



# ICASFe

## Índice Compuesto de Actividad de la Provincia de Santa Fe



Centro de Estudios y Servicios



Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente

**CPN Melchor Amor Arranz**

Fundación Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente

**CPN Melchor Amor Arranz**

Director Ejecutivo

**Dr. Gustavo Vittori**



Centro de Estudios y Servicios

Director

**CPN Fabio Arredondo**

Coordinadora

**Lic. María Lucrecia D'Jorge**

Investigadores

**Lic. Pedro Cohan**

**Sra Carolina Sagua**

[www.bcsf.com.ar](http://www.bcsf.com.ar)

<http://ces.bcsf.com.ar/icasfe>

### El debilitamiento de la economía provincial no solo alcanza al consumo

OCTUBRE 08  
- 0,3%

ICASFe  
Base 1994 =100

*Además de una disminución del consumo, en 2008 se observa una desaceleración conjunta en los principales indicadores de actividad económica provincial.*

El Índice Compuesto de Actividad de la Provincia de Santa Fe (ICASFe) constituye un indicador mensual global de la evolución de la economía provincial.

Se construye a través del análisis periódico de series que fluctúan de manera coincidente con la actividad económica general.

De acuerdo con los resultados obtenidos en las últimas mediciones correspondientes al mes de octubre de 2008 el ICASFe se ubicó en **146**, presentando una variación de **-0,3%** con respecto al mes de septiembre.

Los resultados presentados en este informe son preliminares y están sujetos a las modificaciones correspondientes que deban efectuarse una vez se publiquen los datos definitivos en las diferentes instituciones (fuentes) que suministran la información que insume el ICASFe.

### ○ Desaceleración en todos los indicadores

Las variaciones interanuales de series filtradas de actividad económica en la Provincia de Santa Fe están presentando una desaceleración continua desde diciembre de 2007.

En octubre de 2008 todos los indicadores de actividad económica provincial presentan una variación interanual inferior a la correspondiente al mismo mes de 2007. Sin embargo hay que destacar que el pico de crecimiento, en la mayoría de los casos, se dio en diciembre de dicho año. En este sentido el ICASFe presentaba una tasa de crecimiento interanual del 7% en octubre de 2007 – esto es con relación al mismo mes de 2006 - , mientras que la misma fue del 8% en el mes de diciembre. Para octubre de 2008 se registra un crecimiento del 1,4% con respecto al mismo mes de 2007.

**Tabla Nº 1. Series de Actividad Económica de Santa Fe**  
Variaciones interanuales de series filtradas.

Serie	Octubre 2007	Diciembre 2007	Octubre 2008
Remuneraciones reales	18.5%	21.9%	11.8%
Ventas en supermercados	7.7%	5.3%	7.9%
Producción Láctea	-16.1%	-9.8%	6.1%
Energía Eléctrica Industrial	6.9%	7.7%	5.0%
Puestos de Trabajo	6.1%	6.1%	3.8%
Gas Industrial	-2.9%	3.8%	1.5%
<b>ICASFe</b>	<b>7.0%</b>	<b>8.0%</b>	<b>1.4%</b>
Recaudación Provincial	14.4%	19.3%	0.6%
Consumo de cemento	22.3%	39.6%	-3.0%
Hidrocarburos agroindustria y de transporte	1.2%	-2.2%	-3.6%
Molienda de Oleaginosas	27.9%	26.7%	-4.6%
Faena de Ganado	9.4%	14.2%	-6.4%
Patentamientos nuevos	42.8%	31.1%	-6.9%
Producción de Maquinaria Agrícola	63.2%	96.8%	-14.5%
Demanda Laboral	25.9%	23.6%	-26.6%

Fuente: Centro de Estudios de la Bolsa de Comercio de Santa Fe y convenio UNT.

Las variables relacionadas con el sector agroindustrial muestran variaciones interanuales negativas desde los primeros meses de 2008. Este es el caso del consumo de hidrocarburos para la agroindustria y el transporte que pasó de un crecimiento del 1,2% en octubre de 2007 a una variación interanual de -3,6% en el mismo mes de 2008. La molienda de oleaginosas y la faena de ganado presentan tasas de variación interanual desestacionalizada del -4,6% y -6,4%, respectivamente. La producción de maquinaria agrícola presenta una variación interanual de -14,5% en octubre de 2008, mientras que dicha tasa llegó al 96,8% en diciembre de 2007. A este grupo se le suma la demanda laboral que, como ya se ha enfatizado en informes anteriores, presenta una disminución del 26,6% para octubre de 2008 en relación al mismo mes del año anterior. En cuanto a los puestos de trabajo declarados y las remuneraciones reales se observan disminuciones de 2,3 y 6,7 puntos porcentuales, respectivamente, en las tasas de variación interanual de octubre de 2007 y 2008.

## Comportamiento del consumo

Las series representativas del consumo en la provincia muestran signos de desaceleración desde comienzos de 2008. En cuanto a las ventas en supermercados se observa que el crecimiento interanual de las mismas en octubre de 2007 era del 7,7%. A diciembre del mismo año esta variación fue del 5,3%. Esta disminución continúa en el transcurso de 2008 llegando a mostrar una variación interanual del 0,4% en junio de 2008. A octubre de 2008 la variación interanual de las ventas en supermercados se estima en 7,9%. Al respecto cabe aclarar que dicha información corresponde a la encuesta de supermercados realizada por INDEC, que integra información correspondiente a las empresas que cuentan con al menos una boca de expendio en la provincia, con una superficie de ventas mayor a los 300 m<sup>2</sup>.

Con respecto a la composición de las compras, analizando los datos en bruto, se destaca que entre 2006 y 2007 hubo un importante incremento en los rubros alimentos preparados y rotisería, y artículos electrónicos y para el hogar. Estos incrementos superaron en un 100% al incremento promedio de ventas. Mientras tanto los alimentos y bebidas verificaron incrementos cercanos a la media.

Entre 2007 y 2008 se observa un comportamiento distinto en la composición de las compras. Los rubros relacionados con artículos electrónicos y productos de rotisería verificaron incrementos hasta 5 o 6 puntos porcentuales inferiores a la media, mientras que los alimentos verificaron incrementos superiores o similares a la media de las ventas. A su vez la inflación acumulada entre enero y octubre a nivel provincial para el rubro alimentos fue del 21,7%, mientras que la correspondiente a equipamiento del hogar fue del 16,5%. Entre enero y octubre de 2007 los incrementos de precios acumulados fueron de 15,5% y 10,7%, respectivamente.

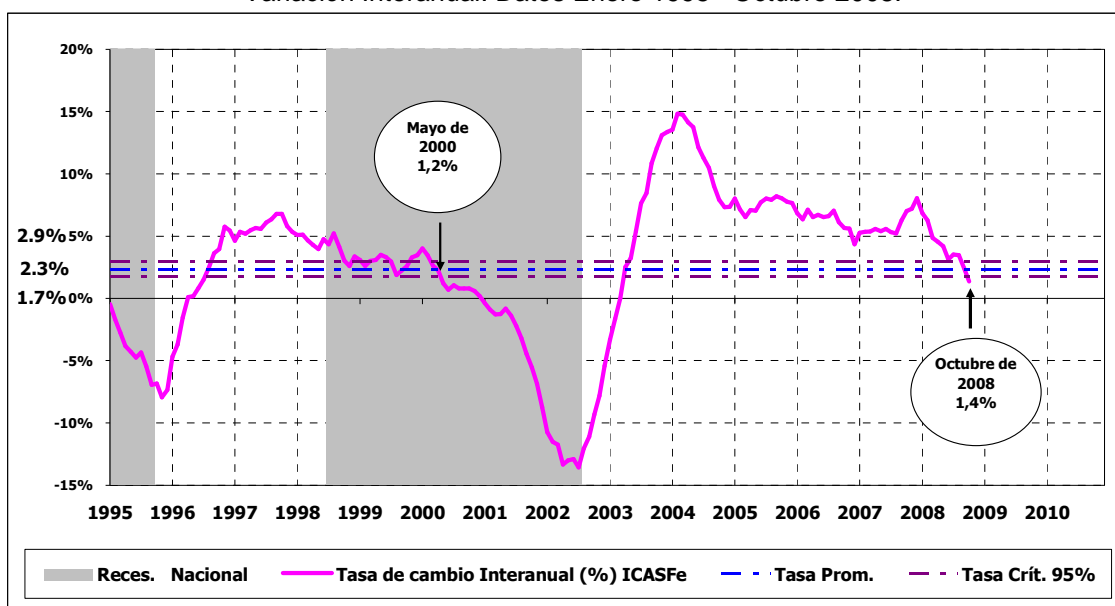
En cuanto al consumo de bienes durables se observa una continúa desaceleración tanto en la transferencia de vehículos usados como en el patentamiento de vehículos nuevos. En este sentido el patentamiento presentaba una tasa de variación interanual desestacionalizada del 42,8% en octubre de 2007, mientras que para diciembre del mismo año fue del 31,1%. En octubre de 2008 la tasa de variación interanual fue de -6,9%.

Entre enero y julio de 2007 hubo un total de 31.539 patentamientos de vehículos nuevos y 71.030 transferencias de vehículos usados en la provincia. En igual período de 2008 los valores fueron de 36.693 y 81.456, respectivamente. Entre agosto y octubre de cada año la relación se revierte presentando un total de patentamientos nuevos de 15.110 en 2007 y 14.770 en 2008. En cuanto a las transferencias de vehículos usados las mismas pasan de 37.518 a 34.311 en el mismo período.

### ○ Perspectivas

En octubre de 2008 la tasa de variación interanual del ICASFe se ubicó en 1,4%, encontrándose por debajo de la tercera banda de confianza estadística. Haciendo un análisis retrospectivo la última vez que la variación interanual del ICASFe se ubicó por debajo del 1,7% fue durante el primer mes de la recesión provincial que se extendió entre mayo de 2000 y julio de 2002.

**Gráfico Nº 1. Índice Compuesto de Actividad de Santa Fe.**  
Variación Interanual. Datos Enero 1995 –Octubre 2008.



Fuente: Centro de Estudios de la Bolsa de Comercio de Santa Fe y convenio UNT.

*Interpretación de las bandas de confianza: la tasa de variación interanual del ICASFe, es decir la comparación del valor actual con la medición para el mismo mes del año anterior, brinda información acerca de la tendencia de la actividad económica de la provincia. Una herramienta útil para la evaluación de este valor es el establecimiento de bandas de confianza estadísticas que representan el promedio de crecimiento de largo plazo de la actividad económica. Cuando la variación interanual se ubica entre medio de las bandas se dice que la economía estaría creciendo a la tasa promedio de largo plazo, cuando se encuentra por encima se dice que crece a tasa superior. Cuando está por debajo de las bandas se confirma la marcada desaceleración.*

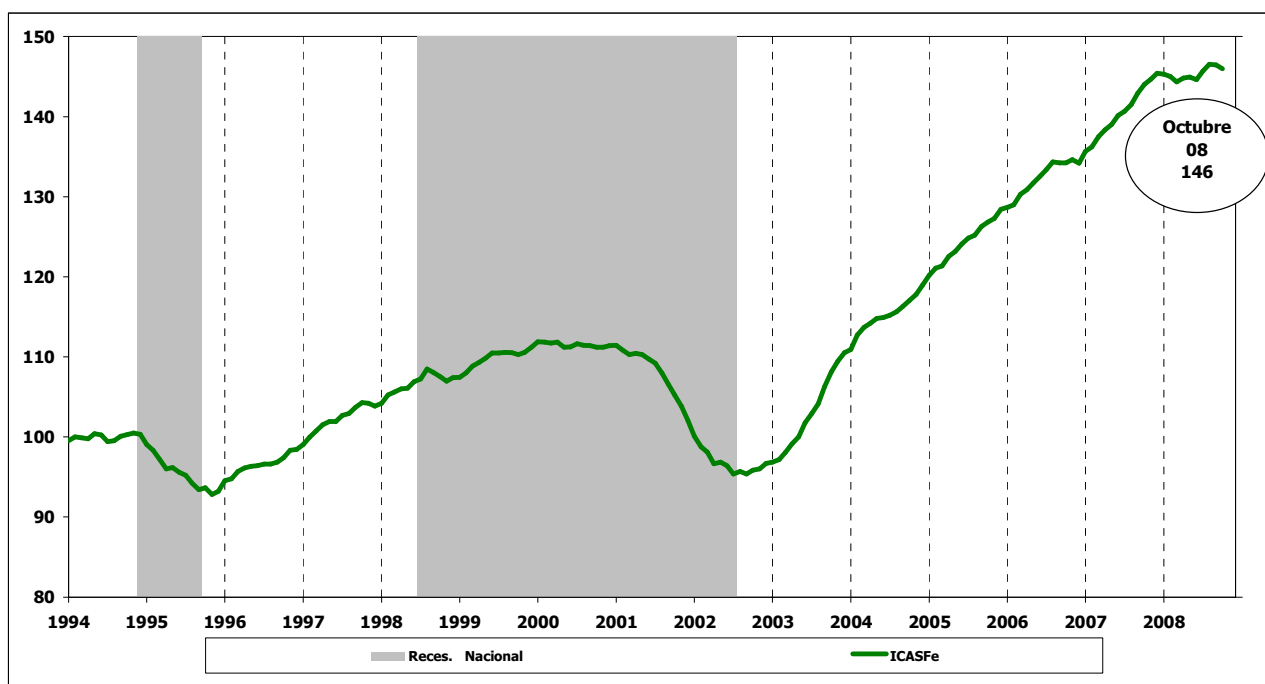
Las últimas medidas adoptadas por el gobierno nacional tienden a fomentar el consumo. Como se observó en el informe la provincia de Santa Fe presenta una desaceleración importante en este componente de la demanda. Fundamentalmente los rubros más perjudicados son los de electrodomésticos y automóviles para los cuales se han implementado programas nacionales de créditos. Sin embargo se espera que los efectos de dichas medidas alcancen a lograr una liquidación de stocks presentes y no un verdadero fomento de la producción.

El sector agroindustrial, que presenta la mayor desaceleración con respecto a lo acontecido en 2007, no ha recibido el apoyo político suficiente para revertir los efectos de la problemática local acentuada por la crisis global. En síntesis, lo que se observa es que las medidas anunciadas por el gobierno nacional se muestran en línea con incentivos de corto plazo que posiblemente aminoren la desaceleración pero no impacten sobre el desempeño de la actividad económica provincial, en un escenario de mediano y largo plazo.

**Para mayor información visite nuestro sitio web en: [www.bcsf.com.ar](http://www.bcsf.com.ar) o [ces.bcsf.com.ar/icasfe](http://ces.bcsf.com.ar/icasfe)**

### ICASFe - Índice Compuesto de Actividad de Santa Fe

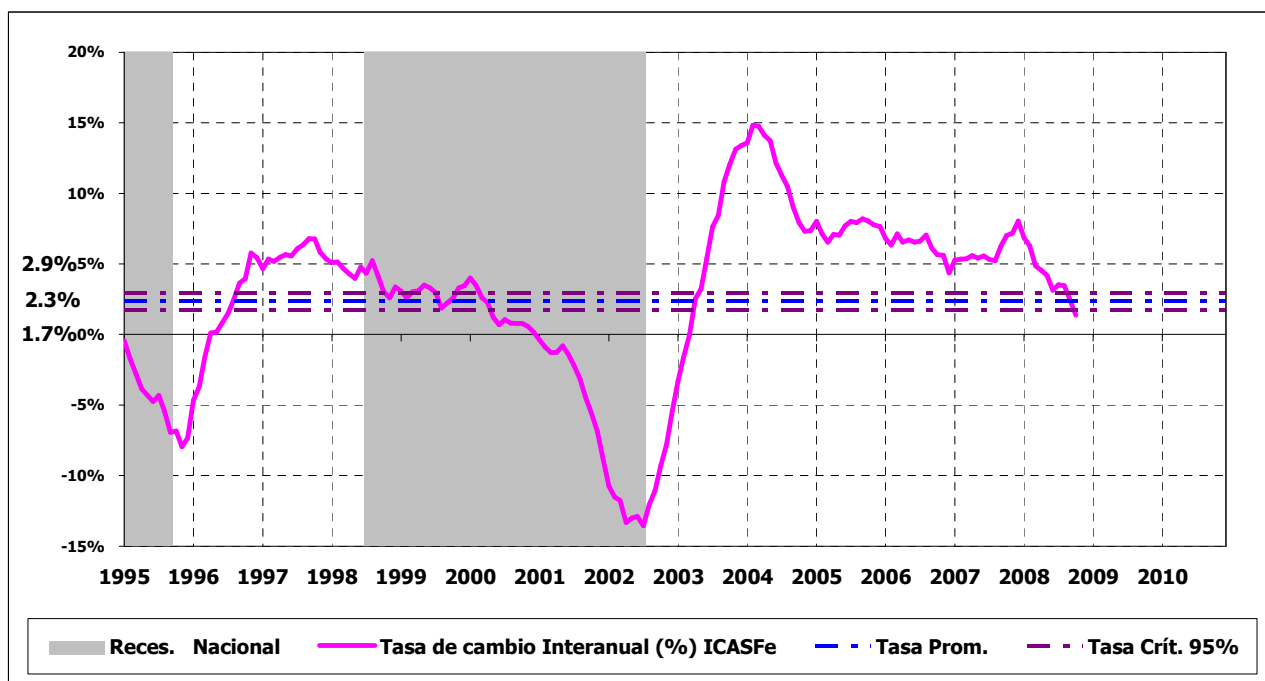
Base 1994=100. Datos Enero 1994 - Octubre 2008.



**Fuente:** Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.

### ICASFe. Índice Compuesto de Actividad de Santa Fe.

Variación Interanual. Datos Enero 1994 - Octubre 2008.



**Fuente:** Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.