

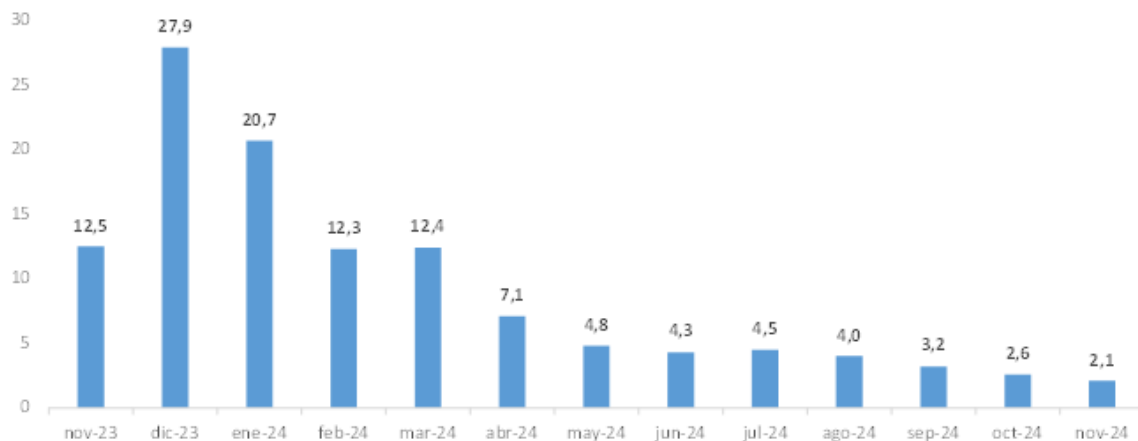
INFORME DE COYUNTURA PROVINCIAL N.º 12. 2024

Nivel de Precios

La inflación medida en Santa Fe se desaceleró marcadamente ubicándose en 2,1% en noviembre, por debajo de la medición del IPC Nacional (2,4%).

- El nivel general de precios en Santa Fe mostró una variación del 2,1% para el mes de noviembre. Es el registro mensual más bajo desde junio de 2020.
- De esta forma, acumuló un aumento del 109,6% en los primeros once meses del año 2024. En términos interanuales, es decir, la variación medida contra noviembre de 2023, el aumento fue del 168%. Al igual que para el registro nacional, a partir de octubre y noviembre se acentuó más la desaceleración, y la medición del IPC logró romper el piso del 3% mensual.

Variación % del IPC mensual noviembre 2023 - noviembre 2024



Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

- En cuanto a las variaciones por rubro, la categoría Vivienda y servicios básicos mostró un aumento del 5,4% durante noviembre, manteniendo la aceleración por sobre el nivel general desde meses anteriores. Esta categoría, que es una de las que mayor incidencia tiene sobre el índice (0,48%), es fuertemente influenciada por la subcategoría Alquileres de la vivienda, que aumentó 11,8% durante noviembre, a causa de que quedaron gran parte de los contratos de alquiler indexados con la Ley de Alquileres anterior ya derogada, llevando a que se incorpore un componente inercial mucho mayor pues considera los aumentos de precios de principio de año.

- Seguidamente, las mediciones indican que los gastos en Educación se incrementaron un 4,7% durante el mes de noviembre. Luego, se encuentra la categoría Atención médica y gastos para la salud, que tuvo una variación positiva de 3,8%, vinculándose esta con los ajustes de las prepagas (subcategoría Servicios para la salud aumentó 5,1% con respecto al mes anterior). Ambas categorías se aceleraron con respecto a la medición de octubre.
- Otros bienes y servicios aumentaron 2,2% en noviembre. Luego, las variables que aumentaron por debajo del nivel general fueron Transporte y comunicaciones, una de las categorías con mayor incidencia (0,40%), aumentó 1,9% durante el onceavo mes del año. Indumentaria, por su parte, aumentó 1,5%.
- Alimentos y bebidas, rubro de los que tienen mayor incidencia sobre el índice (0,45%), aumentó un 1,3% durante noviembre. A la par, el rubro Equipamiento y mantenimiento del hogar, también mostró un aumento de 1,3% durante noviembre. Por su parte, el rubro Esparcimiento tuvo una variación positiva de 0,9%.

Variaciones % IPC nivel general y capítulos noviembre 2024

Nivel general y capítulos	Var. % respecto a		
	Mes Anterior	Dic-23	Nov-23
Nivel general	2,1	109,6	168,0
Vivienda y servicios básicos	5,4	210,0	248,5
Educación	4,7	123,9	145,6
Atención médica y gastos para la salud	3,8	138,5	205,8
Otros bienes y servicios	2,2	124,9	214,1
Transporte y comunicaciones	1,9	132,8	194,5
Indumentaria	1,5	79,6	111,6
Alimentos y bebidas	1,3	91,9	151,2
Equipamiento y mantenimiento del hogar	1,3	68,1	143,4
Esparcimiento	0,9	94,7	140,6

Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

Actividad Económica

La actividad económica de Santa Fe registró una caída interanual del 0,4% en el mes de septiembre, no pudiendo sostener la variación positiva interanual que tuvo lugar en agosto (0,4%).

- En septiembre de 2024, el IMAE registró una baja desestacionalizada del 1,1% respecto del mes anterior, cortando la suba que había marcado en los últimos 6 meses (exceptuando junio). Si bien el IMAE cayó un 0,4% interanual, sí logró mostrar una variación positiva en la medida acumulada respecto del mismo periodo del año anterior (enero-septiembre 2023), que se incrementó un 3,9%.

- Las actividades que presentaron variación interanual positiva en el mes de septiembre de 2024 fueron: Pesca 49,8%, Electricidad, gas y agua 15,7%, cuyo aumento interanual se explica por los bajos niveles de generación observados en septiembre de 2023. Durante este período las plantas de Vuelta del Obligado y Timbúes, principales generadoras, estuvieron en mantenimiento. En dicho mes, hubo mayor generación de energía hidráulica (por mayores caudales) y (nuclear por mayor disponibilidad). Industria manufacturera 8,3%, Intermediación financiera 2,5%, Agricultura, ganadería, caza y silvicultura 2,1%, Servicios Sociales y de Salud 1,0%, Administración pública 1,0%, Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler 0,5% y Enseñanza 0,1%.
- Por otra parte, el sector Minas y canteras cayó un 18,4%, Construcción un 12,6%, Comercio un 7,8%, Hoteles y restaurantes un 7,2%, Transporte y comunicaciones un 6,5%, Servicios comunitarios, sociales y personales un 2,9%, y Servicio doméstico un 0,5%.

Variación % interanual por Sector septiembre 2024



Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

Variación % interanual e incidencia por Sector septiembre 2024

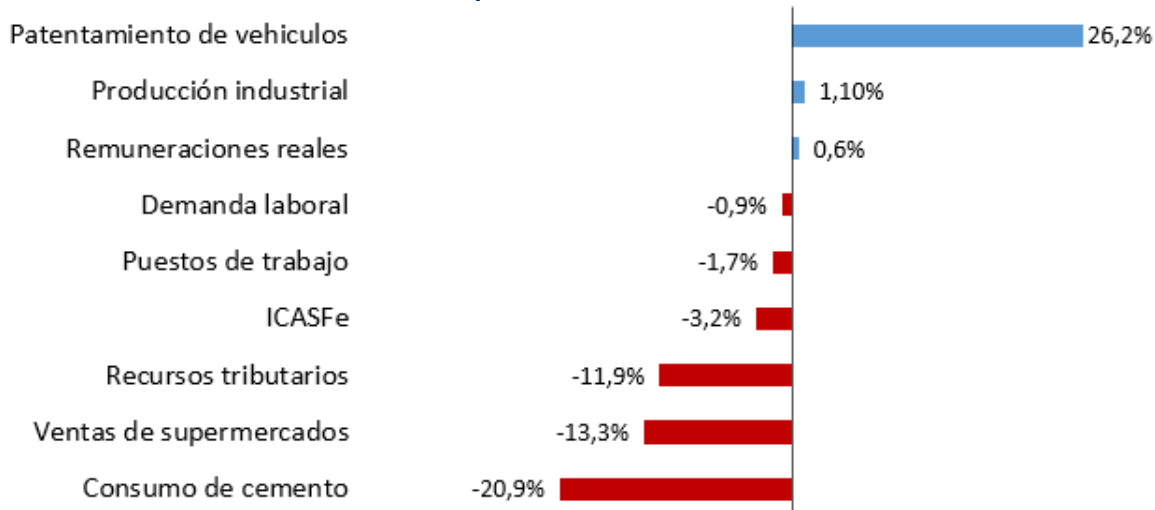
Sector de actividad económica	Variación % interanual	Incidencia
Industria manufacturera	8,3	2,36
Electricidad, gas y agua	15,7	0,23
Intermediación financiera	2,5	0,10
Agricultura y ganadería	2,1	0,09
Activ. inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0,5	0,05
Servicios sociales y de salud	1,0	0,04
Administración pública	1,0	0,03
Enseñanza	0,1	0,00
Pesca	49,8	0,00
Servicio doméstico	-0,5	0,00
Minas y canteras	-18,4	-0,02
Hoteles y restaurantes	-7,2	-0,08
Servicios comunitarios, sociales y personales	-2,9	-0,08
Transporte y comunicaciones	-6,5	-0,45
Construcción	-12,6	-0,57
Comercio	-7,8	-2,08

Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

Por otra parte, la medición del ICASFe evidenció en septiembre resultados positivos interanuales en tres series analizadas: patentamiento de vehículos, producción industrial y remuneraciones reales.

- El Índice Compuesto Coincidente de Actividad Económica de la provincia de Santa Fe (ICASFe) es un indicador mensual calculado por la Bolsa de Comercio de Santa Fe que mide la evolución del nivel de actividad.
- En septiembre de 2024 seis de los ocho indicadores representativos de la actividad económica provincial obtuvieron resultados favorables en términos mensuales en tanto que tres de ellos mostraron mejoras interanuales: patentamientos de vehículos, producción industrial y remuneraciones reales.
- ▣ En lo relativo a la inversión en bienes durables, el patentamiento de vehículos nuevos experimentó un crecimiento mensual del 2,9% en septiembre, consolidando una recuperación interanual del 26,2% (septiembre 2024 vs. septiembre 2023). No obstante, la serie permanece muy por debajo de los niveles máximos alcanzados en 2017/18. De manera similar, el consumo de cemento Pórtland presentó un leve incremento mensual del 0,2% entre agosto y septiembre, aunque se ubica un 20,9% por debajo del valor registrado un año atrás.
- ▣ En el ámbito de la producción industrial, se estimó un incremento mensual del 1,0%, lo que sitúa a la serie un 1,1% por encima del valor registrado en el mismo mes del año anterior. En el próximo apartado se detalla el comportamiento específico de los principales indicadores del sector manufacturero, incluyendo información correspondiente a octubre de 2024, en los casos disponibles.

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



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

- ☐ Luego de un periodo de deterioro pronunciado, los indicadores relacionados con el mercado laboral muestran signos de estabilización. En primer lugar, la demanda laboral, que mide las expectativas empresariales para incrementar el personal en la provincia de Santa Fe, registró en septiembre un incremento mensual del 6,2%, reduciendo la caída interanual a -0,9%. En cuanto a las remuneraciones reales, vinculadas al poder adquisitivo de los asalariados, se registró una leve recuperación mensual del 0,3%, situándose en terreno positivo en la comparación interanual (0,6%).
- ☐ Por otro lado, los puestos de trabajo registrados (altas nuevas) en la provincia presentaron una tasa mensual prácticamente nula, interrumpiendo la tendencia decreciente que se observaba desde noviembre de 2023. Comparado con el nivel de septiembre de 2023, esta serie se ubica un 1,7% por debajo.
- ☐ Con los datos publicados en septiembre, el indicador de consumo minorista (ventas en supermercados) mostró una corrección a la baja. Entre agosto y septiembre se contrajo un 1,5%, mientras que en la comparación interanual registró una caída del 13,3%. Este indicador está basado en datos oficiales de ventas en grandes superficies de la provincia de Santa Fe. En contraste, los recursos tributarios provinciales, medidos en términos reales, presentaron una mejoría mensual del 1,8%, impulsada tanto por un aumento en la recaudación de impuestos propios como por mayores transferencias de la coparticipación federal. A pesar de ello, estas cifras se encuentran un 11,9% por debajo del nivel correspondiente a septiembre de 2023.

Sector Externo

En el periodo enero-octubre de 2024 las exportaciones de Santa Fe aumentaron un 20% respecto al mismo período del año anterior. Este incremento se debió principalmente a un aumento del 48,4% en los volúmenes exportados, a pesar de una caída del 19,2% en los precios.

- En el periodo enero - octubre de 2024, las exportaciones originadas en la provincia de Santa Fe ascendieron a 12.070,7 millones de dólares, incrementándose un 20% en comparación con el mismo período del año anterior. Este aumento estuvo dado por una suba del 48,4% de los volúmenes exportados medidos en toneladas y una caída de los precios, expresados en dólares por tonelada, del 19,2%, en relación a los primeros diez meses de 2023.

Variación % respecto al mismo periodo del año anterior de los valores, precios y cantidades de las exportaciones de Santa Fe Periodo enero - octubre 2024

Rubros	Variación porcentual acumulada anual respecto a igual período del año anterior		
	Valor	Precio	Cantidad
Total	20,0	-19,2	48,4
Productos Primarios	15,2	-9,3	27,0
Manufacturas de Origen Agropecuario	25,7	-19,2	55,6
Manufacturas de Origen Industrial	-9,4	-32,4	34,0
Combustibles y Energía	18,7	-2,1	21,2

Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

- El monto de las exportaciones de productos primarios en el período analizado fue de 1.199 millones de dólares, lo que representa un aumento del 15,2% en comparación con el mismo período de 2023. Las cantidades exportadas, medidas en toneladas, aumentaron un 27% interanual, aunque los precios disminuyeron un 9,3%.
- Por otro lado, durante los primeros nueve meses de 2024, las ventas externas de manufacturas de origen agropecuario (MOA) alcanzaron los 9.579,6 millones de dólares, mostrando un incremento del 25,7% respecto al mismo período del año anterior. El volumen comercializado medido en toneladas aumentó en un 55,6%, mientras que los precios medios cayeron un 19,2%.
- En el caso de Manufacturas de Origen Industrial (MOI), el valor de las exportaciones fue de 1.175,6 millones de dólares. Esta cifra mostró una marcada disminución del valor de las exportaciones, del orden del 9,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Los volúmenes exportados registraron un aumento de 34%, que no alcanzaron a compensar el 32,4% de caída en los precios de exportación de este rubro.

- Por otra parte, el valor de las exportaciones de combustibles y energía fue de 116,5 millones de dólares, reflejando un aumento interanual del 18,7%. Las cantidades exportadas aumentaron un 21,2% y los precios disminuyeron un 2,1%.

**Exportaciones con Origen en Santa Fe
enero - octubre 2024 vs. enero - octubre 2023
(en millones de U\$S)**

Rubros	enero - octubre		Variación absoluta	Variación %
	2024	2023		
Productos Primarios	1.199,0	1.040,7	158,3	15,2%
Manufacturas de Origen Agropecuario	9.579,6	7.622,2	1.957,4	25,7%
Manufacturas de Origen Industrial	1.175,6	1.298,2	-122,6	-9,4%
Combustibles y Energía	116,5	98,2	18,3	18,7%
Totales	12.070,7	10.059,3	2.011,4	20,0%

Fuente: Fundación Libertad en base a información del IPEC.

Finanzas Públicas

En el acumulado al mes de noviembre, Santa Fe obtuvo un superávit financiero por 314.366,27 millones de pesos, logrando mantener el saldo positivo en lo que va de 2024. Con la baja de la inflación, los recursos se recompusieron un 13,4% en términos reales.

- Las cuentas públicas provinciales mantuvieron el superávit financiero durante los primeros once meses del año. Tanto en el mes de noviembre como en el acumulado anual de 2024, el fisco provincial obtuvo un saldo positivo, siendo el resultado financiero del onceavo mes del año 85.768,85 millones de pesos y el acumulado anual de 314.366,27 millones de pesos.

**Resultado Financiero Santa Fe
enero - noviembre 2024 vs. enero - noviembre 2023
(en millones de \$)**

CONCEPTO	Acumulado a:		Diferencia	Variación %	
	Noviembre 2024	Noviembre 2023		Nominal	Real
Ingresos Corrientes	6.843.190,58	2.265.879,00	4.577.311,58	202%	12,7%
Gastos Corrientes	6.010.837,38	2.163.403,70	3.847.433,68	178%	3,7%
Recursos de Capital	31.813,56	14.134,20	17.679,36	125%	-16,0%
Gastos de Capital	525.831,96	128.804,10	397.027,86	308%	52,3%
Contribuciones Figurativas	589.531,95	175.772,80	413.759,15	235%	25,1%
Gastos Figurativos	613.500,48	181.354,70	432.145,78	238%	26,2%
Total Recursos	7.464.536,09	2.455.786,00	5.008.750,09	204%	13,4%
Total Gastos	7.150.169,82	2.473.562,50	4.676.607,32	189%	7,9%
Resultado Financiero	314.366,27	-17.776,50	332.142,77	1868%	760%

- En cuanto a los ingresos, los Recursos Totales alcanzaron los 7.464.536,09 millones de pesos en el acumulado a noviembre, evidenciando un aumento nominal del 204%. Teniendo en cuenta que la inflación interanual fue del 168%, el aumento real de los ingresos provinciales fue del orden del 13,4%.

- Por un lado, los Ingresos Corrientes registraron una recuperación real del 12,7%, acumulando 6.843.190,58 millones de pesos durante los primeros once meses de 2024, esta partida representa el 92% del total de los recursos provinciales. De estos, los Recursos Tributarios Provinciales alcanzaron 1.694.491,22 millones de pesos, mostrando una variación nominal de 207% y un aumento real del orden del 14,6%.

Recursos Corrientes Provinciales
enero - noviembre 2024 vs. enero - noviembre 2023
(en millones de \$)

Recursos Corrientes	Proporción sobre el total	Acumulado a:		Variacion %	
		Noviembre 2024	Noviembre 2023	Nominal	Real
Total Recursos Corrientes	100%	6.843.190,58	2.265.879,00	202%	12,7%
Tributarios Provinciales	25%	1.694.491,22	551.533,00	207%	14,6%
Tributarios Nacionales	50%	3.408.110,97	1.067.485,90	219%	19,1%
Contrib. SS	17%	1.155.768,75	394.397,90	193%	9,3%
No Tributarios	3%	235.517,83	93.223,20	153%	-5,7%
Otros Recursos corrientes	5%	349.301,82	159.239,00	119%	-18,2%

- Los recursos tributarios de origen nacional totalizaron 3.408.110,97 millones de pesos durante los primeros once meses del año. Estos constituyen la mitad de los ingresos de la provincia. Teniendo en cuenta la inflación medida para el periodo, en términos interanuales, esta partida logró recomponerse en términos reales un 19,1%, su aumento en términos nominales fue de 219%.
- Por otro lado, las Contribuciones a la Seguridad Social ascendieron a 1.155.768,75 millones de pesos. La variación nominal respecto al mismo período del año anterior mostró un incremento del 193%. Ajustado por inflación, el aumento fue del 9,3% real.
- Los recursos no tributarios alcanzaron los 235.517,83 millones de pesos en el acumulado de los primeros once meses del 2024. La variación nominal fue del 153%, en términos reales esta partida muestra una caída del 5,6%. Dentro de la categoría Otros, los recursos totalizaron los 349.301,82 millones de pesos. La variación nominal fue del 119%. La variación real indica una disminución del 18,2%, considerando la inflación del periodo.
- En cuanto a las erogaciones, los Gastos Totales alcanzaron los 7.150.169,82 millones de pesos en el acumulado a noviembre, evidenciando un aumento nominal del 189%. Teniendo en cuenta que la inflación interanual fue del 168%, la recomposición real del gasto provincial fue del orden del 7,9%.
- En cuanto a las partidas del gasto, los Gastos Corrientes fueron 6.010.837,38 millones de pesos. Las erogaciones corrientes, que representan el 84% del total, aumentaron un 3,7% en términos reales ya que su aumento nominal fue del 178%. Por su parte, los Gastos de Capital, volcados a la inversión en obra pública, fueron por 128.804,10 millones de pesos, incrementando un 308%, lo que deja en evidencia una recomposición real del 52,3%. Los gastos de capital representan un 7,4% del total.

Gastos Corrientes Provinciales
enero - noviembre 2024 vs. enero - noviembre 2023
(en millones de \$)

Gastos Corrientes	Proporción sobre el total	Acumulado a:		Variacion %	
		Noviembre 2024	Noviembre 2023	Nominal	Real
Total Gastos Corrientes	100%	6.010.837,38	2.163.403,70	178%	3,7%
Remuneraciones	43%	2.600.685,24	906.797,00	187%	7,0%
Gasto de Consumo	13%	802.178,39	266.705,40	201%	12,2%
Rentas de la Prop.	1%	51.742,53	33.749,10	53%	-42,8%
Prestaciones SS	21%	1.251.486,74	426.640,80	193%	9,5%
Transf. Corrientes	19%	1.159.835,51	468.038,00	148%	-7,5%
Otros Gastos corrientes	2%	144.908,98	61.473,50	136%	-12,0%

- Desagregando las partidas del gasto, las Remuneraciones —partida que representa casi la mitad del gasto corriente— alcanzaron los 2.600.685,24 millones de pesos, mostrando una variación nominal del 187%, lo que aumentando un 7% en términos reales.
- Por otro lado, los Gastos de Consumo acumulados fueron de 802.178,39 millones de pesos, mostrando un aumento nominal del 201%. La variación real evidencia un aumento del 12,2%. Por su parte, las Rentas de la Propiedad alcanzaron 51.742,53 millones de pesos. Tuvieron un aumento interanual del 53%, esto da cuenta de una caída real del 42,8%.
- Las Prestaciones de Seguridad Social acumuladas a noviembre alcanzaron los 1.251.486,74 millones de pesos, esta partida es la segunda dentro de los gastos totales, representando un 21% de los mismos. Tuvieron un aumento nominal del 193%. La variación real evidencia un aumento del 9,5%. Por su parte, las Transferencias Corrientes acumularon 1.159.835,51 millones de pesos. La variación nominal mostró un aumento de tan solo el 148%, que se tradujo en una contracción real del orden del 7,5%. Otros Gastos corrientes alcanzaron los 144.908,98 millones de pesos, evidenciando una variación nominal del 136% con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que dejó en evidencia un ajuste real del 12%.