,3	8.118,2
Ene-Dic '19	1.527,3	396,5	36,6	1.960,4	8.852,1
Ene-Dic '20	1.268,2	420,0	4,2	1.692,5	8.674,9
Var. % Ene-Dic '20/'19	-11,0	1,4	-23,7	-13,7	-2,0

Al avanzar con el análisis por sectores de la industria, la caída interanual de 2020 se reflejó en todas las actividades manufactureras, con reducciones significativas que alcanzaron los dos dígitos en frigoríficos (-36,2%), siderurgia (-30,0%) y actividad aceitera (-17,6%), esta última afectada por la medida de huelga gremial desatada hacia fin de año.

En **diciembre**, el consumo de gas de la industria mostró una variación mensual negativa (-1,2%), con una tendencia estable. En términos interanuales, se observó una caída de -8,6% en el consumo de gas por parte de los grandes usuarios industriales. Estos números estarían respondiendo al irregular ritmo de la actividad y a la operatividad de la industria de la Región Centro durante todo 2020.

Rama de actividad	Ene-Dic '20	Ene-Dic '19	Var.% Ene-Dic '20/'19
Aceitera	739,7	897,8	-17,6
Frigorífica	24,3	38,0	-36,2
Siderurgia	179,4	256,2	-30,0
Metalúrgica Ferrosa	14,4	15,5	-7,0
Química	103,8	108,0	-3,9
Resto de los sectores	630,8	644,9	-2,2
Todos los sectores	1.692,5	1.960,4	-13,7

8,6% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de ENARGAS.

GASOIL PARA TRANSPORTE Y LABOREO AGRICOLA

Precio

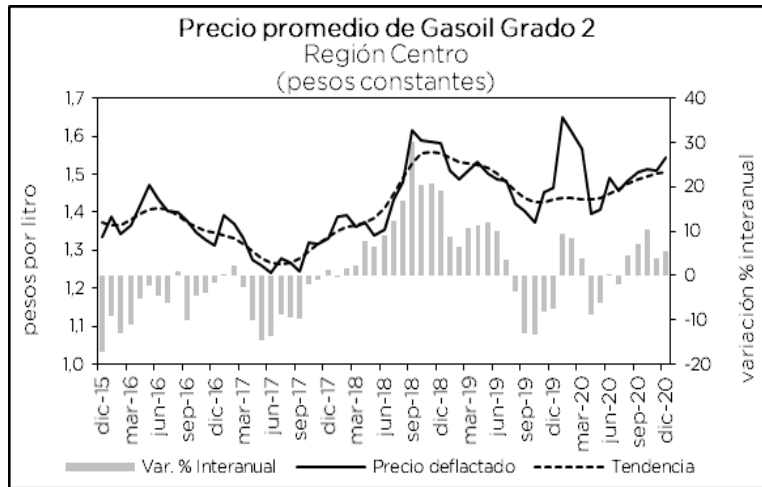
El precio promedio -ponderado según volumen- del gasoil grado 2 en la **Región Centro** se ubicó en 67,8 pesos en **diciembre**, con una variación interanual positiva de 25,0%. En términos reales, registró variaciones interanuales y mes-a-mes positivas de 5,5% y 2,3%, respectivamente, permaneciendo estable la tendencia. Este incremento en el precio local resulta consistente con las acciones del gobierno en torno al diseño e implementación de un plan de descongelamiento paulatino de precios de los combustibles combinado con un esquema de incentivos para incrementar la producción local de este tipo de combustibles.

5,5% ↑
(diciembre a.a.)

Nota 1: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Nota 2: Precio promedio ponderado por volumen vendido.

Fuente: IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía.



Ventas

El consumo de gasoil grado 2, demandado para el transporte y laboreo agrícola en la Región Centro, cayó 0,7% en el volumen acumulado durante 2020 respecto al año anterior. Esta disminución resultó marcadamente inferior al compararla con la caída registrada en el resto del país sin considerar a la Región Centro (-11,9%).

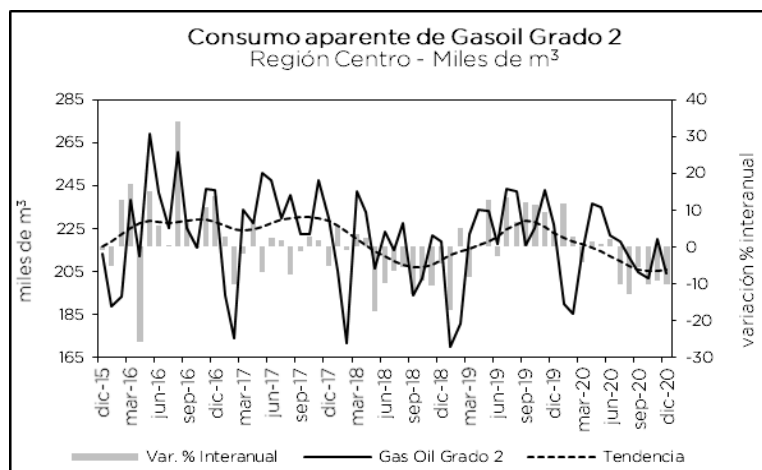
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	1.133,6	1.096,7	330,1	2.560,4	10.078,8
Ene-Dic '19	1.175,1	1.157,8	322,0	2.654,8	9.994,3
Ene-Dic '20	1.167,6	1.050,3	325,6	2.543,5	9.165,7
Var. % Ene-Dic '20/'19	3,0	-4,2	-1,4	-0,7	-9,1

En diciembre, el consumo en la Región Centro cayó 3,9% respecto del mes anterior, con tendencia estable y una variación interanual negativa de 10,2%.

10,2% ↓
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía.



CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS



SUPERMERCADOS

Durante el último año, el monto total de ventas en los supermercados de la **Región Centro**, en valores corrientes, fue de 18.435,34 millones de pesos. En términos reales y, considerando un aumento interanual promedio de precios de 38,9% para este período (ver Nota Metodológica 1), las ventas

mostraron un leve aumento de 0,1% respecto al año anterior, mientras que en el agregado nacional -neto de la **Región Centro**- exhibieron un incremento real 1,2 p.p. superior. No obstante, las tres provincias de la **Región** mostraron un comportamiento heterogéneo: en Santa Fe las ventas cayeron 2,5% mientras que, en Córdoba y Entre Ríos, se registraron incrementos de 0,2% y 5,9%, respectivamente.

En la comparación coyuntural de **diciembre**, la facturación en los supermercados de la **Región** cayó, en términos reales, 0,6% respecto de noviembre, con una tendencia levemente decreciente. Por su parte, la brecha interanual fue negativa (-0,9%).

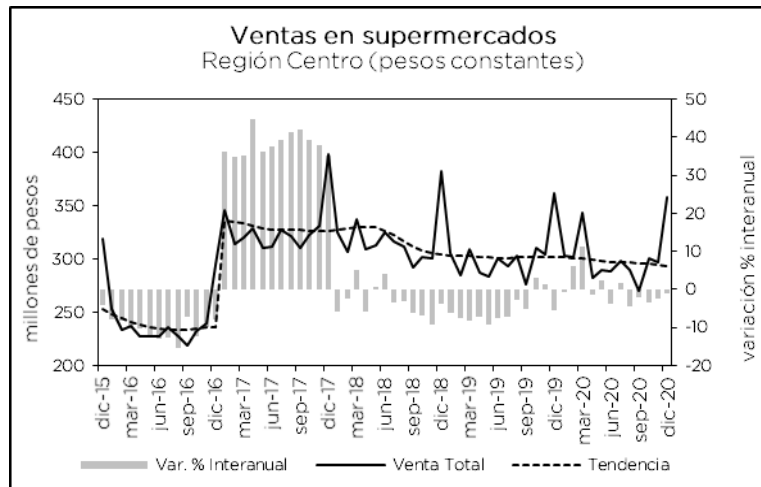
Ventas en Supermercados					
Región Centro (millones de pesos constantes)					
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene- Dic '18	1.168,5	2.150,5	500,0	3.819,0	24.152,2
Ene- Dic '19	1.089,9	2.048,3	480,0	3.618,2	22.596,9
Ene- Dic '20	1.063,0	2.051,8	508,4	3.623,1	22.847,6
Var. % Ene-Dic '20/'19	-2,5	0,2	5,9	0,1	1,1

0,9% ↓
(diciembre a.a.)

Nota 1: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Nota 2: El salto en las ventas en enero de 2017 obedece al cambio metodológico introducido por el INDEC, que incluye un mayor número de bocas censadas. Por este motivo, las variaciones interanuales de 2017 no deben ser tomadas en cuenta.

Fuente: IDIED, sobre datos del INDEC.



En 2020, se observó que, de los once grupos de artículos expedidos en los supermercados de la **Región**, siete presentaron variaciones interanuales negativas, mientras que a nivel nacional seis rubros cayeron en ventas respecto de 2019. En ambos casos, resultó importante el crecimiento en la demanda de artículos electrónicos y para el hogar, con una coyuntura que impulsó la venta de este tipo de productos. Respecto al rubro alimentos, la compra de artículos de Almacén y Lácteos presentó variaciones similares en ambas unidades geográficas, siendo marcado el incremento en el total del país. Dentro del resto de los grupos de artículos alimenticios se observan variaciones heterogéneas en porcentaje, pero de similar dirección, a excepción de las

Grupos de artículos	Variación porcentual (pesos constantes) Ene-Dic'20 / Ene-Dic '19				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Bebidas	4,5	-2,9	3,1	-0,3	-3,9
Almacén	-1,4	4,4	10,8	3,6	3,4
Panadería	-17,5	-12,7	0,4	-13,2	-8,8
Lácteos	-4,3	3,6	8,4	1,9	1,4
Carnes	2,4	-4,0	8,7	-0,3	1,5
Verdulería y frutería	0,0	-0,9	21,2	2,5	14,0
Alimentos preparados y rotisería	-41,7	-30,8	-25,4	-36,3	-28,3
Art. de limpieza y perfumería	-3,9	-2,5	-0,3	-2,6	-2,7
Indumentaria calzados y textiles	-14,6	-10,0	-15,4	-12,9	-7,6
Electrónica y art. para el hogar	15,9	12,2	11,4	13,2	24,3
Otros	-8,2	-3,3	2,3	-4,0	-2,8
Total	-2,5	0,2	5,9	0,1	1,1

Carnes, producto en el que, para la **Región**, se observó un decremento de 0,3%, mientras que a nivel país su consumo se incrementó en 14,0%. Para el caso de los Artículos de limpieza y perfumería, se observaron variaciones negativas de igual dirección y similar porcentaje, a nivel país se registró una caída de 2,7% mientras que en la **Región Centro** se observó una baja de 2,6% en la comparación interanual. Respecto a los rubros Indumentaria, calzados y textiles, se registraron caídas en ambas unidades geográficas, aunque con una contracción más fuerte en la **Región**. Por último, dentro del rubro Otros, en ambas regiones se detectaron bajas: 4,0% en la **Región Centro** y, de 2,8% para el total país durante 2020.



En **diciembre**, las ventas reales de los diferentes productos mostraron diferencias entre sí en la comparación interanual. Por ejemplo, las categorías Electrónica y Artículos del Hogar, y Alimentos y Bebidas tuvieron recuperaciones de 5,0% y 1,1%, respectivamente. Las ventas de Calzado y textil, por su parte, prácticamente no mostraron variaciones respecto al mismo mes del año anterior (-0,1%). En cambio, la categoría de Otros artículos tuvo una caída interanual de 5% en su facturación real, con una notoria contracción mensual (-8,8%) y una tendencia a la baja (-1,4%).

Nota metodológica 1: para deflactar los datos nominales se utilizó el IPC-GBA hasta septiembre de 2005, con su base transformada a 2003=100, incluyendo sólo los rubros Alimentos y Bebidas, Indumentaria y Equipamiento y mantenimiento del hogar. A partir de octubre de 2005 se empalmaron a la serie anterior los datos del IPC Nacional para la provincia de Santa Fe y Córdoba por separado. En el caso de Entre Ríos se utilizaron los datos del IPC Nacional. Desde abril de 2008 se empalmaron a las series de Entre Ríos y Córdoba los datos del IPC de la provincia de Santa Fe, dado que se dejaron de publicar los datos del comportamiento de precios utilizados anteriormente para estas provincias. Actualmente se usa una combinación de los índices de precios de San Luis y Capital Federal.

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 200 m², o cuya suma de la superficie del salón de ventas de todas sus bocas de expendio sea igual o superior a los 200m². 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. A partir de enero de 2017, el panel de relevamiento incluye a 101 empresas de supermercados que cuentan para octubre de 2018 con 2.922 bocas de expendio. Según la Metodología empleada por el INDEC, el panel de empresas "han sido seleccionadas a partir de información proporcionada por la Cámara Argentina de Supermercados (CAS), registros administrativos e información provista por las direcciones provinciales de estadística (DPE)".

CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA RESIDENCIAL

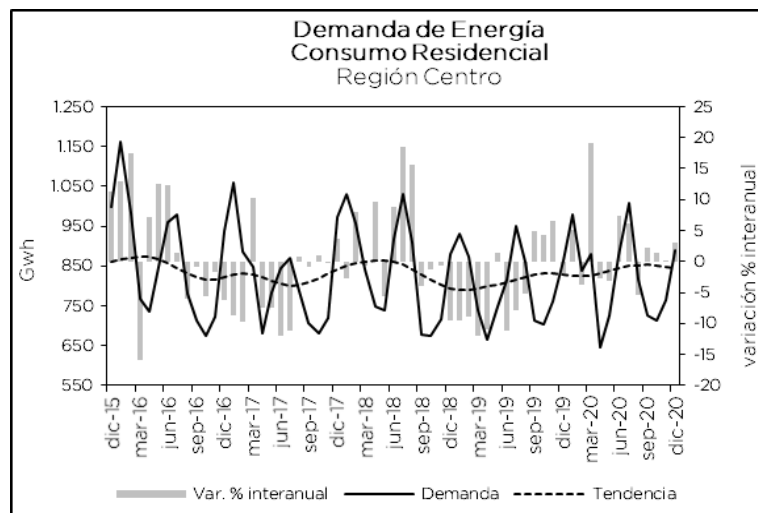
El consumo de energía eléctrica residencial, en la **Región Centro**, mostró un incremento interanual de 5,6% durante 2020. La mayor demanda por parte de las familias es esencialmente consecuencia del cambio en sus rutinas diarias, en las que las tareas laborales de los adultos y escolares de niños y

adolescentes se llevaron a cabo dentro del hogar. Asimismo, debe resaltarse que los registros del 2019 para la **Región** se ubican en niveles inferiores a los de un año típico, hecho que también afecta la comparación, dando lugar a un incremento mayor en el consumo de energía eléctrica residencial en comparación al total del país. En el resto del país la variación interanual registrada para 2020 fue apenas positiva (0,2%).

En **diciembre** y para la **Región Centro**, la demanda local de energía eléctrica dentro de los hogares (890,6 Gwh) resultó -2,7% inferior a la de noviembre, con una tendencia relativamente estable. Sin embargo, en comparación con el mismo periodo del año anterior, la demanda de energía eléctrica residencial aumentó 3,1%.

Período	Demanda de Energía Eléctrica Consumo Residencial - Gwh			Región Centro	País
	Provincia				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	4.539,6	4.018,1	1.562,7	10.120,3	113.087,0
Ene-Dic '19	4.301,0	3.896,6	1.428,3	9.626,0	109.728,3
Ene-Dic '20	4.554,6	4.097,7	1.517,3	10.169,6	110.472,9
Var.% Ene-Dic '20/'19	5,9	5,2	6,2	5,6	0,7

3,1% ↑
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de CAMMESA.

Nota metodológica 3: Los usuarios industriales son aquellos que tienen como actividad el proceso de elaboración de productos, transformación de materias primas, reparación de máquinas y equipos, fabricaciones varias. La clasificación de los usuarios industriales, por rama de actividad, utiliza el código CIU. Los usuarios residenciales son aquellos que utilizan gas para usos típicos de vivienda única, para cubrir necesidades tales como servicios centrales con calderas y/o calefacción de edificios, necesidades domésticas tales como la cocción de alimentos, calefacción y agua caliente, etc.

CONSUMO DE GAS RESIDENCIAL

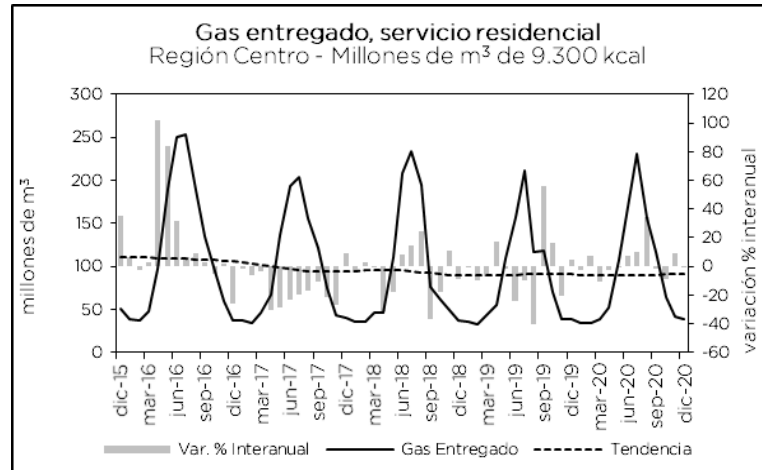
En 2020, se observó un volumen de consumo de gas por parte de los hogares de la **Región Centro** superior al registrado para el mismo periodo de 2019, con una variación interanual de 6,0%, lo cual se explica fundamentalmente por un mayor consumo de los hogares santafesinos. Así, en la Región se constató un incremento superior en 2,6 p.p. en relación al resto del país (3,4%) y 2,3 p.p. al del conjunto del territorio nacional.

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	473,6	570,6	91,4	1.135,7	9.568,4
Ene-Dic '19	409,2	539,8	76,8	1.025,9	9.203,9
Ene-Dic '20	495,6	532,7	59,2	1.087,4	9.547,0
Var. % Ene-Dic '20/'19	21,1	-1,3	-23,0	6,0	3,7

En **diciembre**, el consumo estimado se ubicó en 38,4 millones de m³, con una disminución de 8,0% respecto de noviembre y tendencia estable. Sin embargo, habiendo sido positiva la brecha interanual para el mes previo, en **diciembre** el consumo resultó 0,2% inferior al nivel registrado en el mismo mes de 2019.



0,2% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a ENARGAS.

Nota metodológica 4: 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.

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.

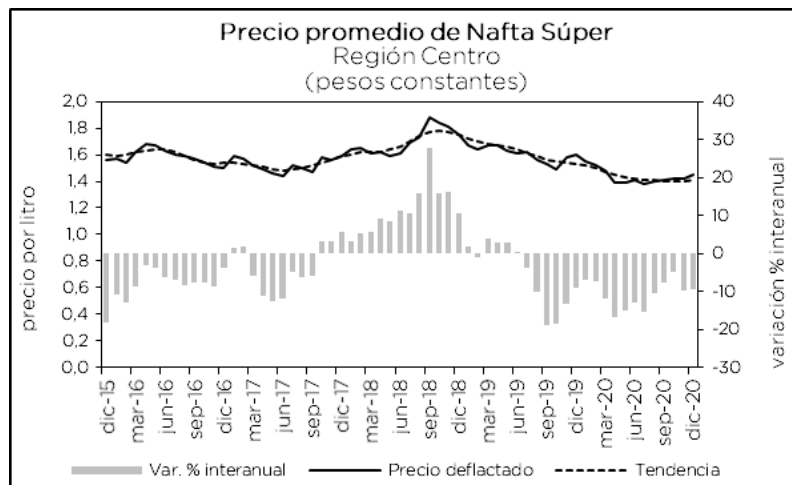
CONSUMO DE COMBUSTIBLES

NAFTAS

Precio

En **diciembre**, el precio promedio de la nafta súper en la **Región Centro** se ubicó en 74,4 pesos/litro, con una variación interanual positiva (25,7%) inferior a la inflación acumulada registrada para el mismo período, lo que se tradujo en una caída a.a. de 9,5% en el precio medido en pesos constantes.

9,5% ↓
(diciembre a.a.)



Nota 1: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Nota 2: Precio promedio ponderado por volumen expedido.

Fuente: IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía.



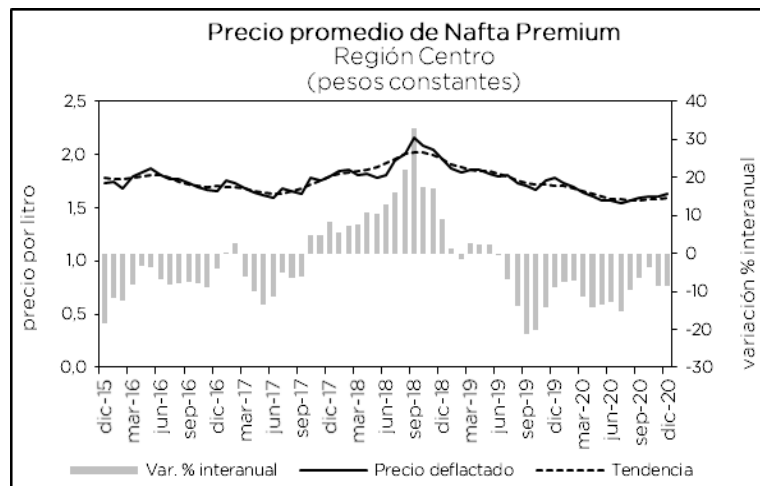
De modo similar, el precio por litro de la nafta *premium*, en promedio, fue de 84,0 pesos/litro para el mes de **diciembre**, con un aumento nominal de 27,1% respecto al mismo mes del año anterior y una caída interanual de 8,5% en términos reales. Los precios de ambos tipos de combustibles han evolucionado muy por debajo de la tasa de inflación hasta diciembre inclusive. Por el contrario, se esperan subas escalonadas para 2021 de forma tal que el precio de este insumo siga más de cerca el ritmo de la inflación.

8,5 % ↓
(diciembre a.a.)

Nota 1: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Nota 2: Precio promedio ponderado por volumen expedido.

Fuente: IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía.



Volumen

Durante 2020, la demanda de combustible, que se vio fuertemente afectada por la extensión durante más de 230 días vinculadas a la restricción para la circulación de las personas (ASPO y DISPO), disminuyó 15,9% en volumen en la **Región Centro** respecto al anterior. Esta caída resultó 9,8 p.p. inferior a la del resto del país (-25,7%), lo que podría explicarse por las diferentes fases de la cuarentena que atravesó la **Región Centro** respecto, sobre todo, a la zona del AMBA. Al ampliar el análisis por tipo de combustible, el consumo de naftas super disminuyó 9,1% mientras que la nafta *premium* mostró un leve incremento de 0,6% interanualmente.

Consumo aparente de Naftas					
Miles de m ³					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	792,7	820,7	270,1	1.883,4	9.345,2
Ene-Dic '19	778,4	804,8	261,5	1.844,7	9.157,5
Ene-Dic '20	741,8	611,5	198,1	1.551,4	6.986,3
Var. % Ene-Dic '20/'19	-4,7	-24,0	-24,2	-15,9	-23,7

En **diciembre**, el volumen de consumo aumentó 7,9% respecto de noviembre, con una tendencia creciente. La variación interanual del consumo para el total de las naftas -super y *premium*- también fue positiva (22,7%).

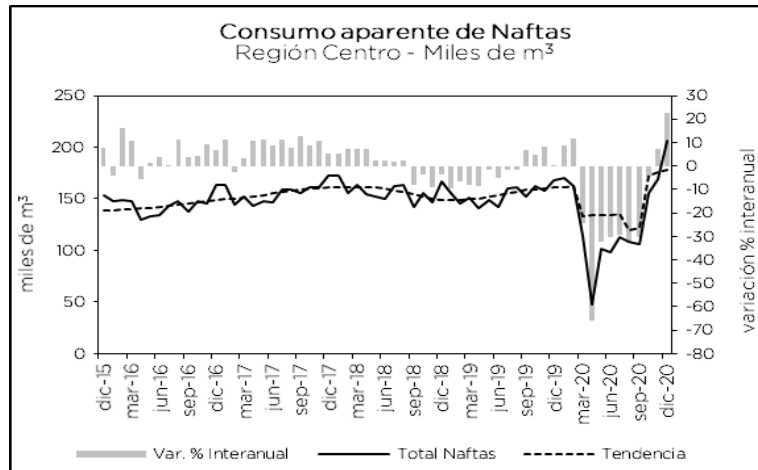
En **diciembre**, el volumen de consumo aumentó 7,9% respecto de noviembre, con una tendencia creciente. La variación interanual del consumo para el total de las naftas -super y *premium*- también fue positiva (22,7%).



22,7%
 (diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a ENARGAS.



GASOIL

Precio

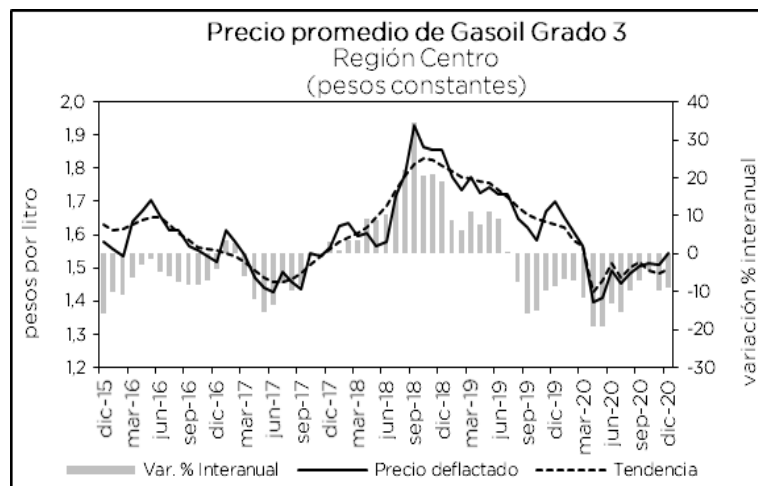
En **diciembre 2020**, el precio del gasoil *premium* se situó en un valor promedio de 79,5 pesos por litro, con un incremento interanual de 26,4% y, al igual que lo observado para el resto de los combustibles líquidos, inferior a la tasa de inflación del período. De este modo, a valores constantes, el precio en **diciembre** mostró una brecha interanual negativa de 9,0%, aunque con una tendencia levemente creciente.

9,0%
 (diciembre a.a.)

Nota 1: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Nota 2: Precio promedio ponderado por volumen expedido.

Fuente: IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía.



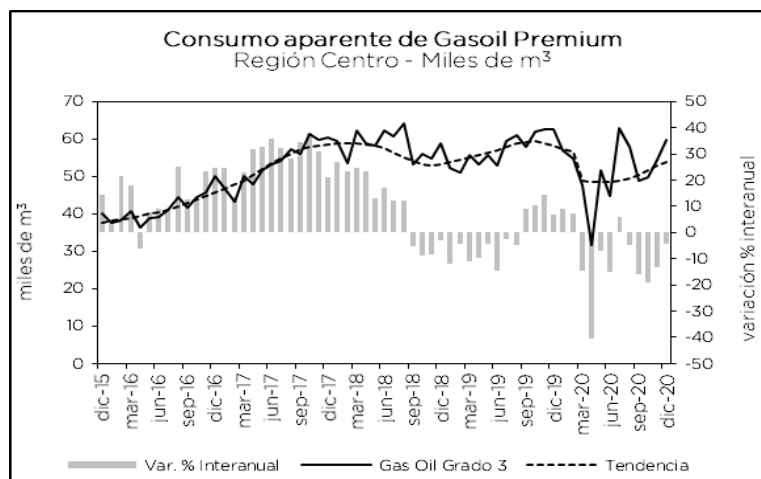
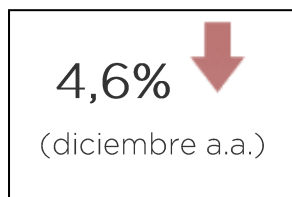
Volumen

En la Región Centro, el volumen total consumido de gasoil grado 3 -empleado por los autos de gama media/alta- registró en 2020 una caída interanual de 2,2%, superior en 1,3 p.p. a la observada a nivel nacional (-0,9%) y 1,6 p.p. a la del resto del país sin considerar a la Región (-0,6%). Los efectos de las restricciones a la movilidad de la población explicarían la merma en el consumo de gasoil grado 3 que, durante el último trimestre del año, no logró recuperarse de la pronunciada caída producida durante las fases más estrictas de la cuarentena.

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	295,2	307,4	99,1	701,7	3.386,9
Ene-Dic '19	289,2	301,1	95,7	685,9	3.355,4
Ene-Dic '20	289,0	248,7	83,3	620,9	2.759,5
Var. % Ene-Dic '20/'19	-2,0	-2,0	-3,5	-2,2	-0,9

Al analizar las variaciones coyunturales, se observa que, en diciembre, el consumo de gasoil premium en la Región Centro subió respecto del mes anterior (2,1%), con una tendencia creciente, aunque mostró una brecha a.a. negativa de 4,6%.

Al analizar las variaciones coyunturales, se observa que, en diciembre, el consumo de gasoil premium en la Región Centro subió respecto del mes anterior (2,1%), con una tendencia creciente, aunque mostró una brecha a.a. negativa de 4,6%.



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

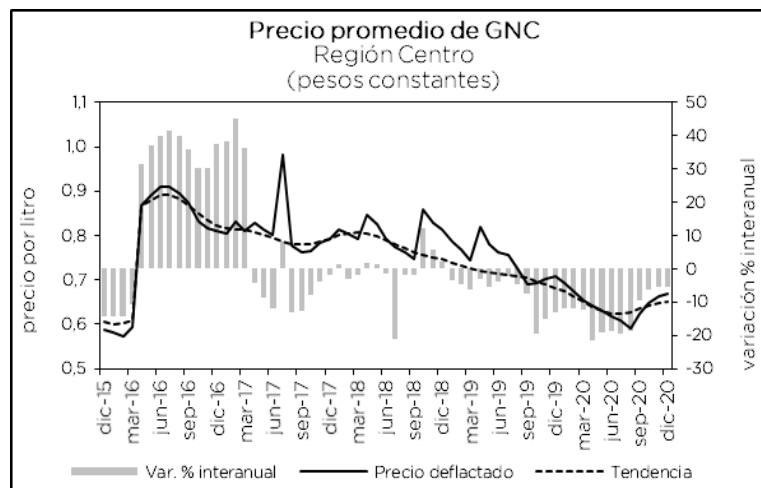
Fuente: IDIED en base a datos de la Secretaría de Energía.



GNC

Precio

En el último mes de 2020, el precio promedio ponderado del GNC en surtidor disponible para la **Región Centro** se ubicó en 34,4 pesos, con un incremento de 31,3% interanual que, sin embargo, significó una caída de 5,4% en términos reales. Con estos valores, el precio promedio relativo GNC-nafta súper se ubicó en una proporción de 0,46.



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

Volumen

Las medidas de restricciones sobre la movilidad de la población durante 2020 parecieran ser una de las causas por las cuales el consumo de GNC registró una caída de 23,7% en la **Región Centro**, siendo ésta algo menor a la experimentada por el total nacional (-24,4%) y por el resto del país sin considerar la **Región Centro** (-24,6%).

Gas entregado, GNC					
Millones de m ³ de 9.300 kcal					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	199,2	371,0	42,9	613,2	2.400,5
Ene-Dic '19	202,0	384,9	44,3	631,3	2.474,3
Ene-Dic '20	155,1	293,1	33,3	481,5	1.870,5
Var. % Ene-Dic '20/'19	-23,2	-23,9	-24,8	-23,7	-24,4

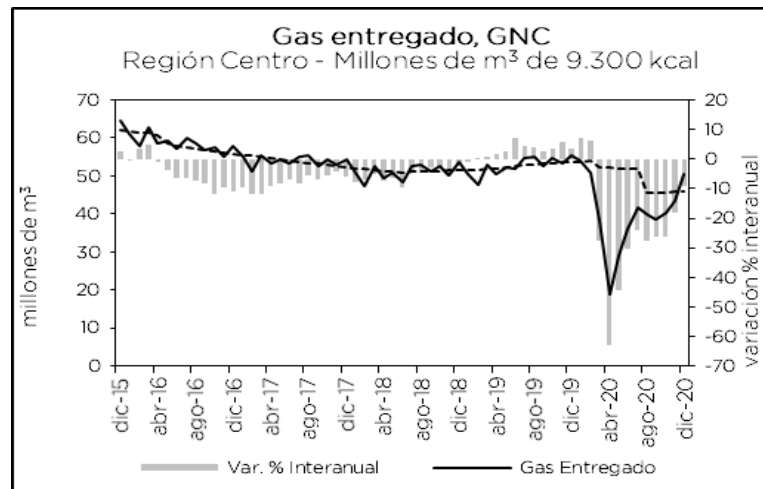
En la **Región**, los datos del volumen de gas entregado en **diciembre** reflejaron un incremento de 10,5% respecto de noviembre, con tendencia estable. Asimismo, este guarismo registró la menor caída interanual desde fines del primer trimestre del año (-8,9%).



8,9% ↓
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a ENARGAS.



AUTOS

La venta de autos en las concesionarias de la **Región Centro**, tanto de unidades de producción nacional como extranjera, durante **2020** fue de 72.024 unidades, registrándose una caída interanual de 27,0%. La magnitud de esta contracción se revela en que las ventas del año pasado se aproximan a solo 43% de las realizadas dos años atrás. La contracción local este año es 5,6 p.p. más profunda que la del resto del país (-21,6%) y 4,3 p.p. que la del total nacional (-22,7%).

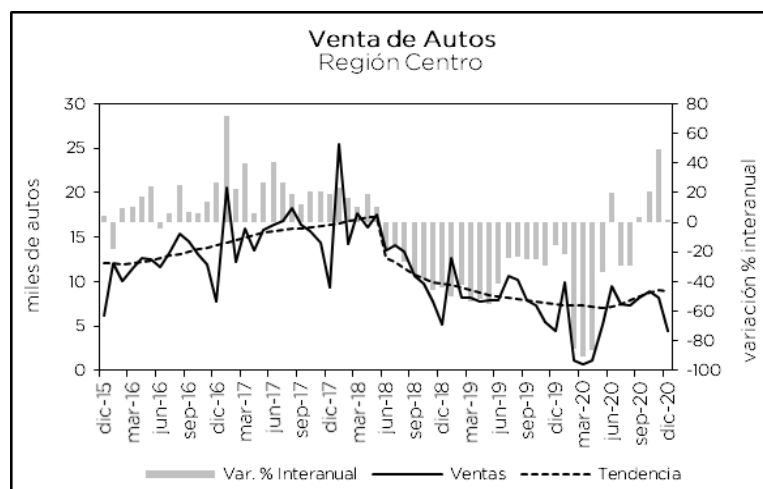
Unidades patentadas Automóviles					
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Dic '18	64.849	80.905	19.474	165.228	805.526
Ene-Dic '19	40.680	46.831	11.101	98.612	461.944
Ene-Dic '20	30.961	32.268	8.795	72.024	357.007
Var.% Ene-Dic '20/'19	-23,9	-31,1	-20,8	-27,0	-22,7

En **diciembre**, la serie mostró un ligero crecimiento interanual de 1,6%, aunque con una variación mensual negativa de 12,1% y una tendencia estable.

1,6% ↑
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de DNRPA.




MOTOS

En 2020, la adquisición de motos en la **Región Centro** reflejó un comportamiento similar al observado para el caso de los autos, bienes cuya demanda intenta recuperarse de la marcada caída de abril 2020.

Si bien la variación interanual continuó en terreno negativo (-10,0%) resultó 9 p.p. y 6,9 p.p. inferior a la del resto del país y a la del total nacional, respectivamente. De esta manera, la evolución de las ventas en los últimos meses del año vislumbra mejores perspectivas en la facturación del sector para los próximos meses. Asimismo, el gobierno puso en marcha el programa 'Mi Moto', que consta en el otorgamiento de créditos para la adquisición de motocicletas de origen nacional por un monto máximo de \$200.000 con un sistema de amortización francés único en 48 cuotas mensuales, iguales y consecutivas, sin periodo de gracia y una tasa de interés fija de 28,5%. Sin embargo no debe perderse de vista que, comparando las ventas del año pasado con el pico más reciente de comienzos de 2018, éstas se ubican actualmente en un tercio de aquellas.

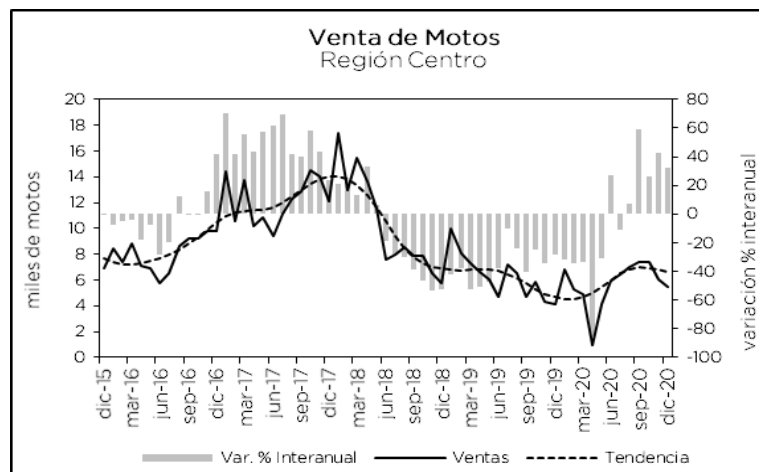
Unidades patentadas Motos					
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Dic '18	56.900	49.869	16.176	122.945	583.570
Ene-Dic '19	36.666	29.427	9.238	75.331	327.918
Ene-Dic '20	33.091	26.134	8.540	67.765	272.417
Var.% Ene-Dic '20/'19	-9,8	-11,2	-7,6	-10,0	-16,9

En **diciembre**, la venta de motos en la **Región Centro** mostró una brecha interanual positiva 21,6%, aunque con una caída mensual de 9,8%, con tendencia decreciente (-2,4%). Estos números podrían estar reflejando el hecho de que el plan puesto en marcha por el gobierno aún no logra reactivar las ventas en el sector, por lo habrá que esperar qué sucede durante el primer trimestre de 2021.

32,3% 
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de DNRPA.



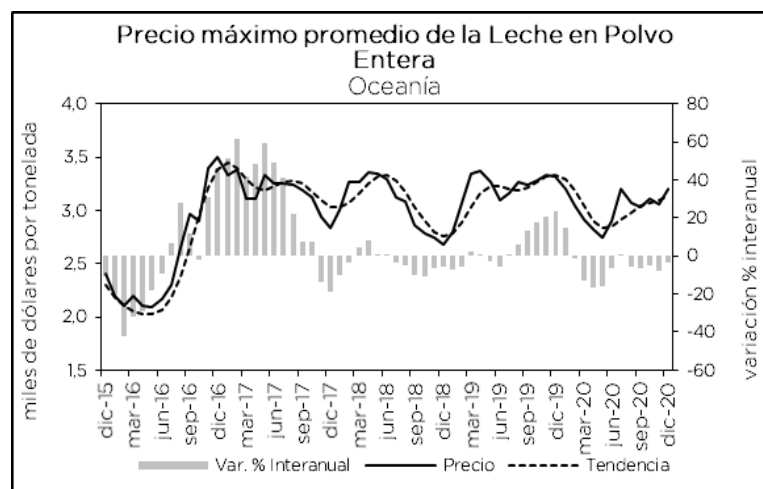
EXPORTACIONES



SECTOR LÁCTEOS

Precios

En **diciembre**, el precio máximo promedio de la leche en polvo entera en el mercado internacional (Oceanía) fue de 3.200 USD por tonelada, ubicándose esta cotización 3,4% por debajo de la observada en diciembre del año anterior, aunque con una tendencia que continúa en sentido ascendente.



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre los datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Volumen

Al no disponer de información desagregada para la **Región Centro** y, teniendo en cuenta que la industria láctea regional representa más de 85% de las ventas externas nacionales de este tipo de productos, en esta sección se analizan datos relativos a las exportaciones nacionales de productos lácteos.

Según el Ministerio de Agroindustria, durante 2020, las exportaciones de productos lácteos registraron un incremento de 23,7%, en volumen y de 19,5% en términos de valor. En volumen, las ventas al exterior totalizaron 374,9 mil toneladas, generando ingresos en divisas por 1.108,3 millones de dólares. Si bien 2019 fue un año en el que se produjo una baja pronunciada en la venta de este tipo de productos hacia el resto del mundo -lo cual afecta el valor que surge de la comparación interanual- aun si se compara el valor de las exportaciones de 2020 con el de 2018 se advierte un incremento de 9,9%.

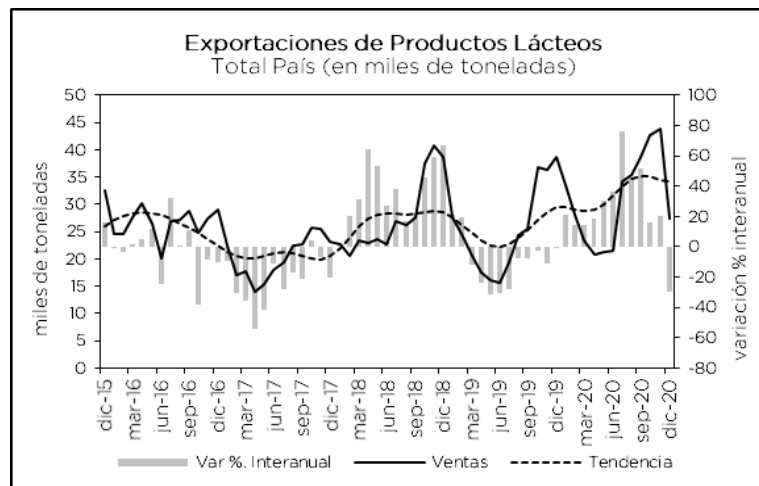
Debe considerarse que 2019 fue un año en el que se produjo una baja pronunciada en la venta de este tipo de productos hacia el resto del mundo, por lo que al momento de delinear conclusiones en base a la comparación interanual debe procederse con cierta prudencia.

En **diciembre**, el volumen exportado presentó tendencia decreciente (-1,1%) y, una brecha interanual negativa (-29,3%). Por tipo de producto exportado, se observan caídas interanuales generalizadas: Leches (-44,9%), Otros lácteos (-11,8%) y Quesos (-0,6%). En términos de valor, la Leche mostró una marcada caída de 46,0% mientras que Otros lácteos y Quesos variaron positivamente en 3,2% y 0,1%, respectivamente.

Período	Leches	Quesos	Otros lácteos	Total
Ene-Dic '18	177,0	61,0	95,7	333,7
Ene-Dic '19	138,6	61,4	103,1	303,0
Ene-Dic '20	199,6	69,3	106,0	374,9
Var.% Ene-Dic '20/'19	44,1	12,9	2,8	23,7

Período	Leches	Quesos	Otros lácteos	Total
Ene-Dic '18	518,3	246,7	243,3	1.008,3
Ene-Dic '19	415,2	241,6	270,5	927,3
Ene-Dic '20	580,4	263,9	263,9	1.108,3
Var.% Ene-Dic '20/'19	39,8	9,3	-2,4	19,5

29,3% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre los datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

SECTOR CARNES

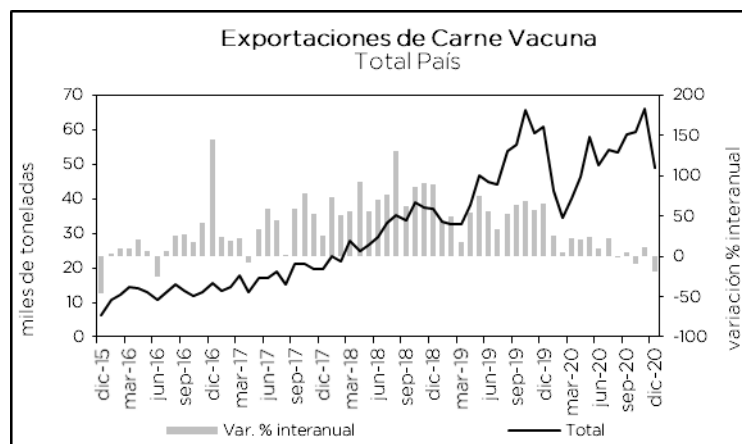
Similarmente a lo que ocurre con las exportaciones lácteas, la **Región Centro** representa alrededor de 75% del total de las exportaciones nacionales de carnes por lo que, en esta sección, se presentan los datos de ventas al exterior para el total del país, considerándolos representativos del comportamiento de la actividad en la Región.

En 2020, el volumen de las exportaciones de carne vacuna mostró un buen desempeño, superando al registrado en 2019. De acuerdo con el Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA), durante el último año

Exportaciones de carnes vacunas Total País		
Período	Miles de tn	Millones de u\$s
Ene - Dic '18	369,0	1.948
Ene - Dic '19	567,8	3.097
Ene - Dic '20	610,6	2.685
Var.% Ene-Dic '20/'19	7,5	-13,3

los embarques de cortes enfriados, congelados y carne procesada crecieron 7,5% en volumen, pero disminuyeron 13,3% en términos de valor, como consecuencia de una continua caída registrada en el precio promedio internacional de la tonelada res con hueso. El mercado chino continuó siendo el principal destino de exportación a pesar de la pandemia. Asimismo, el mercado chileno e israelí contribuyeron a la explicación de los importantes niveles de venta al resto del mundo de este tipo de productos, compensando relativamente la caída en la demanda de los países de la Unión Europea por el rebrote del coronavirus. En **diciembre**, por su parte, el volumen exportado de carne vacuna mostró una caída interanual de 19,7%.

19,7% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

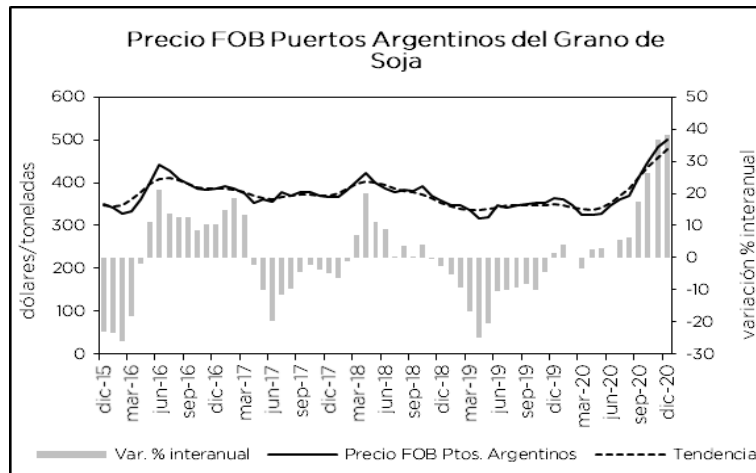
Fuente: IDIED en base a datos del IPCVA.

SECTOR OLEAGINOSO

Precios

Los buenos niveles de precios de los *commodities* internacionales se reflejaron en la cotización FOB Puertos Argentinos del poroto de soja que alcanzó, en **diciembre**, un valor promedio de 501 dólares por tonelada, 2,5% superior al registrado en noviembre, con tendencia creciente. En la comparación interanual, el precio se ubicó 38,0% por encima de los valores registrados en diciembre de 2019. La razón precio FOB Golfo/precio Puertos Argentinos se ubicó en torno a 0,97, lo que reflejó un precio superior para los embarques nacionales en 2,9% respecto del precio FOB Golfo México (USA) de este producto.

38,0% ↑
(diciembre a.a.)

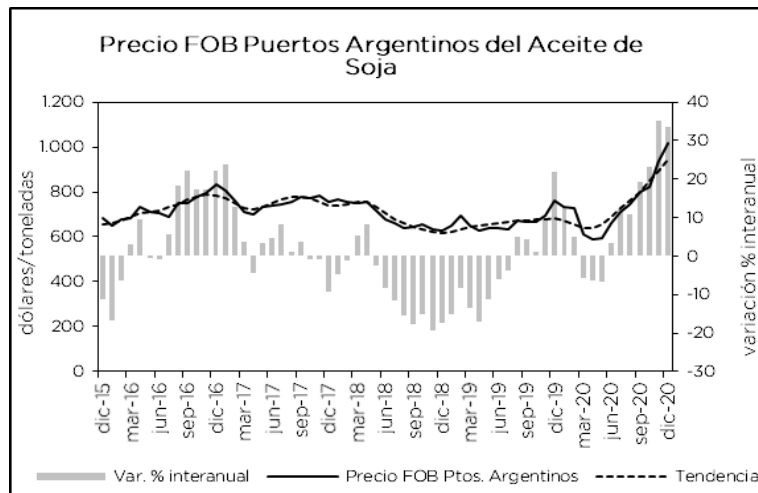


Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a datos de la Secretaría de Agroindustria.

Al mes de **diciembre**, en el mercado de Rotterdam, el aceite de soja cotizó a un valor promedio de 1029 dólares la tonelada, con una variación interanual positiva (23,4%). Para el último mes de 2020, la brecha entre el precio FOB Rotterdam y Puertos Argentinos se ubicó en 1,4%, aproximadamente 7,4 p.p. por debajo de la observada para el mismo mes del 2019. El valor del aceite de soja FOB Puertos Argentinos (1015 dólares) se situó 33,4% por encima al registrado en diciembre del año anterior.

33,4% ↑
(diciembre a.a.)

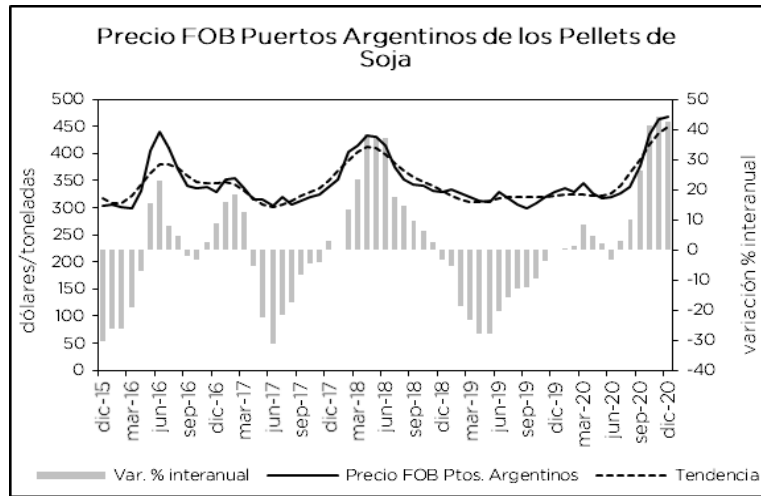


Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

En **diciembre** de 2020, los pellets de soja en Puertos Argentinos se comercializaron a 468 dólares por tonelada, con una variación interanual positiva de 42,7% y tendencia creciente (2,9%).

42,7% ↑
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Volumen

En 2020, Argentina le vendió al resto del mundo 6,5 millones de toneladas de granos de soja; 5,3 millones de toneladas de aceite y 22,5 millones de harinas y pellets. Estos valores nacionales siguen la tendencia marcada por la dinámica santafesina, donde se sitúa el complejo de producción de oleaginosas más grande del mundo.

Para el último trimestre del año, los embarques de porotos de soja fueron de 15,6 toneladas; las ventas de aceite se posicionaron en un valor anual cercano a las 5,3 millones toneladas, y las de harinas y pellets, se ubicaron en 22,5 millones toneladas. Al comparar estos números con los observados durante el año anterior, se registra un incremento de 17,6% en las exportaciones de aceite, mientras que se advierten significativos decrementos de 28,3% y 17,7% para granos y harinas/pellets, respectivamente

En el mes de **diciembre**, en el marco de un fuerte conflicto gremial, las ventas estimadas de aceite alcanzaron 74,8 miles de toneladas, con una marcada caída de 85,8% respecto de noviembre. La brecha interanual también fue fuertemente negativa (-77,7%). Las ventas de granos al resto del mundo se ubicaron en torno a las 2956 toneladas, con un leve incremento respecto de noviembre, mes en el que no se concretaron embarques al exterior y una brecha marcadamente negativa (-99,3%) en términos interanuales. Por último, las exportaciones de pellets mostraron un valor cercano a las 20 toneladas con variaciones mensuales e interanuales negativas de 98,8% y 98,9%, respectivamente para el último mes del año.

Exportaciones de granos, aceites y subproductos de soja Total país - Miles de toneladas

Período	Granos	Aceite	Pellets
Ene-Dic '18	3.239,7	3.514,5	22.949,9
Ene-Dic '19	9.145,1	4.501,7	27.303,2
Ene-Dic '20	6.557,9	5.292,0	22.458,4
Var.% Ene-Dic '20/'19	-28,3	17,6	-17,7

En 2020, el volumen exportado de biodiesel registró una caída de 46,9%, reduciéndose 45,6% en términos de valor. Las preocupaciones de los diferentes actores del sector respecto al desempeño futuro de la actividad se vieron reflejadas en la producción y, consecuentemente, en las ventas al exterior, donde la combinación de los efectos de la pandemia y las regulaciones oficiales en torno al precio de este producto provocaron una marcada merma en su producción durante el último año.

Exportación Biodiesel		
En miles de toneladas		
Período	Miles de Toneladas	Miles de USD
Ene-Dic '18	1.405,1	938.256,8
Ene-Dic '19	1.015,0	774.838,7
Ene-Dic '20	539,4	421.474,2
Var.% Ene-Dic '20/'19	-46,9	-45,6

INVERSIÓN



CONSTRUCCIÓN

Locales de Supermercados

En diciembre de 2020, el número de locales comerciales de la **Región Centro** creció 0,5% respecto al valor del mismo mes del año anterior, mientras que a nivel país se registró una ligera caída de 0,2%. La superficie de ventas de la **Región**, por su parte, continúa en niveles similares a los observados en diciembre de 2019, aunque con ciertas diferencias en los valores desagregados por provincias. Así, mientras que Santa Fe y Córdoba mostraron pequeñas

Concepto	Var.% Dic '20/Dic '19				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Número de locales	1,0	0,0	0,9	0,5	-0,2
Superficie ventas (m ²)	0,3	0,0	1,3	0,3	0,8
Ventas totales (miles \$ constantes)	-0,8	-1,8	2,8	-0,9	-0,2
Ventas por local (miles \$ constantes)	-1,8	-1,8	1,8	-1,3	0,0
Ventas por m ² (\$ constantes)	-1,1	-1,8	1,5	-1,2	-1,1



variaciones en la superficie, Entre Ríos registró un crecimiento interanual de 1,3%. Respecto de los montos de las ventas medidos a valores constantes, en **diciembre** se registraron caídas interanuales en la **Región**, tanto en la medición por local productivo como por superficie. Al comparar estos números con las cifras del país se advierten algunas diferencias, dado que a nivel nacional las ventas mostraron una variación interanual negativa de menor magnitud en ventas totales y por metro cuadrado, mientras que no registraron variación alguna en la medición por local.



DESPACHO DE CEMENTO

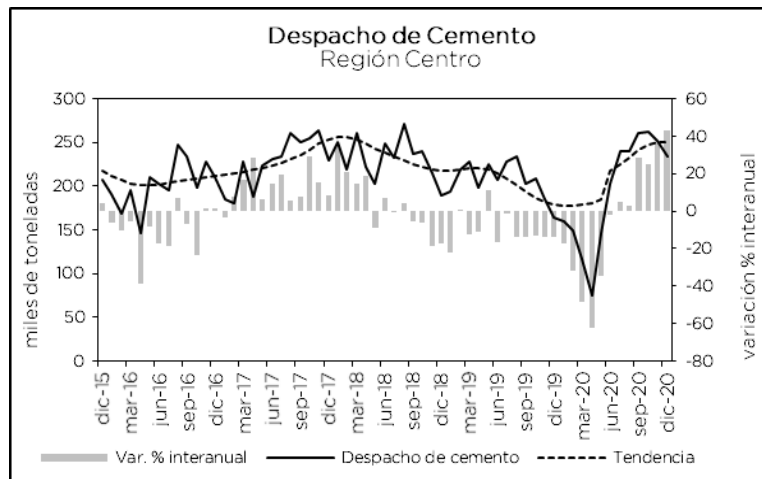
En la Región Centro, se registró en 2020 una caída interanual en el volumen acumulado de despachos de cemento de 6,3%, la cual resulta inferior a la registrada en el resto del país que, sin considerar a la Región, cayó 12,7%. De igual manera, en diciembre, la variación mensual resultó negativa (-1,7%), con tendencia estable y un crecimiento interanual de 42,8%, explicado por la reactivación de las obras en construcción dentro de la Región.

Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Dic '18	996,8	1.414,3	376,1	2.787,2	11.811,7
Ene-Dic '19	862,7	1.256,1	377,1	2.495,9	11.003,4
Ene-Dic '20	805,5	1.118,8	415,0	2.339,3	9.764,1
Var.% Ene-Dic '20/'19	-6,6	-10,9	10,1	-6,3	-11,3

42,8% ↑
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a datos del Instituto de Estadística y Registro de la Construcción, IERIC.



La caída en el total acumulado de despacho de cemento portland en 2020, se explicó por la marcada contracción de los despachos a granel. La notoria caída de éstos fue resultado de la suspensión de los grandes proyectos de obra pública, así como también del *stand-by* en los grandes proyectos de inversión privada y desarrollos de obra en grandes superficies, debido a las medidas decretadas por la pandemia. Por el contrario, el despacho de cemento en bolsa mostró un incremento de 12,2% que no alcanzó para compensar la marcada caída de los despachos a granel. Este comportamiento disímil en el despacho de cemento portland resultó consistente con la coyuntura de aquel momento, en la que se dio una merma de la actividad en grandes obras, aunque con la posibilidad de realizar pequeñas refacciones dentro de los hogares.

Período	Bolsa	Granel	Total
Ene-Dic '18	1.517,2	1.270,0	2.787,2
Ene-Dic '19	1.402,5	1.093,4	2.495,9
Ene-Dic '20	1.572,9	766,4	2.339,3
Var.% Ene-Dic '20/'19	12,2	-29,9	-6,3

MAQUINARIA AGRÍCOLA

La venta de maquinaria agrícola, medida en unidades, resultó ajena a la realidad económica nacional y, con 3.592 unidades patentadas, mostró un notable incremento de 17,3% interanual en su valor acumulado para 2020. En este sentido, la

primera edición en 2021 del índice "Ag Barometer Austral", elaborado por el Centro de Agronegocios y Alimentos de la Universidad Austral, muestra que la brecha cambiaria y la poca atracción por las inversiones en pesos sumadas a un contexto de bonanza en los precios y tasas de interés bajas en términos reales, planteó una buena posibilidad para los inversores de capitalizarse invirtiendo parte de los excedentes en activos fijos que ayudarán a incrementar la productividad en los campos de la Región. Comparativamente a lo observado con el resto de los bienes de consumo durable, las inversiones productivas del sector agrícola mostraron un importante incremento explicado en gran parte por la adquisición de bienes de capital de parte de los productores cordobeses (25,1%). Asimismo, en el resto de las provincias de la **Región Centro**, las ventas de este tipo de bienes de capital mostraron variaciones interanuales positivas: Santa Fe (11,4%) y Entre Ríos (6,1%). Este incremento regional en la venta de maquinaria agrícola contrasta con la marcada caída observada en este indicador para el resto del país sin considerar a la **Región Centro** (-20,8%).

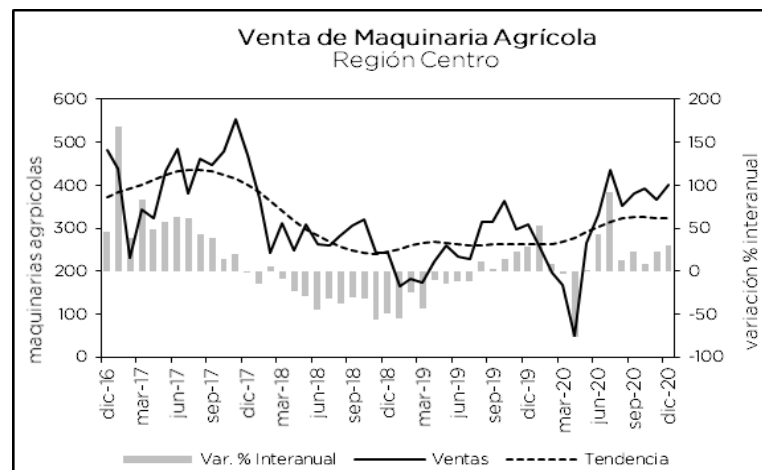
En **diciembre**, la cantidad vendida de maquinaria agrícola mostró una leve variación positiva (2,8%) respecto al mes anterior, con tendencia prácticamente estable (-0,5%) y una brecha interanual positiva (29,3%), lo cual refleja es consistente con el buen momento que atravesó el sector en 2020 si se lo compara con el resto de la economía.

Unidades patentadas Maquinarias Agrícolas					
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Dic '18	1.498	1.551	348	3.397	11.607
Ene-Dic '19	1.332	1.434	296	3.062	8.945
Ene-Dic '20	1.484	1.794	314	3.592	8.249
Var.% Ene-Dic '20/'19	11,4	25,1	6,1	17,3	-7,8

29,3% ↑
(diciembre a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED sobre datos DNRPA.



MERCADO LABORAL Y EMPLEO



En el cuarto trimestre de 2020, continuó el efecto de la caída en la actividad productiva sobre el empleo, siendo evidente que la disminución de éste tiende a caer marcadamente respecto del segundo trimestre cuando el impacto de la pandemia y de la cuarentena hizo estragos en el mercado laboral. Según datos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH-INDEC), 27,8% de la fuerza laboral de la **Región Centro** presenta problemas de ocupación, es decir cerca de 28 personas de cada 100 activos dentro del mercado laboral no encuentran empleo o, si lo tienen, trabajan menos horas de las que desean. Esta proporción disminuyó de forma casi imperceptible respecto al tercer trimestre del año.

Población de referencia de la Región Centro Total 6 aglomerados urbanos. 4º Trimestre 2020 - en miles de personas-					
Aglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	1.325	619	534	84	76
Gran Santa Fe	536	241	222	19	29
Gran Córdoba	1.567	750	653	98	170
Río Cuarto	178	82	75	8	4
Gran Paraná	281	116	112	5	11
Concordia	161	64	59	6	10
Región Centro	4.048	1.872	1.655	220	300
Villa Const.- San Nicolás	195	80	72	8	7
Total 31 aglomerados	28.740	12.942	11.524	1.418	1.955

Fuente: IDIED en base a EPH - INDEC.

Nota: las diferencias en la suma de la PEA se deben al redondeo de las cifras.

En el cierre del año pasado, se advierte una pérdida de 38 mil puestos de trabajo en la **Región Centro** respecto al mismo período del año anterior. Cifra que, expandida al total de la

población de la **Región**, involucraría una caída aproximada de 76.000 empleos, ya que la proporción de población para los seis aglomerados en los que INDEC releva información de empleo es algo menor a la mitad de la población total de la **Región**. No obstante, esta pérdida interanual estimada resulta de menor magnitud que la registrada al tercer trimestre, cuyo valor ascendió a 96 mil puestos de trabajo.

A pesar de la caída del empleo, en los seis aglomerados relevados por INDEC, se produjo un flujo interanual de entrada al mercado laboral de 31 mil individuos, con una cifra de 67 mil personas que se sumaron a la población desocupada. De esta manera, la **Región** mostró, al **cuarto trimestre** del año, un incremento interanual de casi **44%** en el número de trabajadores desempleados, valor que sólo fue superado por la región de Cuyo -con un mercado de trabajo más de dos veces menor que el de la **Región Centro**- y que además resulta 6,3 p.p. mayor que en el trimestre previo. Este marcado aumento regional en la cantidad de personas desempleadas representó 15,5% del total de desempleados registrado para el conjunto de los 31 aglomerados urbanos de cobertura de la EPH, un porcentaje que viene disminuyendo desde el inusual 21,1% registrado en el peor momento de 2020.

Cinco de los seis aglomerados urbanos que conforman la muestra de la EPH en la **Región Centro** registraron una caída interanual en la población ocupada: Gran Rosario (-22%), Gran Córdoba (-7%), Gran Paraná (-6%), Río Cuarto (-3%), Concordia (-2%), siendo el de Gran Santa Fe el único mercado laboral que no mostró una pérdida de empleo (2%). La tasa de actividad de la **Región** se ubicó en 46,2%, 0,4 p.p. por encima de la registrada en el cuarto trimestre de 2019, lo que evidenciaría una leve ampliación del mercado laboral en la **Región**, con destrucción de puestos de trabajo e incremento del desempleo. Sin embargo, esta variación en la tasa de actividad no resulta homogénea entre los aglomerados urbanos: mientras que Gran Paraná, Concordia y Río Cuarto -los aglomerados menos poblados de la **Región**- mostraron una caída interanual en el indicador con reducciones de 2,7, 2,1 y 0,3 p.p., respectivamente, en los aglomerados de Gran Santa Fe (1,2 p.p.), Gran Córdoba (1,1 p.p.) y Gran Rosario (0,5 p.p.) se registraron ligeros incrementos. La tasa de empleo de la **Región**, por su parte, se ubicó en 40,9%, valor 1,2 p.p. inferior que igual periodo del año anterior.

Nota: Las variaciones absolutas son calculadas en base a cifras de población aproximadas que coinciden con las presentadas en los Informes de la EPH. Por este motivo, no siempre la suma de las variaciones de la población empleada y desempleada resulta igual a la variación de la población económicamente activa.

Fuente: IDIED en base a EPH - INDEC.

Variación anual absoluta de la población de referencia de la Región Centro Total 6 aglomerados urbanos. 4º Trimestre '20/'19 -en miles de personas-					
Aglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	8,0	11,0	-22,0	31,0	8,0
Gran Santa Fe	4,0	9,0	2,0	6,0	12,0
Gran Córdoba	9,0	21,0	-7,0	28,0	31,0
Río Cuarto	1,0	0,0	-3,0	3,0	-1,0
Gran Paraná	2,0	-7,0	-6,0	-1,0	-3,0
Concordia	1,0	-3,0	-2,0	0,0	-3,0
Región Centro	25,0	31,0	-38,0	67,0	44,0
Villa Const.- San Nicolás	1,0	-7,0	-6,0	-1,0	-1,0
Total 31 aglomerados	271,0	-494,0	-716,0	222,0	201,0

La tasa de desocupación agregada para el conjunto de los seis aglomerados relevados en la **Región Centro** se mantuvo en los dos dígitos y se ubicó en 11,8%, cifra superior en 3,45 p.p. a la observada un año atrás y 2,76 p.p. mayor a la calculada para el conjunto de los aglomerados del interior del país sin considerar a la **Región**. Estos números estarían indicando que los problemas del mercado laboral que se vienen dando en un contexto de fuerte caída de la actividad económica aún no han desaparecido. Al desagregar el análisis de este indicador por aglomerado, se observan incrementos en las tasas de desempleo de Gran Rosario (4,9 p.p.), Gran Córdoba (3,5 p.p.), Río Cuarto (3,5 p.p.), Gran Santa Fe (2,3 p.p.), mientras que en Gran Paraná y Concordia evidenciaron ligeras caídas de este indicador de 0,5 p.p. entre el cuarto trimestre de 2019 y el mismo de 2020.

En cuanto a la tasa de subocupación, se observa un comportamiento heterogéneo del indicador en los diferentes aglomerados urbanos de la **Región Centro**. En Concordia, Gran Paraná y Río Cuarto la tasa cayó interanualmente 3,8 p.p., 1,7 p.p., y 0,8 respectivamente, ubicándose en 15,1% y 9,8% en los aglomerados entrerrianos y en 4,9% en el aglomerado de Río Cuarto, en el cuarto trimestre de 2020. Por el contrario, en el resto de los aglomerados de la **Región**, la tasa de subocupación aumentó en términos interanuales, en concordancia con los problemas de empleo derivados de la evolución irregular de la actividad productiva durante 2020. Así, el subempleo en Gran Santa Fe se incrementó en 4,5 p.p., alcanzando una tasa de 12,0% en el cuarto trimestre del año; Gran Córdoba mostró un aumento de 3,5 p.p. con una tasa de 22,6%, mientras que en Gran Rosario se registró un incremento de 1,0 p.p. con una tasa de subocupación de 12,3%. Por su parte, el subempleo demandante en la **Región Centro** -categoría más específica que muestra con mayor precisión los problemas de empleo dentro del mercado laboral- mostró un comportamiento diferente respecto al total nacional. Así, se detecta que la tasa de subempleo demandante se expandió en 0,8 p.p. para los 31 aglomerados urbanos relevados por EPH, mientras que localmente se registró un incremento más de seis veces superior (5,1 p.p.).

Nota: Dado que las cifras de población son aproximadas, los cálculos pueden no coincidir con los datos presentados en el cuadro anterior. Las mismas son copia idéntica de las presentadas en el Informe de Prensa de la EPH, con excepción a las correspondientes a la Región Centro que es resultado de cálculos propio.

Fuente: IDIED en base a EPH - INDEC.

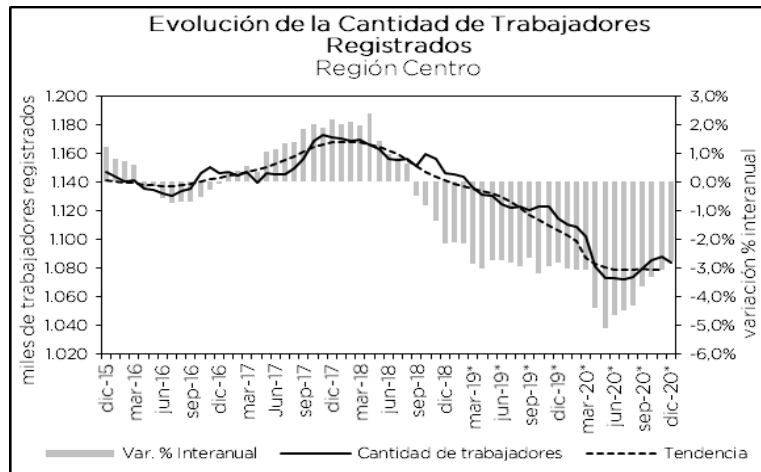
Tasas de actividad, empleo, desempleo y subocupación				
Var. En p.p. 4º Trimestre '20/'19				
Tasas	Actividad	Empleo	Desempleo	Subocupación
Gran Rosario	0,5	-1,9	4,9	1,0
Gran Santa Fe	1,2	0,1	2,3	4,5
Gran Córdoba	1,1	-0,7	3,5	3,5
Río Cuarto	-0,3	-2,0	3,5	-0,8
Gran Paraná	-2,7	-2,3	-0,5	-1,7
Concordia	-2,1	-1,7	-0,5	-3,8
Región Centro	0,5	-1,2	3,4	2,1
Villa Const.- San Nicolás	-3,6	-3,1	-0,4	-0,5
Total 31 aglomerados	-2,2	-2,9	2,1	2,0

Durante 2020, los puestos de trabajo formales asalariados registrados (SIPA) sufrieron una retracción de 3,7%, cifra apenas inferior a la del resto del país (4,0%). Se estima una pérdida aproximada de 42.500 empleos en la **Región Centro**, representando 17,3% de la pérdida total del empleo asalariado privado en el total país medido para el mismo periodo.

En la **Región Centro**, hasta septiembre pasado se habían perdido 46.000 empleos registrados y, a nivel nacional, se registraban, al mismo momento, un total de 251.700 asalariados menos. De esta manera, en los tres meses posteriores se recuperaron cerca de 4.000 puestos de trabajo en la **Región** y 7.100 a nivel nacional. El índice de empleo registrado privado en la **Región** registró en diciembre una variación de -2,8% en términos interanuales, sin una variación mes-a-mes significativa y manteniendo una tendencia estable. Desde el pico de fines de 2017 hasta el valle (menor valor de la serie) en julio de 2020, la caída en el empleo registrado en la **Región** asciende a 8,6% e involucra 101 mil trabajadores menos.

Cantidad promedio de trabajadores registrados en el sector privado - Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA)					
(en miles)					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Dic '18	508,3	515,8	135,8	1.160,0	6.235,7
Ene-Dic '19	498,2	497,3	132,6	1.128,0	6.092,2
Ene-Dic '20	479,8	477,4	128,6	1.085,8	5.847,6
Var.% Ene-Dic '20/'19	-3,7	-4,0	-3,0	-3,7	-4,0

2,8% ↓
(diciembre a.a.)



Nota 1: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Nota 2: * Los datos tienen carácter provisorio ya que se encuentran sujetos a leves ajustes en los próximos meses.

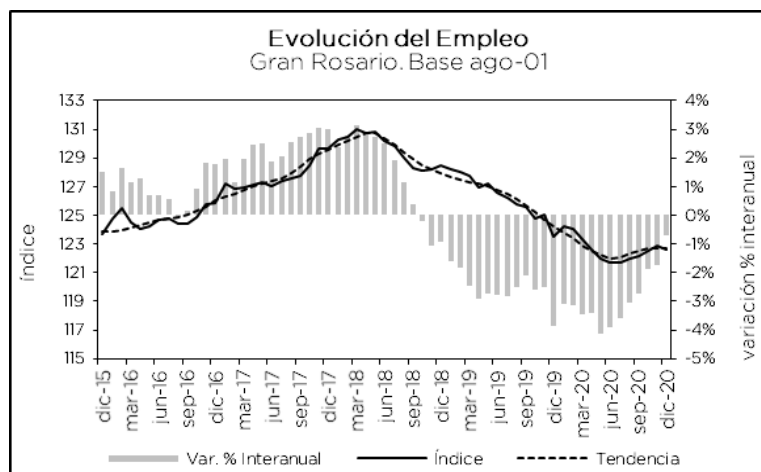
Fuente: IDIED en base a SIPA.

Gran Rosario

Un análisis más detallado del empleo registrado privado surge de analizar los datos de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) para los principales aglomerados de la Región.

En **diciembre** de 2020, se registró una leve caída interanual del empleo formal en Gran Rosario en empresas de 10 y más trabajadores (-0,7%). La comparación respecto de noviembre muestra una imperceptible variación negativa de 0,2% respecto de noviembre, con una tendencia estable. Así, estos números estarían reflejando un freno en la caída de la tendencia de la serie de empleo, registrada durante los dos primeros trimestres del año.

0,7% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED, sobre la base de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Encuesta de Indicadores Laborales.

En **diciembre**, la dinámica del mercado laboral en la **Región Centro** reflejó los efectos de la ya golpeada economía nacional. Al igual que durante los meses previos, la reversión en la caída en el nivel de actividad hacia el último tramo del año aún no derrama grandes efectos sobre el mercado de trabajo. Así, la tasa entrada a la ocupación se situó en niveles bajos. Para el último mes del año, la tasa total de entrada al mercado laboral mostró un nivel idéntico al observado en el

Tasa de Entrada por Modalidad Contractual Gran Rosario (en %)		
Tipo de contrato	Dic '20	Dic '19
Duración Indeterminada	1,0	0,9
Duración Determinada	11,0	14,0
Personal de Agencia	12,2	5,5
Total	1,4	1,4

mismo periodo de 2019. Al comparar por tipo de contratación, se observa un incremento en los contratos de Personal de Agencia de 6,7 p.p. y de Duración Determinada de 3,0 p.p. Por último, el incremento en la modalidad de contratación a tiempo indeterminado apenas se incrementó en 0,1 p.p. en **diciembre de 2020**.

Tasa de Salida por Modalidad Contractual Gran Rosario (en %)		
Tipo de contrato	Dic '20	Dic '19
Duración Indeterminada	1,5	2,2
Duración Determinada	0,9	10,1
Personal de Agencia	6,4	16,8
Total	1,5	2,6

Respecto a la tasa de salida, **diciembre** mostró una reducción interanual de 1,1 p.p. en el total, con notorias caídas en los contratos de Duración Determinada (-9,2 p.p.) y de Personal de Agencia (-10,4 p.p.). Por su parte, la salida en los contratos de Duración Indeterminada registró una leve disminución de 0,7 p.p. respecto de diciembre de 2019.

Al desagregar el análisis por rama de actividad y tamaño de empresas con información disponible al **IV trimestre 2020**, se advierten leves recuperaciones -menores a 1%- en tres de las siete actividades productivas, la mayoría de éstas vinculadas al sector terciario de la economía, en actividades de comercio y servicios. En el mismo sentido, la industria y la construcción comienzan a demostrar mayores tasas de variación en el empleo que las registradas en el trimestre anterior. Respecto a la evolución interanual de los datos de empleo por tamaño de empresa, se observa una caída en empresas medianas (-0,2%), mientras que se registran leves recuperaciones de 1,0% y 0,9% en las empresas pequeñas y grandes empresas, respectivamente.

Empleo por Rama de Actividad Var. % IV Trim. '20/'19	
Rama de Actividad	Gran Rosario
Industria manufacturera	1,5
Electricidad, gas y agua	-
Construcción	3,5
Comercio, restaurantes y hoteles	0,1
Transporte, almacenaje y com.	0,7
Ss financieros y a las empresas	-1,1
Ss comunales, sociales y personales	0,3
Total	0,6

Empleo por Tamaño de la Empresa Var. % IV Trim. '20/'19	
Tamaño de la empresa	Gran Rosario
10 a 49 ocupados	1,0
50 a 199 ocupados	-0,2
200 y más ocupados	0,9

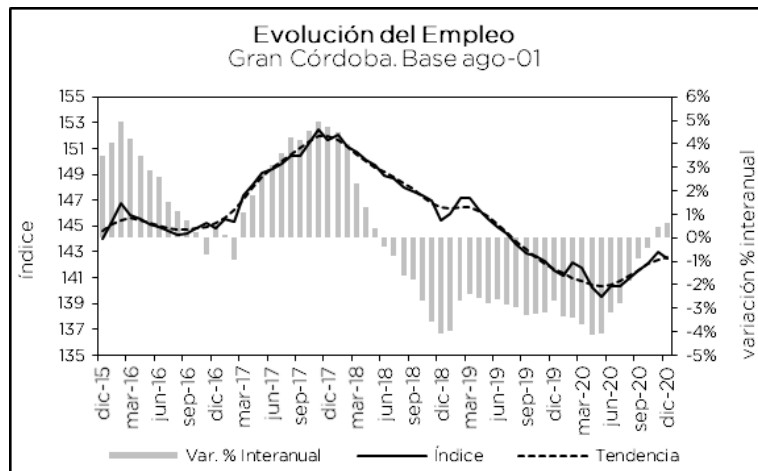
Por último, respecto de la composición del empleo por modalidad contractual, se observan decrementos de 0,2 y 0,7 p.p. en los contratos de Personal de Agencia y Duración Determinada, respectivamente, que se tradujeron en un aumento de 0,8 p.p. en la participación de los contratos de duración Indeterminada por encima del valor observado en el mismo período de 2019. Estas variaciones son consistentes con un mercado laboral más estrecho en el que se ajustó a la baja el número de contratos de duración flexible, incrementándose en importancia los contratos de duración indeterminada.

Empleo por modalidad contractual Gran Rosario (en %)		
Tipo de contrato	IV Trim. '20	IV Trim. '19
Duración Indeterminada	96,2	95,4
Duración Determinada	3,3	4,0
Personal de Agencia	0,5	0,7

Gran Córdoba

Según la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL), el empleo formal en Gran Córdoba - medido para empresas de 10 y más personas empleadas- no mostró variaciones en **diciembre** respecto de noviembre, con una tendencia que resultó estable. En términos interanuales, la variación fue apenas positiva en 0,6%.

0,6% ↑
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED, sobre la base de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Encuesta de Indicadores Laborales.

En el mes de **diciembre**, en lo que respecta a la tasa de entrada al mercado laboral del Gran Córdoba, se observa un leve decremento en el indicador total (0,7 p.p.). Esta caída se explica en gran parte por las reducciones en la contratación de Duración Determinada (-7,7 p.p.) y de tiempo indeterminado (-0,3 p.p.). En contraste, los contratos de Personal de Agencia mostraron un incremento de 7,7 p.p en la tasa de entrada.

Tipo de contrato	Dic '20	Dic '19
Duración Indeterminada	1,1	1,4
Duración Determinada	8,6	16,3
Personal de Agencia	8,6	0,9
Total	1,6	2,3

Tipo de contrato	Dic '20	Dic '19
Duración Indeterminada	1,5	2,1
Duración Determinada	9,9	13,6
Personal de Agencia	3,9	4,9
Total	2,0	2,8

La tasa de salida del mercado laboral en Gran

Córdoba disminuyó respecto de **diciembre** del año anterior en 0,8 p.p. Según modalidad contractual, la tasa de salida en contratos de Duración Determinada mostró una caída de 3,7 p.p., mientras que los contratos de Personal de Agencia y de Duración Indeterminada registraron reducciones de 1,0 p.p. y 0,6 p.p., respectivamente.

Con datos para el **IV trimestre 2020** y desagregando el análisis por rama de actividad, se observa una leve recuperación para el total de las actividades, aunque con comportamientos disímiles al comparar entre los diferentes sectores. Así, cuatro de los siete sectores continuaron en descenso, siendo importante la caída interanual del empleo dentro del sector Transporte, almacenaje y comunicaciones (-4,4%), seguido de Comercio, restaurantes y hoteles (-1,2%). En el mismo sentido se movió el empleo en la Construcción (-0,8%) y en los Servicios Comunes, sociales y personales (-0,2%). Por el contrario, el empleo en los

Rama de Actividad	Gran Córdoba
Industria manufacturera	2,6
Electricidad, gas y agua	-
Construcción	-0,8
Comercio, restaurantes y hoteles	-1,2
Transporte, almacenaje y com.	-4,4
Ss financieros y a las empresas	2,9
Ss comunales, sociales y personales	-0,2
Total	1,1

Servicios Financieros y a las empresas y en la Industria se incrementó en 2,9% y 2,6%, respectivamente. Respecto del tamaño, las empresas del segmento PyMe mostraron variaciones interanuales positivas: 0,6% para las pequeñas y 0,1% en el caso de las medianas. Sin embargo, en el segmento de las grandes empresas el empleo se retrajo 0,1% en el Gran Córdoba.

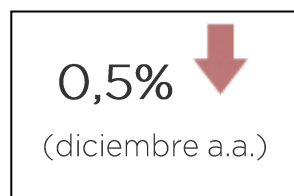
Empleo por Tamaño de la Empresa Var. % IV Trim. '20/'19	
Tamaño de la empresa	Gran Córdoba
10 a 49 ocupados	0,6
50 a 199 ocupados	0,1
200 y más ocupados	-0,1

Al analizar la composición del empleo privado registrado por modalidad contractual, se observan leves variaciones respecto al mismo periodo de 2019, con una participación mayoritaria de contratos de Duración Indeterminada (92,7%), seguido por contratos de Duración Determinada (6,4%) y, por último, la categoría de contratación Personal de Agencia (0,9%).

Empleo por modalidad contractual Gran Córdoba (en %)		
Tipo de contrato	IV Trim. '20	IV Trim. '19
Duración Indeterminada	92,7	93,3
Duración Determinada	6,4	6,1
Personal de Agencia	0,9	0,6

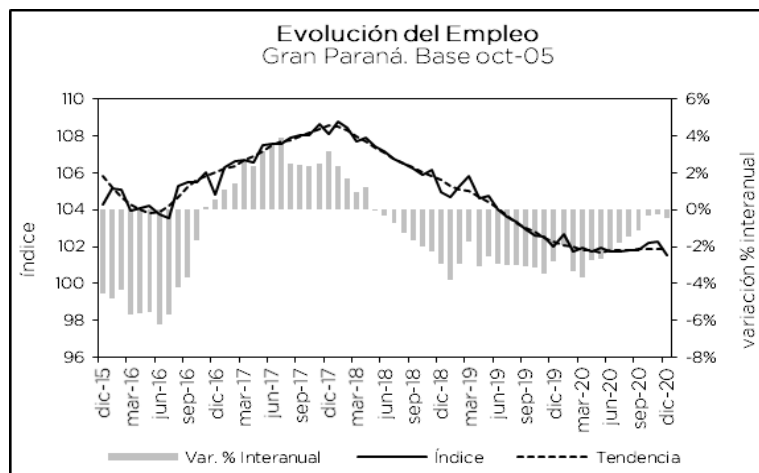
Gran Paraná

En **diciembre**, el empleo formal en el Gran Paraná, medido en empresas de 10 y más empleados, mostró una variación mensual negativa prácticamente imperceptible, con una tendencia estable. Respecto a diciembre de 2019, la brecha fue negativa (-0,5%).



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED, sobre la base de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Encuesta de Indicadores Laborales (EIL).



En **diciembre de 2020**, en el Gran Paraná, la tasa total de entrada se redujo 0,5 p.p. respecto del mismo mes de 2019. En términos de modalidad contractual, fue importante la caída en los contratos de Duración Determinada (-11,6 p.p.). En contraposición, se

Tasa de Entrada por Modalidad Contractual Gran Paraná (en %)		
Tipo de contrato	Dic '20	Dic '19
Duración Indeterminada	0,7	0,5
Duración Determinada	1,4	13,0
Personal de Agencia	6,2	0,0
Total	0,7	1,2

detectaron incrementos en los ingresos bajo modalidad contractual de Personal de Agencia (6,2 p.p.) y Duración Indeterminada (0,2 p.p.).

Una situación similar se observa en las variaciones para la tasa de salida, respecto al

mismo mes de 2019. Este indicador registró una caída de 0,3 p.p. con cambios en la modalidad de contratación en todas las categorías: Duración Determinada (-8,6 p.p.) y Personal de Agencia (-6,1 p.p.). En cambio, la tasa de salida de quienes fueron contratados por duración indeterminada se situó 0,2 p.p. por encima en **diciembre** de 2020.

Al analizar los datos para el **IV trimestre 2020** por rama de actividad y tamaño de empresa, si bien claramente prevalecieron las variaciones negativas, dos sectores mostraron un mayor nivel de empleo en términos interanuales: Industria manufacturera (2,0%) y Servicios comunales, sociales y personales (0,3%). En relación al tamaño, las pequeñas y medianas empresas registraron variaciones leves pero negativas en cuanto al índice de empleo registrado. En contraposición, se observa un incremento en la contratación de las grandes empresas en el Gran Paraná para el **último trimestre** del año.

Por último, al analizar la composición del empleo privado registrado por modalidad de contratación para el último trimestre de 2020, no se detectan grandes cambios en la distribución entre las diferentes categorías en comparación con el mismo período de 2019: Duración Indeterminada (92,3% vs. 93,9%), Duración Determinada (7,3% vs. 5,8%) y Personal de Agencia (0,4% vs. 0,3%).

Tasa de Salida por Modalidad Contractual Gran Paraná (en %)		
Tipo de contrato	Dic '20	Dic '19
Duración Indeterminada	1,3	1,1
Duración Determinada	2,0	10,6
Personal de Agencia	2,6	8,7
Total	1,4	1,7

Empleo por Rama de Actividad Var. % IV Trim. '20/'19	
Rama de Actividad	Gran Paraná
Industria manufacturera	2,0
Electricidad, gas y agua	-
Construcción	-2,4
Comercio, restaurantes y hoteles	-1,2
Transporte, almacenaje y com.	1,0
Ss financieros y a las empresas	-1,0
Ss comunales, sociales y personales	0,3
Total	-1,0

Empleo por Tamaño de la Empresa Var. % IV Trim. '20/'19	
Tamaño de la empresa	Gran Paraná
10 a 49 ocupados	-0,2
50 a 199 ocupados	-0,9
200 y más ocupados	1,2

Empleo por modalidad contractual Gran Paraná (en %)		
Tipo de contrato	IV Trim. '20	IV Trim. '19
Duración Indeterminada	92,3	93,9
Duración Determinada	7,3	5,8
Personal de Agencia	0,4	0,3

SISTEMA FINANCIERO



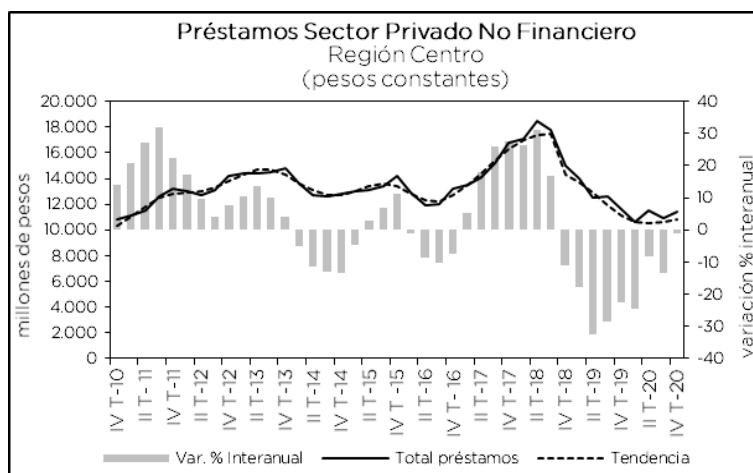
PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

El parate de la economía real durante 2020 tuvo su correlato en los indicadores del sector financiero de la **Región Centro**. El total de créditos otorgados localmente en el **cuarto trimestre de 2020** ascendió nominalmente a \$562.238 millones, con una expansión interanual nominal de 36,7% y, una contracción de 1,2% en términos reales. La caída observada en el total de créditos en la **Región Centro** resultó inferior a la registrada a nivel país y, menor aún respecto de la correspondiente a la Ciudad de Buenos Aires. En este sentido, los préstamos continúan en mínimos históricos, a la espera de una recuperación en la evolución de la economía real que siembre cierto nivel de confianza en el sector productivo local que posibilite revertir el comportamiento observado durante 2020.

Préstamos Sector Privado No Financiero En millones de pesos constantes			
Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
IV Trim '18	14.967	42.131	91.912
IV Trim '19	11.594	31.911	69.763
IV Trim '20	11.458	29.197	65.709
Var.% IV Trim '20/'19	-1,2	-8,5	-5,8

Por otra parte, la relación préstamos a depósitos -en pesos constantes- asciende a 0,70, esto es, los préstamos al sector privado no financiero representaron tan sólo 0,70 pesos por cada peso de depósito dentro del sistema bancario, una relación similar a la observada durante el trimestre anterior que aún hace notar el bajo nivel de actividad económica local, aunque comparativamente, es mayor a la registrada para CABA, donde la relación fue de 0,43 en el cuarto trimestre de 2020.

1,2% ↓
(IV Trim a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles cuarto trimestre de 2020.

Fuente: IDIED en base a BCRA.

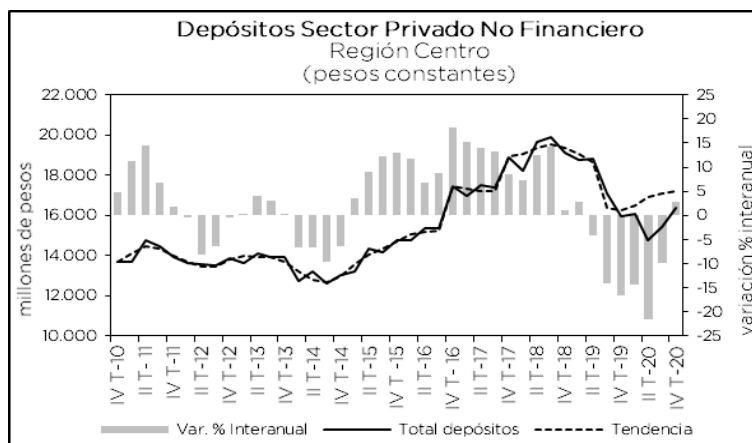
DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

En sintonía con lo observado en el caso de los préstamos, para el cuarto trimestre de 2020 el saldo nominal de los depósitos captados por el sistema financiero de la Región ascendió a \$803.368 millones, evidenciando una recuperación interanual de 42,2% en términos nominales y de 2,8% en términos reales. De esta manera, los depósitos reales del sector privado no financiero se recuperaron por primera vez luego de seis trimestres consecutivos de bajas significativas.

Depósitos Sector Privado No Financiero En millones de pesos constantes			
Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
IV Trim '18	19.093	61.989	135.403
IV Trim '19	15.925	50.892	110.966
IV Trim '20	16.372	67.591	131.539
Var.% IV Trim '20/'19	2,8	32,8	18,5

A valores constantes, la recuperación interanual de los depósitos en la Región Centro (2,8%) fue notablemente menor a la registrada en CABA, donde los depósitos crecieron 32,8%. A nivel país, por su parte, los depósitos reales se incrementaron en 18,5% durante el cuarto trimestre de 2020. La relación depósitos a préstamos de la Región Centro se ubicó en 1,4, lo que significó un crecimiento de 4,0% respecto a la registrada en el cuarto trimestre de 2019.

2,8% ↑
(IV Trim a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles cuarto trimestre de 2020.

Fuente: IDIED en base a BCRA.

Nota metodológica 5: Para deflactar los datos se utiliza el promedio trimestral del índice combinado de precios correspondientes a los respectivos trimestres.

FINANZAS PÚBLICAS



RESULTADOS FISCALES DE LA REGIÓN

En el periodo enero-diciembre de 2020, el resultado económico agregado para la Región presentó un superávit de 136.061,4 millones de pesos en términos nominales, valor 268,3% superior al registrado para el mismo periodo de 2019 y que desciende a un valor real aproximado de 165,4% si se descuenta el efecto de la inflación. Sin embargo, agregando los ingresos y egresos de capital, el resultado financiero fue negativo para la Región Centro.

Esquema Ahorro-Inversión-Financiamiento Region Centro - Millones de pesos			
Concepto	Ene-Dic '20	Ene-Dic '19	Diferencia
Recursos corrientes	1.602.975,2	724.119,3	878.856,0
Erogaciones corrientes	1.466.913,8	687.175,5	779.738,3
Resultado económico	136.061,4	36.943,7	99.117,7
Recursos de capital	24.735,6	7.533,2	17.202,4
Erogaciones de capital	39.614.705,0	33.426.956,3	6.187.748,6
Total recursos	1.627.710,9	731.652,5	896.058,4
Total erogaciones	41.081.618,8	34.114.131,9	6.967.486,9
Resultado financiero final	-39.453.907,9	-33.382.479,4	-6.071.428,5
Contribuciones figurativas	40.647.449,0	32.728.792,7	7.918.656,2
Gastos figurativos	41.005.136,1	32.728.172,1	8.276.964,0
Resultado financiero	-39.811.595,0	-33.381.858,8	-6.429.736,3
Fuentes financieras	73.212.448,6	50.928.385,1	22.284.063,5
Aplicaciones financieras	317.593,8	94.216,6	223.377,2
Fuentes financieras netas	72.894.854,8	50.834.168,4	22.060.686,3

Nota: en el caso de la provincia de Córdoba, los datos han sido estimados para el mes de diciembre de 2020.

Los recursos corrientes de la Región totalizaron 1.602.975,2 millones de pesos en términos nominales, valor 121,4% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior. En términos reales, la variación interanual aproximada es de poco menos de la mitad (59,4%). De la misma manera, las erogaciones, con un valor de 1.466.913,8 millones de pesos, crecieron 113,5% en términos nominales y aproximadamente 53,7% en términos reales. En lo que respecta a las erogaciones de

capital en la **Región Centro**, se observó un incremento nominal de 18,5%, aunque con una caída real aproximada de 14,7%.

La recaudación tributaria agregada de la **Región** para el periodo **enero-diciembre de 2020**, cayó 6,4% en términos reales, resultado lógico considerando que una parte del año se vio afectada por importantes restricciones a la circulación que impactaron en la facturación de las actividades productivas, los trámites administrativos, judiciales, notariales y de registro público.

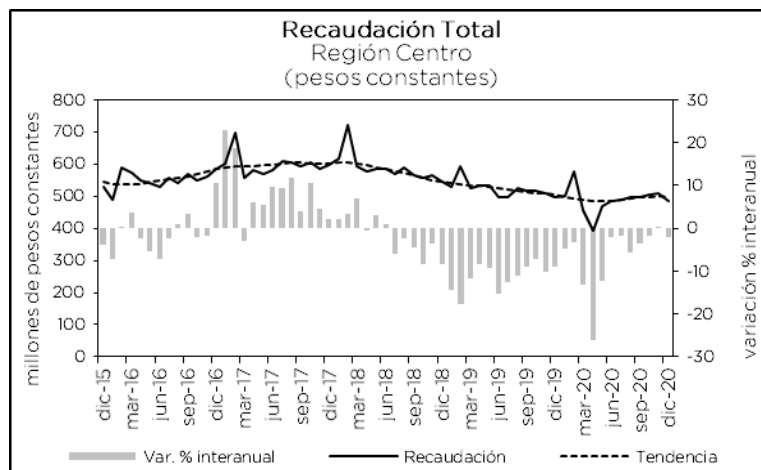
Tributo	Ene-Dic '20	Ene-Dic '19	Var.% Ene-Dic '20/'19
Ingresos brutos	4.382,0	4.623,4	-5,2
Inmobiliario	834,5	826,8	0,9
Actos Jurídicos	453,7	548,7	-17,3
Propiedad Automotor	220,7	214,1	3,1
Recaudación total	5.858,2	6.260,7	-6,4

En el mes de **diciembre**, la recaudación agregada de las tres provincias evidenció una caída mensual de 4,0% en términos reales, con una tendencia ligeramente decreciente (-0,2%) y una brecha interanual negativa de 2,1%.



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020. Los valores para la recaudación total son el resultado de la suma de los cuatro principales tributos provinciales más otros impuestos menores que no se detallan en el cuadro anterior.

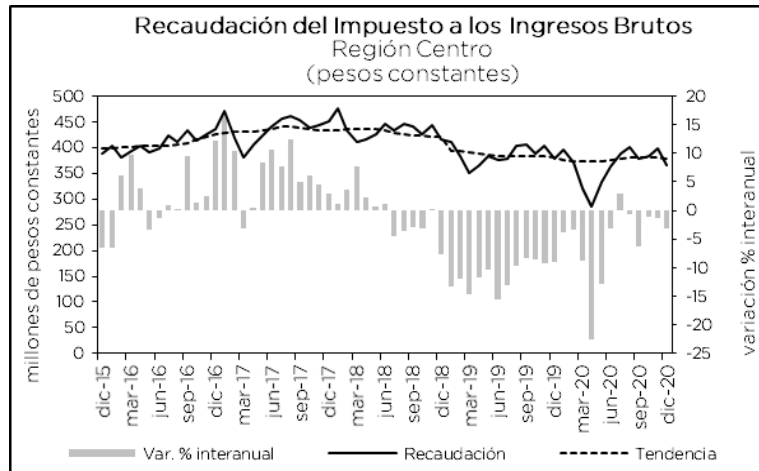
Fuente: IDIED en base a datos de los Ministerios de Hacienda provinciales.



Ingresos Brutos

Este tributo recaudó 16.602,11 millones de pesos en la **Región Centro** en el pasado mes de **diciembre**. La serie a precios constantes mostró un valor de 365,9 millones de pesos, con una variación mensual negativa (-3,8%) y tendencia estable, mientras que en términos interanuales la caída fue de 3,1%. La disminución del monto recaudado en la Región por este tributo se detecta desde el segundo semestre de 2018, lo que refleja la contracción económica que atraviesa la actividad productiva de la **Región Centro** desde aquel momento.

3,1% ↓
(diciembre a.a.)



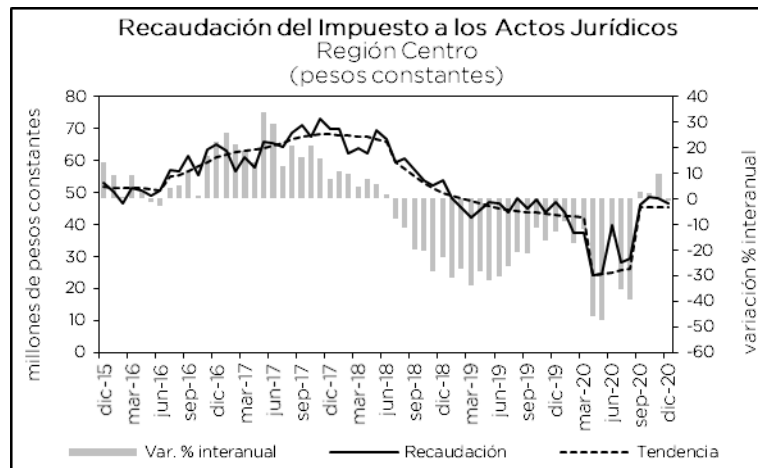
Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a datos de los Ministerios de Hacienda provinciales.

Actos Jurídicos

Este tributo aportó al fisco regional 2149,30 millones de pesos en **diciembre**. En términos constantes, la recaudación total en la **Región Centro** por este tributo fue de 46,5 millones de pesos, mostrando una variación mensual negativa (-9,6%) y una tendencia ligeramente en descenso (-0,3%) que parece haber detenido su crecimiento registrado en los últimos meses, asociado a la reanudación parcial de la actividad vinculada al requerimiento de timbrado y sellados provinciales.

0,8% ↓
(diciembre a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, diciembre 2020.

Fuente: IDIED en base a datos de los Ministerios de Hacienda provinciales.



Evolución de los principales indicadores de la Región Centro

dic-20

Variable	Mes Actual	Mes Pasado	Año Pasado	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)	
					Desest.	Tendencia
Producción Agroindustrial						
Producción leche (Miles de Lts) ^(e)	516.971	513.782	526.111	-1,74	0,25	0,41
Faena Bovina (Cabezas)	297.492	313.454	331.461	-10,25	-10,78	-0,59
Faena Avícola (miles de cabezas)	38.274	37.038	38.785	-1,32	-3,32	-0,01
Faena Porcina (Cabezas)	116.846	109.537	108.313	7,88	-0,50	0,14
Producción Aceite (Tn)	136.872	562.906	517.513	-73,55	-58,79	1,32
Producción Pellets (Tn)	481.654	2.072.424	1.909.961	-74,78	-59,54	2,24
Producción Biodiesel (Tn) ^(*)	9.058	28.316	122.505	-92,61	30,11	-3,58
Producción Bioetanol (m ³) ^(*)	40.747	31.066	42.365	-3,82	18,31	1,62
Insumos energéticos						
GUMAS (Gwh)	228,49	269,46	211,53	8,02	1,89	0,98
Comerciales e Industriales no GUMAS (Gwh)	1.054	1.000	1.121	-6,04	-2,86	-0,26
Gas Industrial (Miles de m ³ de 9300 kcal) ^(e)	134.673	165.113	147.275	-8,56	-1,17	0,10
Gas Oil Grado 2 (m ³)	203.958	219.987	227.037	-10,17	-3,90	0,16
Acceso móviles y fijos residenciales						
Acceso móviles y fijos organizaciones						
Consumo de bienes y servicios						
Ventas Supermercados (Miles de \$ constantes)	358.220	296.881	361.465	-0,90	-0,59	-0,57
Entradas Vendidas en Cines	-	-	-	-	-	-
Residenciales (Gwh)	890,58	764,24	863,86	3,09	-2,69	-0,42
Gas Residencial (Miles de m ³ de 9300 kcal) ^(e)	38.415	41.772,00	38.505	-0,23	3,00	-0,11
Patentamiento Automóviles	4.434	8.109	4.363	1,63	-12,12	-0,08
Patentamiento Motos	5.450	6.085	4.120	32,28	-9,79	-2,44
Gas Oil Total (m ³)	260.260	272.644	289.673	-10,15	-3,42	-0,02
Nafta (m ³)	205.632	169.256	167.527	22,75	7,95	1,42
GNC (Miles de m ³ de 9300 kcal) ^(e)	50.613	43.411	55.583	-8,94	10,47	0,31
Inversión						
Superficie cubierta autorizada (m ²) ^(e)	-	-	-	-	-	-
Despacho de cemento (Tn)	233.368	252.120	163.395	42,82	-1,71	0,35
Patentamiento Maquinaria Agrícolas	401	366	310	29,35	2,80	-0,53
Sistema financiero (IV Trimestre 2020)						
Depósitos (Miles de \$ constantes)	16.372.455	15.410.887	15.925.384	2,81	10,0	0,62
Préstamos (Miles de \$ constantes)	11.458.280	10.961.343	11.593.999	-1,17	-1,62	1,66
Finanzas públicas						
Recaudación total (Millones de \$ constantes)	486,09	507,97	496,39	-2,08	-3,98	-0,18
Recaudación Ingresos Brutos (Millones de \$ constantes)	365,85	398,20	377,75	-3,15	-3,78	-0,13
Recaudación Actos Jurídicos (Millones de \$ constantes)	46,54	48,06	46,91	-0,80	-9,58	-0,33
Índices de precios						
Índice de Precios al Consumidor Urbano (MIX)	5.146	4.871	3.706	38,88	-	-

^(e)Datos estimados.^(*) Estacionalidad no identificable, ya sea por la elevada irregularidad que presenta la serie, o por no disponer de datos suficientes, que no permiten estimar su componente estacional. En este caso la variación mensual es con respecto a la serie original.

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

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

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

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

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

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

Metodología de desestacionalización

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

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

Índice Local del Ciclo Económico (ILCE)

La metodología aplicada en el cálculo del ILCE busca detectar el “estado de la economía” es decir un ciclo común a los indicadores parciales de actividad económica. En la metodología del ILCE, los pesos o ponderaciones de las series no son fijos, cambian con el tiempo y dependen de los cambios de las series a lo largo de todo el período en el que se calcula el ciclo económico; para esto se usa el filtro de Kalman. De este modo el ILCE se ajusta mejor a los cambios coyunturales (del ciclo económico) y es más suave, porque no sólo promedia el cambio mensual en las diferentes series que lo componen, sino que también promedia a lo largo del tiempo. Cada vez que el ILCE es calculado, la metodología estima cada uno de los valores del índice nuevamente, teniendo en cuenta toda la información de todo el período en estudio; la metodología está basada en Stock y Watson (1989, 1991) y Clayton-Matthews y Stock (1998/1999). Las series que forman parte del modelo son: Recaudación de Ingresos Brutos, Suministro de Energía Eléctrica, Patentamientos, Índice de Demanda Laboral y Venta de carnes en Supermercados. El año 2005 es el año base del ILCE. Las series se deflactan mediante la combinación de índices de precios subnacionales.



SPONSORS DEL IDIED



BCR



**Berkley
International**



Wiener lab
G R O U P

Vicentin
S.A.I.C.





UNIVERSIDAD
AUSTRAL | CIENCIAS
EMPRESARIALES

