

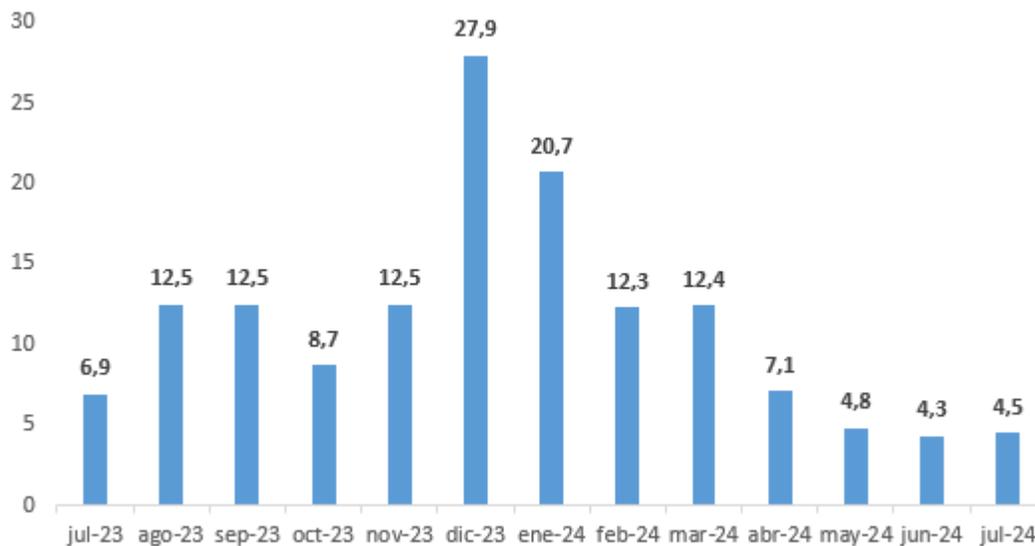
INFORME DE COYUNTURA PROVINCIAL N.º 8. 2024

Nivel de Precios

En julio, el nivel de precios en Santa Fe subió un 4,5%, ubicándose levemente por encima de la inflación medida a nivel nacional, que dio 4%. De esta forma, en la provincia se acumuló un 86,3% en lo que va del año.

- El nivel general de precios en Santa Fe marcó una variación del 4,5% para el mes de julio, superando el 4,3% de junio. De esta forma, lleva acumulado un aumento del 86,3% en los primeros siete meses del año. En términos interanuales, es decir, la variación medida contra julio de 2023, el aumento fue del 268,7%. Habrá que ver si las políticas antiinflacionarias llevadas a cabo por el gobierno Nacional darán su fruto más adelante, producto del rezago que suelen tener aparejadas.

**Variación % del IPC mensual
julio 2023 - julio 2024**



Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

- En cuanto a las variaciones por rubro, la categoría Esparcimiento fue la que mostró el mayor aumento, incrementándose un 9,3% en junio. Por su parte, el rubro Atención médica y gastos para la salud ha subido un 6,7%, vinculado con los nuevos aumentos de las prepagas. Luego, el rubro Vivienda y servicios básicos mostró un aumento del 6,1% durante julio. La categoría Transporte y comunicaciones ha tenido un aumento del 4,6%, y es la segunda que mayor incidencia tiene sobre el índice (0,96%). Los gastos en educación también han subido un 4,6%.

- Alimentos y bebidas, rubro que tiene mayor incidencia sobre el índice (1,25%), aumentó un 3,7% durante julio, levemente por encima de la cifra que mostró el mes anterior. Otros bienes y servicios también aumentó 3,7%. Por su parte, Equipamiento y mantenimiento del hogar tuvo una variación positiva del 2,3%. Indumentaria fue la categoría que mostró el menor aumento, con un 2,2% de variación en el mes de junio.

Variaciones % IPC nivel general y capítulos Julio 2024

Nivel general y capítulos	Var. % respecto a		
	Mes Anterior	Dic-23	Jul-23
Nivel general	4,5	86,3	268,7
Esparcimiento	9,3	85,1	259,8
Atención médica y gastos para la salud	6,7	98,4	286,9
Vivienda y servicios básicos	6,1	150,6	265,0
Transporte y comunicaciones	4,6	108,1	310,7
Educación	4,6	92,1	220,4
Alimentos y bebidas	3,7	72,2	262,0
Otros bienes y servicios	3,7	105,9	317,9
Equipamiento y mantenimiento del hogar	2,3	56,8	265,6
Indumentaria	2,2	58,5	185,7

Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

Actividad Económica

Para el mes de mayo, el IMAE registró un aumento del 12% interanual en la actividad económica en la provincia.

- El Instituto Provincial de Estadísticas y Censos calcula el IMAE (Indicador Mensual de Actividad Económica) un indicador sintético que anticipa la evolución de la actividad económica provincial y que resulta comparable con el Estimador Mensual de Actividad Económica a nivel Nacional (EMA E).
- En mayo de 2024, el IMAE registró un aumento contra el mes anterior del 1% desestacionalizado. A su vez, este indicador aumentó un 12% interanual; un 7,5% fue la variación acumulada durante el periodo enero-mayo.

Variación % interanual e incidencia por Sector mayo 2024

Sector de actividad económica	Variación % interanual	Incidencia
Agricultura y ganadería	120,6	15,95
Transporte y comunicaciones	5,9	0,38
Administración pública	11,9	0,35
Electricidad, gas y agua	8,6	0,15
Activ. inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1,7	0,13
Ss. sociales y de salud	1,9	0,06
Servicio doméstico	12,5	0,06
Enseñanza	0,8	0,02
Pesca	52,4	0,00
Minas y canteras	-27,2	-0,02
Ss. comunitarios, sociales y personales	-2,1	-0,05
Hoteles y restaurantes	-6,4	-0,06
Intermediación financiera	-8,2	-0,28
Construcción	-11,0	-0,39
Industria manufacturera	-7,5	-2,03
Comercio	-9,6	-2,31

Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

Variación % interanual por Sector mayo 2024



Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

- Las actividades que presentaron variación interanual positiva en el mes de mayo de 2024 fueron: Agricultura y ganadería (120,6%), explicado por la estacionalidad del sector, con el comienzo de la cosecha gruesa en dicho mes, en contraste con la sequía del año pasado. Pesca (52,4%); Servicio doméstico (12,5%); Administración pública (11,9%) cuyo aumento se explica

por el ingreso de agentes al Instituto de Seguridad Pública y por la incorporación a planta permanente de los agentes que se desempeñaban como contratados. Electricidad, gas y agua (8,6%); Transporte y comunicaciones (5,9%); Servicios Sociales y de Salud (1,9%); Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (1,7%) y Enseñanza (0,8%).

- Por su parte, las actividades que presentaron variación interanual negativa en el mes de mayo fueron: Minas y canteras, con una caída del 27,2%; Construcción cayó un 11%; Comercio un 9,6%; Intermediación financiera un 8,2%; Industria manufacturera un 7,5%; Hoteles y restaurantes un 6,4% y Servicios comunitarios, sociales y personales un 2,1%.
- Los sectores que presentaron mayor incidencia en la variación interanual del IMAE fueron Agricultura y ganadería (15,95 pp) y Transporte y comunicaciones (0,38 pp). En sentido contrario, cabe destacar la incidencia negativa de Comercio (-2,31 pp), Industria manufacturera (-2,03 pp) y Construcción (-0,39 pp), sobre la variación del indicador.

Según la Bolsa de Comercio de Santa Fe, la economía provincial mostró una leve recuperación en el segundo trimestre. No obstante, el crecimiento registrado durante este periodo no fue suficiente para revertir completamente la caída acumulada durante los primeros tres meses del año.

- El Índice Compuesto Coincidente de Actividad Económica de la provincia de Santa Fe (ICASFe) es un indicador mensual que mide la evolución del nivel de actividad. Su objetivo es determinar el movimiento cíclico y las sucesivas fases de la actividad económica en la provincia de Santa Fe.
- Al cierre del primer semestre del año, el ICASFe continuó registrando una contracción significativa. En junio de 2024, la variación interanual del ICASFe fue de -5,9%, no obstante, como resultado de haberse registrado incipientes incrementos en parte de los indicadores que explican el ciclo económico provincial, durante el sexto mes del año la tasa mensual del ICASFe fue positiva, mostrando un aumento del 0,4%. En particular, durante este mes cuatro indicadores presentaron tasas mensuales negativas y cuatro presentaron tasas mensuales positivas. En la comparación interanual, los resultados muestran una leve mejora aunque se mantienen las caídas.
- Los indicadores relativos a la inversión en bienes durables en la provincia continuaron registrando incrementos mensuales en mayo y junio pasado, ubicando las series dentro del grupo que aporta contribuciones favorables a la tasa mensual del ICA-SFE. El patentamiento de vehículos nuevos experimentó una variación mensual del 6,5%, y un incremento acumulado del 10,8% durante el primer semestre del año (luego de haber acumulado una caída del 19,1% durante 2023). Para el consumo de cemento la tasa mensual fue del 2,9%. En términos interanuales, los dos indicadores continúan en terreno negativo, aunque desacelerando la caída. Las tasas fueron de -5,1 y -24,9%, respectivamente.
- Por su parte, la producción industrial experimentó una merma mensual del 0,8%, y mantiene la caída interanual, de 5,2% para junio de 2024.
- En relación al mercado laboral continuó la recuperación parcial en el conjunto de remuneraciones reales de los empleados formales en la provincia, serie que marcó un incremento del 2,8%. Sin embargo, en la comparación interanual la caída se mantiene alrededor del 6,9%. También registraron una mejora, de 3,6% las expectativas empresarias para

incrementar personal (demanda laboral), aunque en términos interanuales acumularon una caída del 20,7%. Por su parte, los puestos de trabajo registrados (altas nuevas) en la provincia de Santa Fe continúan en disminución. Entre mayo y junio cayeron 0,3%, acumulando una merma del 2,0% entre diciembre de 2023 y junio de 2024. La variación interanual de la serie se ubica en -0,8%. Cabe destacar que dicha contracción fue más pronunciada en el segmento de empleo privado registrado que marcó una tasa del -2,3%.

- En junio, y a pesar del incremento registrado en el poder adquisitivo de los empleados formales, volvieron a caer las ventas de supermercados en la provincia. Con respecto a mayo, la tasa fue del -0,7%, mientras que, en comparación con junio de 2023, la serie acumuló una caída del 7,1%.
- Los recursos tributarios provinciales, medidos en términos reales, se contrajeron un 0,4% mensual, acumulando un -4,7% durante el primer semestre del año. La recaudación de impuestos propios acumula once meses consecutivos de caídas, mientras que la recepción de fondos provenientes de la coparticipación federal de impuestos volvió a terreno negativo, luego de dos meses de crecimiento (abril-mayo). Respecto a junio 2023, se observó una baja de 14,9%.

Variación % interanual de las Series de actividad económica que componen el ICASFe Junio 2024

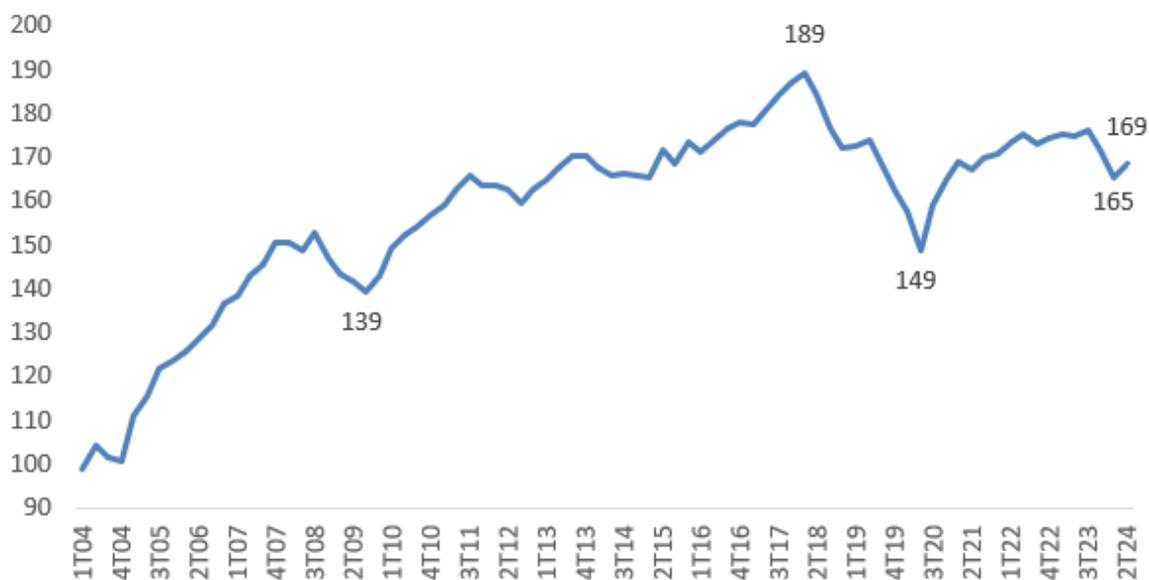


Fuente: Fundación Libertad en base a información de la BCSF.

En el segundo trimestre del año la actividad económica provincial cayó un 3,6% interanual. Por su parte, el Producto Bruto Geográfico (PBG) per cápita de Santa Fe se ubicó en 12.108 dólares en igual período, mostrando una disminución del 21% en relación al año anterior.

- El Indicador Sintético de Actividad Provincial (ISAP) elaborado por la consultora FMyA registró para Santa Fe una caída del 3,6% interanual en el segundo trimestre de 2024. Contra el máximo de la serie, el primer trimestre de 2018, el descenso es del 11%. En la comparación trimestral, este indicador mostró un aumento del 2% con respecto a los primeros tres meses del año.

ISAP-PBG Real por trimestre. Base 1T97.



Fuente: Fundación Libertad en base a información de FMyA.

- Por otra parte, de acuerdo a los últimos datos relevados por la misma consultora económica para el segundo trimestre de 2024, el Producto Bruto Geográfico (PBG) per cápita de la provincia de Santa Fe se ubica en los 12.108 dólares por habitante. Este valor se encuentra un 14% por debajo del promedio de la última década (14.092 dólares por habitante).
- Asimismo, el PBG per cápita santafesino medido en dólares registró una disminución del 21% en relación al año anterior, ya que el valor de este indicador para 2023 fue de 15.293 dólares por habitante. Esta caída se explica, por un lado, por la fuerte devaluación del tipo de cambio oficial, que implica que el PBG nominal representa menos medido en moneda dura y, por el otro, por la caída de la actividad causada por la recesión que sufre la economía desde mediados del año pasado.

Sector Externo

En el periodo enero-junio de 2024 las exportaciones de Santa Fe aumentaron un 9,3% respecto al mismo período del año anterior. Este incremento se debió principalmente a un aumento del 42,4% en los volúmenes exportados, a pesar de una caída del 23,2% en los precios.

- En el periodo enero - junio de 2024, las exportaciones originadas en la provincia de Santa Fe ascendieron a 7.009 millones de dólares, incrementándose un 9,3% en comparación con el mismo período del año anterior. Este aumento tuvo que ver con una suba del 42,4% de los volúmenes exportados medidos en toneladas y una caída de los precios, expresados en dólares por tonelada, del 23,2% en relación al primer semestre de 2023.

**Variación % contra el mismo periodo del año anterior de los valores, precios y cantidades de las exportaciones de Santa Fe
Periodo enero - junio 2024**

Rubros	Variación porcentual acumulada anual respecto a igual período del año anterior		
	Valor	Precio	Cantidad
Total	9,3	-23,2	42,4
Productos Primarios	41,1	-11,5	59,4
Manufacturas de Origen Agropecuario	10,8	-20,6	39,4
Manufacturas de Origen Industrial	-24,8	-40,4	26,1
Combustibles y Energía	18,6	6,4	11,4

Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

- El monto de las exportaciones de productos primarios en el período analizado fue de 825,7 millones de dólares, lo que representa un aumento del 41,1% en comparación con el mismo período de 2023. Las cantidades exportadas, medidas en toneladas, aumentaron un 59,4% interanual, aunque los precios disminuyeron un 11,5%.
- Por otro lado, en el primer semestre de 2024, las ventas externas de manufacturas de origen agropecuario (MOA) alcanzaron los 5.537,8 millones de dólares, mostrando un incremento del 10,8% respecto al mismo período del año anterior. El volumen comercializado medido en toneladas aumentó en un 39,4%, mientras que los precios medios cayeron un 20,6%. Las razones detrás de las variaciones de estos dos rubros se explican principalmente por la sequía que afectó la cosecha 2022/23, incidiendo gravemente en los volúmenes exportados de la provincia el año pasado.
- En el caso de Manufacturas de Origen Industrial (MOI), el valor de las exportaciones fue de 575,8 millones de dólares. Esta cifra mostró una marcada disminución del valor de las exportaciones, del orden del 24,8%. Los volúmenes exportados registraron un aumento de 26,1%, acompañado por una variación interanual de precios negativa de 40,4%.
- Por otra parte, el valor de las exportaciones de combustibles y energía fue de 69,8 millones de dólares, reflejando un aumento interanual del 18,6%. Las cantidades exportadas aumentaron un 11,4% y los precios subieron un 6,4%.

**Exportaciones con Origen en Santa Fe
1er semestre 2024 vs. 1er semestre 2023
(en millones de U\$S)**

Rubros	enero - junio		Variación absoluta	Variación %
	2024	2023		
Productos Primarios	825,7	585,4	240,3	41,1%
Manufacturas de Origen Agropecuario	5.537,8	4.999,9	537,9	10,8%
Manufacturas de Origen Industrial	575,8	765,9	-190,1	-24,8%
Combustibles y Energía	69,8	58,9	10,9	18,6%
Totales	7.009,0	6.410,1	599,0	9,3%

Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

Finanzas Públicas

En el acumulado del primer semestre, Santa Fe obtuvo un superávit fiscal 160.311,13 millones de pesos, logrando mantener el saldo positivo en lo que va del 2024. El gasto total cayó un 19% en términos reales en tanto que los recursos lo hicieron al 11%.

- Las cuentas públicas provinciales mantuvieron el superávit financiero durante el primer semestre del año. El saldo positivo acumulado por el fisco provincial hacia junio de 2024 fue de 160.311,13 millones de pesos.

Resultado Financiero Santa Fe I semestre 2024 vs. I semestre 2023 (en millones de \$)

CONCEPTO	Acumulado al:		Diferencia	Variacion %	
	I Semestre 2024	I Semestre 2023		Nominal	Real
Ingresos Corrientes	3.197.115,66	967.205,20	2.229.910,46	231%	-10%
Gastos Corrientes	2.847.685,62	937.491,80	1.910.193,82	204%	-18%
Recursos de Capital	10.410,54	6.179,60	4.230,94	68%	-54%
Gastos de Capital	159.465,57	69.033,30	90.432,27	131%	-37%
Contribuciones Figurativas	248.346,97	83.912,20	164.434,77	196%	-20%
Gastos Figurativos	288.410,84	91.960,90	196.449,94	214%	-15%
Total Recursos	3.455.873,17	1.057.297,00	2.398.576,17	227%	-11%
Total Gastos	3.295.562,03	1.098.486,00	2.197.076,03	200%	-19%
Resultado Financiero	160.311,13	-41.189,00	201.500,13	489%	206%

- Los Ingresos Corrientes registraron una disminución real del 10%, acumulando 3.197.115,66 millones de pesos durante el primer semestre de 2024, esta partida representa el 93% del total de los recursos provinciales. De estos, los Recursos Tributarios Provinciales alcanzaron los 817.775,52 millones de pesos, mostrando una variación nominal de 265% y una caída real del orden del 3,4%.

Recursos Corrientes Provinciales I semestre 2024 vs. I semestre 2023 (en millones de \$)

Recursos Corrientes	Proporción sobre el total	Acumulado al:		Variacion %	
		I Semestre 2024	I Semestre 2023	Nominal	Real
Total Recursos Corrientes	100%	3.197.115,66	967.205,20	231%	-10,3%
Tributarios Provinciales	26%	817.775,52	229.632,10	256%	-3,4%
Tributarios Nacionales	49%	1.571.266,68	466.992,00	236%	-8,7%
Contrib. SS	16%	527.511,65	165.328,30	219%	-13,5%
No Tributarios	3%	101.108,50	41.601,70	143%	-34,1%
Otros Recursos corrientes	6%	179.453,31	63.651,20	182%	-23,5%

- Los recursos de origen nacional totalizaron 1.571.266,68 millones de pesos durante los primeros seis meses del año. Estos constituyen casi la mitad de los ingresos de la provincia. Teniendo en cuenta la inflación medida en la provincia para el periodo, en términos interanuales, esta partida ha sufrido un ajuste real del 8,7%, ya que su aumento en términos nominales fue de 236%.

- Por otro lado, las Contribuciones a la Seguridad Social ascendieron a 527.511,65 millones de pesos. La variación nominal respecto al mismo período del año anterior mostró un incremento del 219%. Sin embargo, cuando se ajusta por inflación, estos mostraron una caída del 13,5%.
- Los recursos no tributarios alcanzaron los 101.108,50 millones de pesos en el primer semestre de 2024. La variación nominal fue del 143%, mientras que la variación real de esta partida muestra una caída del 34,1%. Dentro de la categoría Otros, los recursos totalizaron los 179.453,31 millones de pesos. La variación nominal fue del 182%. La variación real indica una disminución del 23,5%, considerando la inflación del periodo. Por su parte, los recursos de capital acumularon 10.410,54 millones de pesos durante el periodo, contrayéndose 54% en términos reales ya que aumentaron solo un 68% nominalmente.
- En cuanto a las erogaciones, los Gastos Totales alcanzaron los 3.295.562,03 millones de pesos en el acumulado al mes de junio, evidenciando un aumento nominal del 200%. Teniendo en cuenta que la inflación interanual fue del 268,70%, el ajuste real del gasto provincial fue del orden del 19%.
- En cuanto a las partidas del gasto, los Gastos Corrientes, que representan el 86% del total, disminuyeron un 18% en términos reales ya que su aumento nominal fue del 204% y alcanzaron los 2.847.685,62 millones de pesos. Por su parte, los Gastos de Capital fueron por 159.465,57 millones de pesos y mostraron un ajuste real del 37%.

Gastos Corrientes Provinciales
I semestre 2024 vs. I semestre 2023
(en millones de \$)

Gastos Corrientes	Proporción sobre el total	Acumulado al:		Variación %	
		I Semestre 2024	I Semestre 2023	Nominal	Real
Total Gastos Corrientes	100%	2.847.685,62	937.491,80	204%	-17,6%
Remuneraciones	44%	1.264.642,98	397.577,20	218%	-13,7%
Gasto de Consumo	12%	336.744,51	106.710,90	216%	-14,4%
Rentas de la Prop.	1%	32.287,89	11.497,50	181%	-23,8%
Prestaciones SS	22%	624.849,00	192.391,50	225%	-11,9%
Transf. Corrientes	19%	528.590,65	202.240,60	161%	-29,1%
Otros Gastos corrientes	2%	60.570,59	27.074,20	124%	-39,3%

- Desagregando las partidas del gasto, las Remuneraciones —partida que representa casi la mitad del gasto corriente— alcanzaron los 1.264.642,98 millones de pesos, mostrando una variación nominal del 218%, lo que indica una disminución en términos reales del 13,7%.
- Por otro lado, los Gastos de Consumo acumulados fueron de 336.744,51 millones de pesos, mostrando un aumento nominal del 216%. La variación real evidencia una disminución del 14,4%. Por su parte, las Rentas de la Propiedad alcanzaron 32.287,89 millones de pesos. Tuvieron un aumento interanual del 181%, esto da cuenta de una caída real del 23,8%.
- Las Prestaciones de Seguridad Social acumuladas alcanzaron los 624.849 millones de pesos. Tuvieron un aumento nominal del 225%. La variación real evidencia una disminución del 11,9%. Por su parte, las Transferencias Corrientes acumularon 528.590,65 millones de pesos. La variación nominal mostró un aumento de tan solo el 161%, que se tradujo en una contracción real del orden del 29,1%.