

Año del décimo aniversario. 2014 - 2024

Observatorio de la coyuntura santafesina

Sexto informe | Julio

Contiene:

- > Ámbito productivo
- > Ámbito social
- > Ámbito fiscal





Director del informe: Lic Cristian Modolo;
Equipo profesional: CP Andrés Méndez y
Lic Alicia Deltasanta

Autoridades: Presidente Antonio Luis
Bonifasi; tesorera María Alejandra Carlucci
y Secretario: Federico Martins

Observatorio de la coyuntura santafesina

*No nos conforma, solo, describir la realidad.
Buscamos explicarla y entender que nos
pasa para repensar el camino y
superarnos.....*

En pocas palabras

En mayo pasado, la economía santafesina se expandió un 12,0% con respecto a similar fecha de 2023. No obstante, la simple lectura del resultado interanual no brinda un acabado reflejo de la realidad. En efecto, si se realizara un Indicador Mensual de la Actividad Económica “sin agro” podría advertirse que el valor agregado provincial más que expandirse se contrajo en el mes un 3,9% interanual, básicamente por el pésimo desempeño de los servicios, comercio e industria.

Este contraste, “campo” y “ciudad”, no es el único. Sino también está presente entre las diferentes actividades urbanas que, como las industriales, se encuentran diferenciándose de las restantes. Por caso, el comercio, los servicios o la construcción, si bien siguen sin revertir sus signos negativos frente al año anterior, sus caídas comienzan a “suavizarse” por lo que sus desempeños no aportan noticias ni manifiestan cerca de tener un punto de inflexión.

En contraposición, las buenas noticias vienen del frente externo. Las exportaciones santafesinas continuaron dando señales positivas en junio pasado al expandirse interanualmente en 51,7% las cantidades enviadas al exterior y en 28.1% las divisas aportadas. Todos los rubros generaron más divisas que en junio de 2023 obteniéndose un diferencial de U\$S 304 millones adicionales. Este incremental explicó 1 de cada 4 divisas que -a nivel nacional- aportaron las mayores ventas externas.

En cuanto a la dinámica de la inflación provincial, en el mes de julio, Santa Fe **vuelve a superar el índice nacional**. La medición alcanzó el 4,5% registrando una suba de 0,2 puntos porcentuales (p.p.) respecto del mes anterior, pero con una baja de 2,4 p.p. respecto a igual mes del año 2023. El mayor impacto acumulado en los primeros siete meses del año lo llevan los rubros Vivienda, Transporte y Otros (cuidados personales, cigarrillos, etc.) con subas del (150,6%, 108.1% y 105,9% respectivamente). En tanto que Equipamiento del hogar e Indumentaria son los rubros que menos subas anuales acumulan con 56,8% y 58,5% respectivamente. Mientras que Alimentos y Bebidas, Atención médica, Esparcimiento y Educación acumulan

72,2%, 98,4%, 85,1% y 92,1%, respectivamente. No obstante, la sensación de los santafesinos es otra.

La realidad laboral, de acuerdo a la Secretaría de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación presenta una dinámica diferente para los dos grandes centros provinciales. Básicamente, se advierte que, mientras que en el Aglomerado Gran Santa Fe la *tasa de entrada* -alta de personal- se ubicó por encima de la de salida, en el Aglomerado Gran Rosario se verificó un fenómeno inverso. Los datos con estacionalidad, reflejan que **en los cinco primeros meses de 2024 se perdieron 14.058 puestos en el sector privado provincial**. Esto indica que casi el 3% de los santafesinos que mantenían una relación de dependencia con un empleador privado sobre finales de 2023, ya no la tienen.

En cuanto a las cuentas provinciales, en el primer semestre, la motosierra, la licuadora o cualquier elemento que se les parezca, están pasando con singular intensidad por el presupuesto. En efecto, en el primer semestre del año, la fuerte caída de los recursos corrientes un -13,4% fue acompañado por una fenomenal retracción de los gastos con un -19,3%. Consecuencia de ello es el resultado presupuestado que alcanza los \$ 232.663 millones y \$ 200.375 millones en el resultado primario y financiero respectivamente.

El superávit semestral se logra a partir de una fuerte contracción del gasto público generado por la licuación de las partidas ligadas a los pagos de remuneraciones y las prestaciones a la seguridad social que representan una porción sustantiva de la totalidad de las obligaciones santafesinas. Le siguen los subsidios y finalmente los recortes a los gastos corrientes y a la obra pública configuran la grilla de los rubros afectados por las decisiones del gobierno santafesino. Tal resultado se logra en un contexto de fuerte contracción económica, reducción del poder adquisitivo del salario y corrección de precios relativos que permiten augurar una perspectiva fiscal favorable si se considera los efectos positivos de la re incorporación de ganancia de los trabajadores que producirá en las arcas provinciales. La cuestión conceptual es si el escenario provincial amerita aumentar la presión sobre el bolsillo de los contribuyentes.

En resumen, la economía santafesina, está atravesando el 2024 con dispar desempeño campo-ciudad, precios en alza, ingresos golpeados y un tejido social muy debilitado que no logra recuperar los niveles pre pandemia. En este escenario, los grados de libertad y acción de los gobiernos locales exigen altos niveles de legitimidad, audacia e idoneidad para sobrellevar el nuevo modelo “anarco capitalista” que sin dudas estresará todo lo conocido hasta hoy.

Rosario, 20 de agosto de 2024

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La recuperación del PBG provincial muestra asimetrías pronunciadas

En mayo, nuevamente se advirtieron asimetrías entre los sectores que mejoran la performance de similar mes del año pasado, y los que, por el contrario, registran un descenso de aquellos estándares.

PBI provincial : ¿cómo les fue a los sectores en mayo?

Variación interanual en %.

RUBRO	Mayo/24 vs. Mayo/23
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	120,6%
Adm. pública y defensa; seguridad social obligatoria	52,4%
Pesca	40,7%
IMAE	12,0%
Transporte y comunicaciones	11,9%
Electricidad, gas y agua	8,6%
Servicios sociales y de salud	1,9%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1,7%
Enseñanza	0,8%
Otras actividades de ss comunitarios, sociales y personales	-2,1%
Hoteles y restaurantes	-6,4%
Industria manufacturera	-7,5%
Intermediación financiera	-8,2%
Comercio mayorista, minorista y reparaciones	-9,6%
Construcción	-11,0%
Explotación de minas y canteras	-27,2%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del IMAE-IPEC

Precisamente, la simple observancia de las variaciones interanuales reflejó que el IMAE se expandió 12,0% con respecto a similar fecha de 2023. Quien se concentre simplemente en este porcentual, podría señalar -quizás erróneamente- que la economía santafesina “vuela”.

Pero analizar este cuadro nos lleva a advertir luces y sombras: por un lado, la recuperación del agro tras la pésima campaña 2022/23 afectada por razones climáticas determina que la expansión interanual alcance un porcentual de tres dígitos.

Otra noticia alentadora los constituye el hecho que, sobre 15 sectores relevados, ya son mayoría (8 a 7) los que crecieron frente a mayo/23, a pesar de que varios lo hicieron en un rango acotado (Servicios sociales y de salud, Actividades inmobiliarias, Enseñanza).

Del lado de las “sombras”, resulta notorio que persiste el significativo descenso de rubros que traccionan con intensidad la economía provincial. Y este no es un detalle menor, considerando el valor que agregan al Producto santafesino sectores como la Industria Manufacturera, el Comercio, la Construcción, etc. Más del 50% del PBG provincial está en mano de estos grandes actores que, por otra parte, declinaron interanualmente con singular intensidad (entre un 7,5% la actividad industrial y un 11% la construcción).

Y en este punto surge un detalle revelador que la simple lectura del resultado interanual no brinda: si se realizara un IMAE “sin agro” podría advertirse que la economía santafesina más que expandirse se contrajo en mayo pasado.

La economía provincial en dos velocidades

Variación interanual en %.

CONCEPTO	VARIACION INTERANUAL				
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
PIB VAR ANUAL %	-9,6%	-3,6%	10,1%	19,6%	12,0%
	CONTRIBUCIÓN SECTORIAL				
AGRO	1,0 p.p.	2,8 p.p.	19,2 p.p.	26,2 p.p.	15,9 p.p.
RESTO ACTIV	8,6 p.p.	6,4 p.p.	9,1 p.p.	6,6 p.p.	3,9 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base a datos del IMAE (datos originales no corregidos)

Queda claro, que para un hipotético PBG sin agro, el IMAE se contrajo en mayo pasado un 3,9% interanual que se extendió a 4,7% para el caso de los tres grandes citados.

Desde el lado de las luces, podría señalarse que se refleja en este resultado la mejora de sectores que se van aproximando a los niveles de mayo/23 (en abril pasado eran 9 los sectores por debajo de abril/23 y en mayo se redujeron a 7 los “perdedores”). Paralelamente, el porcentual de caída del PBG sin agro en mayo es el más reducido en términos interanuales de los cinco meses relevados de 2024.

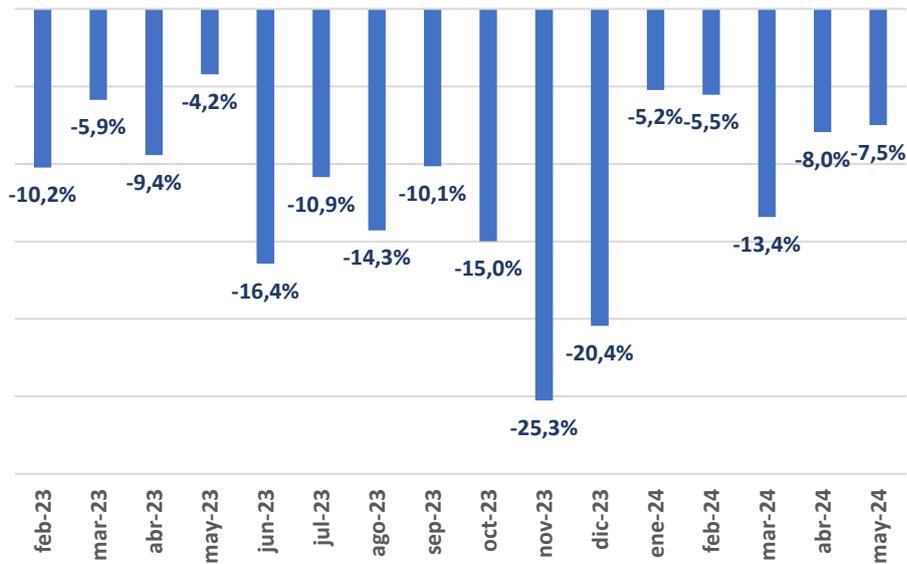
No obstante, resulta complicado que la economía santafesina “sin agro” comience a arrojar signos positivos si no se normaliza el nivel de actividad del Comercio y de la Industria Manufacturera, rubros que -tal como se señaló- están cayendo a tasas significativas frente a similar período de 2023.

En el caso de la actividad manufacturera, en mayo pasado se acumularon 16 meses consecutivos con descensos interanuales. Esto quiere decir que la última vez que el sector arrojó un crecimiento interanual positivo fue en enero/23, verificándose

sucesivos descensos en la casi totalidad de 2023 y en los meses relevados del ejercicio en curso.

Actividad manufacturera santafesina: 16 meses consecutivos de descenso interanual.

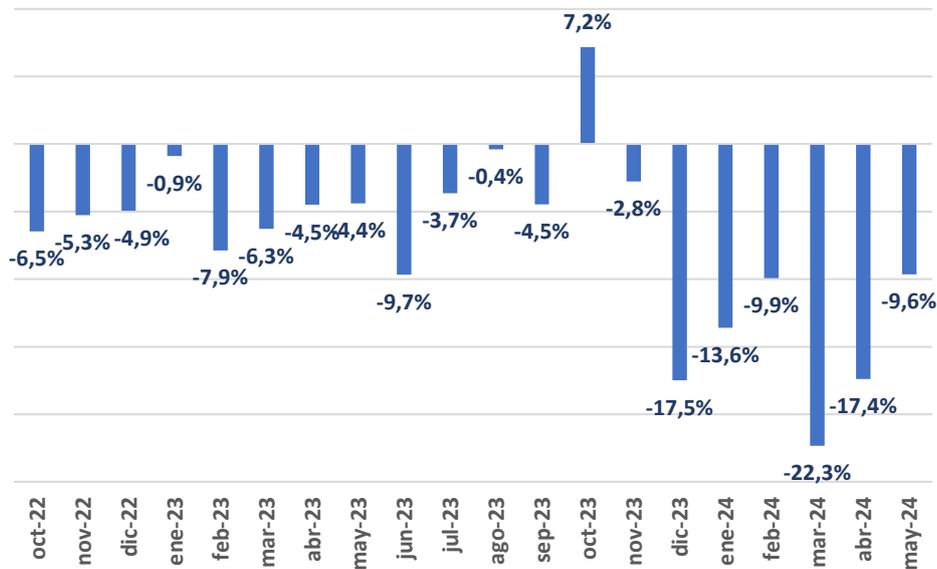
Variación interanual en %.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del IMAE-IPEC

Comercio santafesino: desde fines de 2022 en caída libre

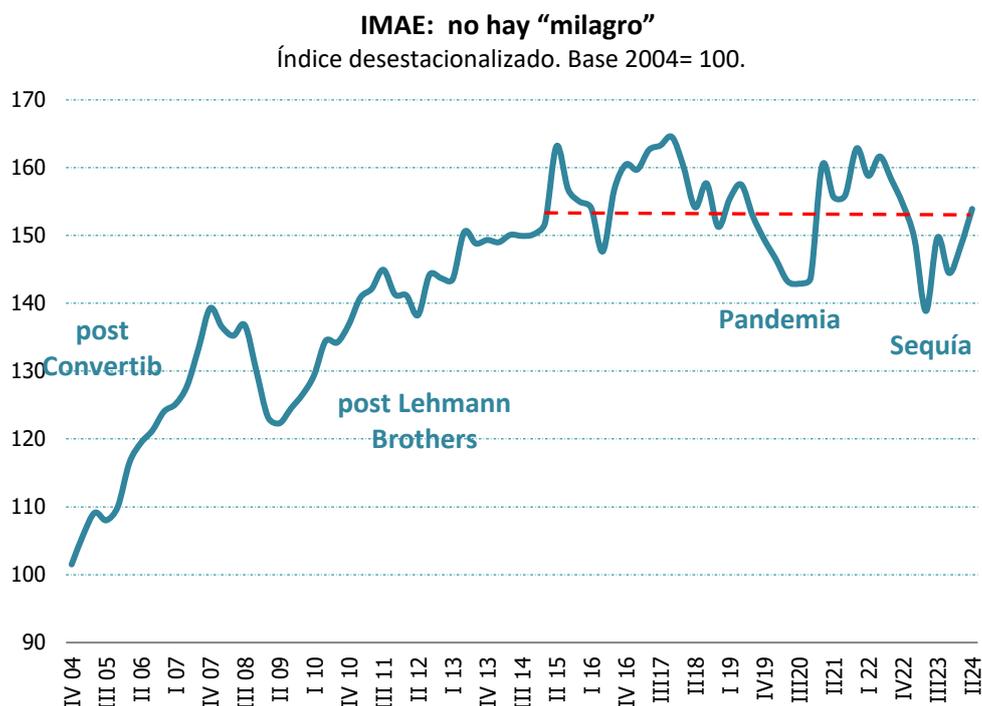
Variación interanual en %.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del IMAE-IPEC

Para el caso de la actividad comercial, la declinación es más extensa, aunque en octubre del año pasado tuvo un oasis que interrumpió un ciclo iniciado en octubre de 2022.

Esto nos está dando la pauta que estos dos sectores que en conjunto contribuyen con al menos 40% del PBG santafesino están en serios problemas y -dificultosamente- más allá de lo que marquen las estadísticas podrá ser subsanada la falta de tracción que generan en la cotidianeidad de la Provincia.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del IMAE-IPEC

Esto nos conduce a un punto en el que tras el derrumbe que provocó la sequía en 2023, la economía provincial está ascendiendo vertiginosamente (en nuestro estimado, 11,5% interanual para el segundo trimestre de 2024) con una suba desestacionalizada de 3,7% frente al primer trimestre del año.

Sin embargo, el gráfico delata que los niveles del trimestre pasado no llegan a equiparar índices de actividad de, por ejemplo, hace casi 10 años atrás o más cerca en el tiempo, de 2021/22.

Las ventas en supermercados rebotaron en mayo

Desde hace algunos años en Argentina y en Santa Fe, en particular, se desarrolla la Encuesta de Supermercados y de Autoservicios Mayoristas que tiene como principal objetivo medir la evolución de las ventas a los consumidores finales a través de ambos canales de comercialización. Incluye a más de 100 establecimientos comerciales y la información es relevada mensualmente, en la cual incluye las ventas realizadas durante el mes calendario de referencia, y están valuadas al precio de venta en el establecimiento vendedor, neto de bonificaciones o descuentos realizados en el local. A nivel provincial se tiene registro desde diciembre de 2016.

Los datos al 30 de mayo de 2024 arrojan que las ventas totales a valores constantes de las grandes superficies santafesinas ascienden a \$ 75.252 millones a pesos corrientes, unos \$ 1.117 millones a pesos constantes registrando una suba interanual del 3,1%. El dato a destacar es que constituye la primer suba interanual del año, es decir que Mayo significó un punto de quiebre a la tendencia descendente de las ventas registradas en el canal de supermercados y autoservicios mayoristas, volviendo a niveles comparables a los de un año atrás.



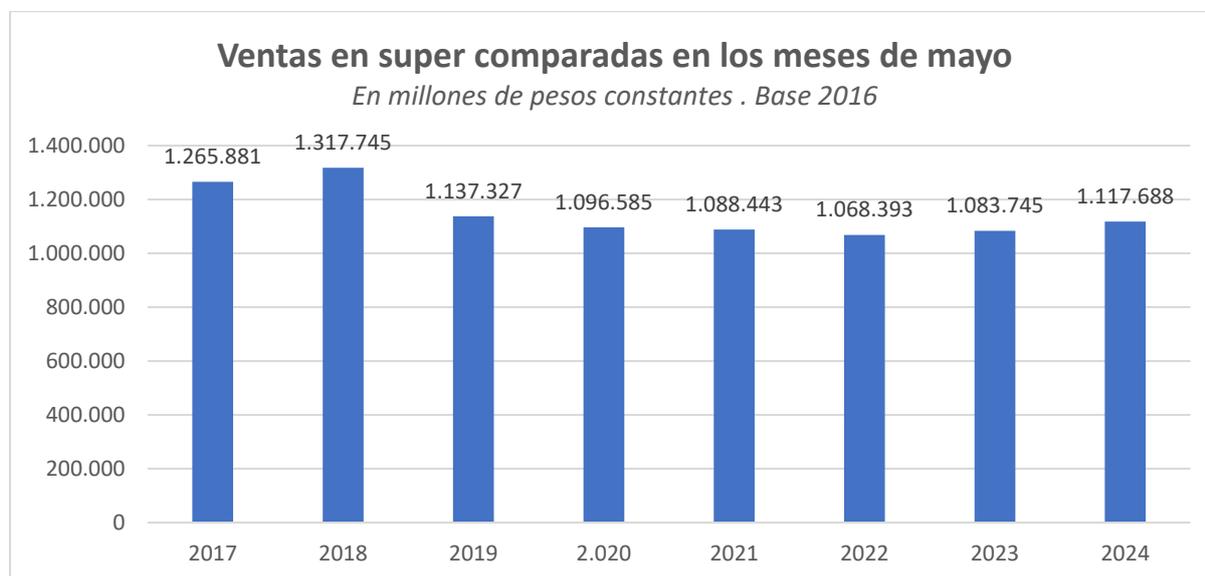
Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC

Al indagar los principales componentes y rubros que integran la encuesta, a fin de conocer el comportamiento de compra de los santafesinos, se advierte que el ranking de caídas lo preside el rubro Bebidas, le siguen los Alimentos preparados y productos

frescos de verdulería con un -5,6%, -1,7% y -0,36% respectivamente. Tal contracción sigue concentrada en productos de primera necesidad, pero en contraposición, Mayo respecto al mes de Abril, muestra subas significativas en las ventas de indumentarias y electrodomésticos del 24,2% y 20,7% respectivamente. Dicho contraste estaría reflejando ciertos cambios de hábitos de consumo que, a priori, se basaría en promociones, descuentos y planes de pagos que ofrece el canal para liquidar stock de productos durables.

Ranking de caídas de ventas May.24 vs Abr 24		Ranking de subas de ventas May.24 vs Abr 24	
Bebidas	-5,60%	Indumentaria, calzado y textiles	24,20%
Alimentos preparados	-1,7%	Electrónicos	20,70%
Verdulería y fruterías	-0,36%	Almacén	7,50%

Finalmente, si comparamos las ventas a moneda constante de los meses de mayo desde el año 2016 al 2024, la serie nos presenta que el actual fue el mejor mayo desde el 2019, es decir, que el canal de supermercados recuperó ventas gracias al empuje que los consumos no durables produjo sobre el total de las ventas realizadas.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC

La construcción santafesina sigue en el fondo de la tabla

La construcción constituye uno de los motores de actividad urbana que no sólo aporta dinámica al Producto Bruto, sino que absorbe una importante cantidad de mano de

obra calificada y no calificada. Simultáneamente es un motor del crecimiento del capital físico urbano.

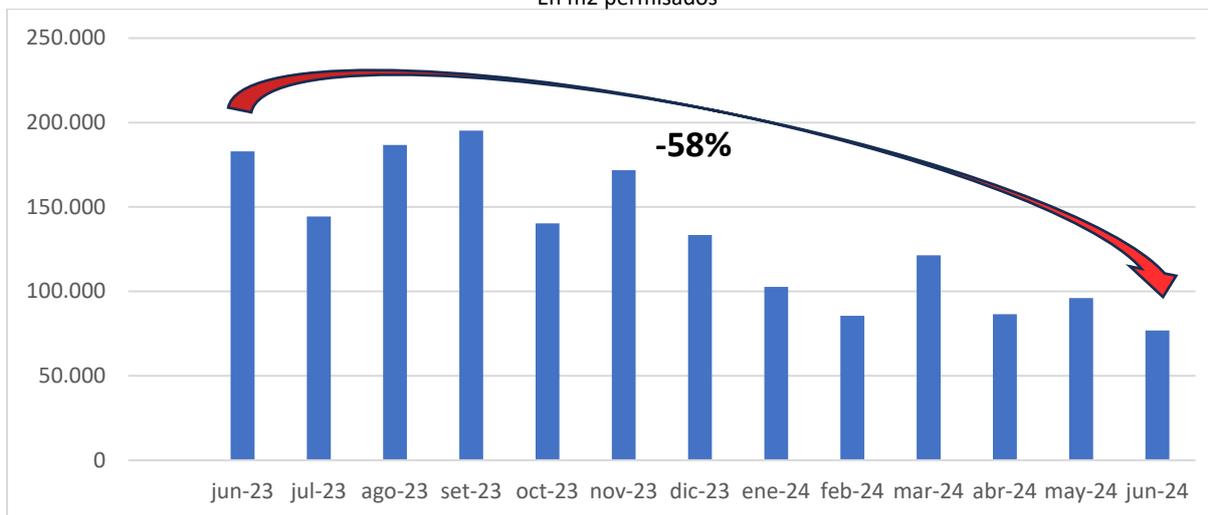
Entre las variables que permite seguir su evolución se encuentra **la cantidad de metros cuadrados autorizadas para edificar**. Dichos permisos de edificación indican intenciones de construcción por parte de los particulares, a la vez que anticipan la futura oferta real de unidades inmobiliarias y dan una idea aproximada del nivel de actividad que se espera para los próximos meses. Abarca obras privadas nuevas y ampliaciones en municipios dispersos en 60 localidades del país. Santa Fe cuenta con 10 ciudades en el relevamiento nacional.

En un contexto de política fiscal nacional de desaliento de la obra pública, las jurisdicciones locales y provinciales concentran, en la iniciativa privada, la centralidad del sector. Por ende, la observación de su dinámica adquiere relevancia para explicar la marcha del mercado local de trabajo.

Al considerar las estadísticas publicadas para las ciudades de la provincia, se observa que en junio de 2024 (último dato disponible) el total de metros cuadrados permitidos **cayó un 58% en forma interanual**, registrando los peores niveles de toda la serie, incluso superando los magros niveles de pandemia. Al traducir en cantidades, en junio de 2023 se permitieron 182.952 m² mientras que un año después la cantidad descendió a sólo 75.252 m², lo que permite anticipar una reducción de la demanda laboral toda vez que implica una retracción de la actividad local y constituye uno de los motores de la economía de la región. Al parecer el escenario macro actual no resulta atractivo para el impulso del sector.

Superficie cubierta autorizada de permisos de edificación en la provincia de Santa Fe

En m² permitidos



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) - Instituto Provincial de Estadísticas y Censos (IPEC)

2. INSERCIÓN EXPORTADORA

Las exportaciones santafesinas en el primer semestre de 2024

Las exportaciones santafesinas continuaron dando “buenas noticias” en junio pasado al expandirse interanualmente en 51,7% las cantidades enviadas al exterior y en 28.1% las divisas aportadas. En particular, se advierte que todos los rubros generaron más divisas que en junio de 2023 obteniéndose un diferencial de U\$S 304 millones adicionales considerando como parámetro los envíos de junio del año pasado.

Este incremental explicó 1 de cada 4 divisas que a nivel nacional aportaron las mayores ventas externas. En efecto, las ventas externas argentinas generaron mayores divisas por U\$S 1.175 millones en junio/24 considerando los estándares del año anterior, obteniéndose que las exportaciones de la Provincia contribuyeron en 25,9% a ese crecimiento.

¿Qué traccionó la recuperación de las divisas exportadas provinciales? Prioritariamente, los mayores envíos de Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) que explicaron casi $\frac{3}{4}$ partes de las “nuevas” divisas. Ya con una participación significativamente más reducida (21% del mayor flujo de divisas) se ubicaron los Productos Primarios (PP).

Precisamente, en los PP se advierte una mayor correlación entre el aumento de las cantidades exportadas (+54.9%) y las mayores divisas ingresadas (+60.3%), algo que no se verifica en las ventas de MOI que parecieran estar retribuidas con menores cotizaciones que en junio/23 (las cantidades aumentaron 49,1% y las divisas sólo 26,3%).

Párrafo aparte para las MOI que indudablemente registran un mix diferente al de hace un año atrás: mientras las cantidades aumentaron 143.5% a/a, las divisas ingresadas crecieron sólo 12 %.

Las exportaciones santafesinas en junio/24

En millones de U\$S corrientes y en % (cuadro superior) y en miles de toneladas y en % (cuadro inferior)

Rubro	jun-23	jun-24	Variación interanual	
			en mill. U\$S	en %
PP	107	171	64	60,3%
MOA	860	1.086	227	26,3%
MOI	108	121	13	12,0%
Cy E	7	7	0	5,8%
Total	1.082	1.386	304	28,1%



Rubro	jun-23	jun-24	Variación interanual	
			en miles T	en %
PP	326	504	179	54,9%
MOA	1.387	2.068	681	49,1%
MOI	34	82	49	143,5%
Cy E	9	9	0	-1,1%
Total	1.756	2.664	908	51,7%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC

Analizando la evolución interanual del primer semestre del año, surge claramente que la mitad del crecimiento de divisas se originó en junio pasado (concretamente el 50,8%). No obstante, en el acumulado semestral no se advierte en materia de ventas al exterior el dinamismo que podría esperarse tras el derrumbe de 2023 (la Provincia exportó U\$S 7.551 millones menos que en 2022).

A este ritmo, sólo podría recuperarse quizás un 30% de las menores exportaciones de 2023. Y la restricción no está dada por la dinámica que observan las cantidades comercializadas (aumentan a un ritmo interanual de 42,4%) sino en las cotizaciones de los productos comercializados o, como en el caso de las MOI, en una composición de envíos que dista de la remitida en 2023.

Al respecto, si las ventas expresadas en divisas hubieran crecido *pari pasu* con las cantidades, en esta primera mitad del año los exportadores santafesinos hubieran generado un flujo adicional de alrededor de U\$S 2.100 millones, divisas que sin lugar a dudas hubieran derramado en la economía provincial.

Las mejoras frente a 2023

En millones de U\$S corrientes y en % (cuadro superior) y en miles de toneladas y en % (cuadro inferior)

Rubro	Ene-jun/23	Ene-jun/24	Variación interanual	
			en mill. U\$S	en %
PP	585	826	240	41,0%
MOA	5.000	5.538	538	10,8%
MOI	766	576	-190	-24,8%
Cy E	59	70	11	18,5%
Total	6.410	7.009	599	9,3%

Rubro	Ene-jun/23	Ene-jun/24	Variación interanual	
			en miles T	en %
PP	1.679	2.676	997	59,4%
MOA	7.195	10.032	2.837	39,4%
MOI	308	388	80	26,1%
Cy E	77	85	9	11,3%
Total	9.259	13.182	3.923	42,4%

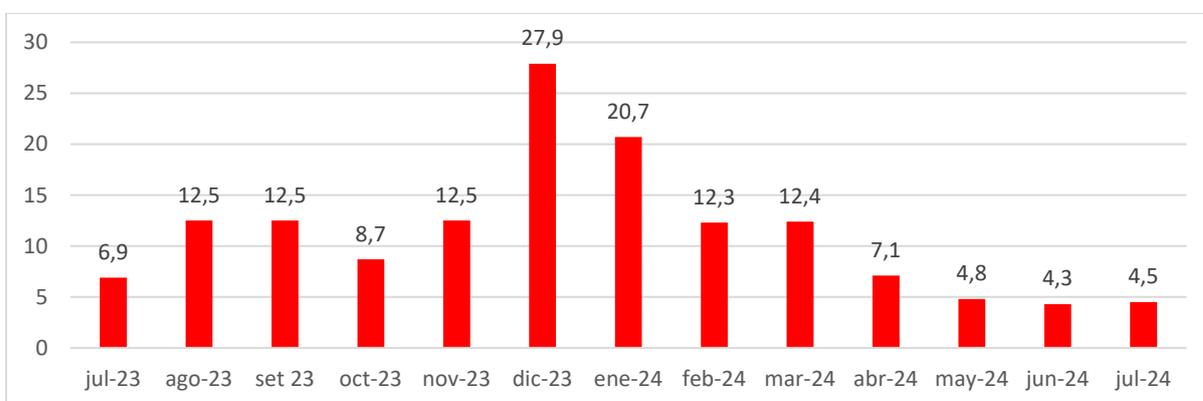
Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC

3. PRECIOS

¿Cómo sobreviene el Índice de Precios al Consumidor santafesino?

En el mes de julio, luego de varios meses por debajo de la nacional, vuelve a superar los registros de Milei. La inflación santafesina fue del 4,5%, un 0,5% superior a la nacional. La medición registró una suba de 0,2 puntos porcentuales respecto del mes anterior e incluso del 2,4 p.p. respecto a igual mes del año 2023.

Evolución del IPC provincial
Variación en %



Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC – Santa Fe

En la provincia, detrás del número general, pueden visualizarse distintos movimientos y cambios que permiten entender los actuales y futuros vaivenes de precios, dado el nuevo contexto macroeconómico. Las bajas de Vivienda y servicios básicos, Educación e Indumentaria fueron compensadas por muchos componentes que registraron subas respecto al mes anterior: Esparcimiento, Atención médica y Alimentos y bebidas. La desagregación del índice mensual puede observarse en el cuadro adjunto.

Índice de Precios al Consumidor (IPC)	jul-24
Nivel general	4,5%
Por capítulos	
Alimentos y bebidas	3,7%
Indumentaria	2,2%
Vivienda y servicios básicos	6,1%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	2,3%
Atención médica y gastos para la salud	6,7%
Transporte y comunicaciones	4,6%
Esparcimiento	9,3%
Educación	4,6%
Otros bienes y servicios	3,7%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC – Santa Fe e INDEC

El mayor impacto acumulado en los primeros siete meses del año lo llevan los rubros Vivienda y Transporte y Otros (cuidados personales, cigarrillos, etc.) con subas del (150.6%, 108.1% y 105.9% respectivamente). En tanto que Equipamiento del hogar e Indumentaria son los rubros que menos subas anuales acumulan con 56.8% y 58,5% respectivamente. Mientras que Alimentos y Bebidas, Atención médica, Esparcimiento y Educación acumulan 72,2%, 98,4%, 85,1% y 92,1%, respectivamente. No obstante, la sensación de los santafesinos es otra.

¿Por qué? La respuesta se encuentra en cómo se gasta en los hogares. En términos generales, un 50% se lo lleva alimentos y transporte, en tanto que el otro 50% se consumen en servicios del hogar (luz, gas, agua), indumentaria, educación, y otros gastos. De ahí que las cifras puedan mostrar una realidad distinta a la vivenciada.

Ponderación del Gasto santafesino en los hogares
– por división del IPC en el período base 2014-

Alimentos y bebidas	32.55%
Indumentaria	8.42%
Vivienda y servicios básicos	10.18%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	7.51%
Atención médica y gastos para la salud	5.97%
Transporte y comunicaciones	19.27%
Esparcimiento	8.72%
Educación	2.52%
Otros bienes y servicios	4.86%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC – Santa Fe

Al considerar la dinámica de la evolución de los precios, puede observarse que la “sensibilidad” de algunos rubros es muy significativa, tal como el caso de los servicios básicos: luz, agua y gas, y el transporte. Su variabilidad es muy alta en comparación al resto. En tanto, que otros componentes tuvieron una baja respuesta a los cambios macroeconómicos, como son los casos de Indumentaria y equipamiento y mantenimiento del hogar. Las causas de tales dispersiones pueden hallarse en dos tipos de explicaciones: las que sostienen encontrar un atraso inicial de los precios producto de la regulación de las tarifas; y las que devienen de la propia estructura de costos de los bienes y servicios cuya relación con insumos importados o expectativas devaluatorias es alta.

4. EMPLEO

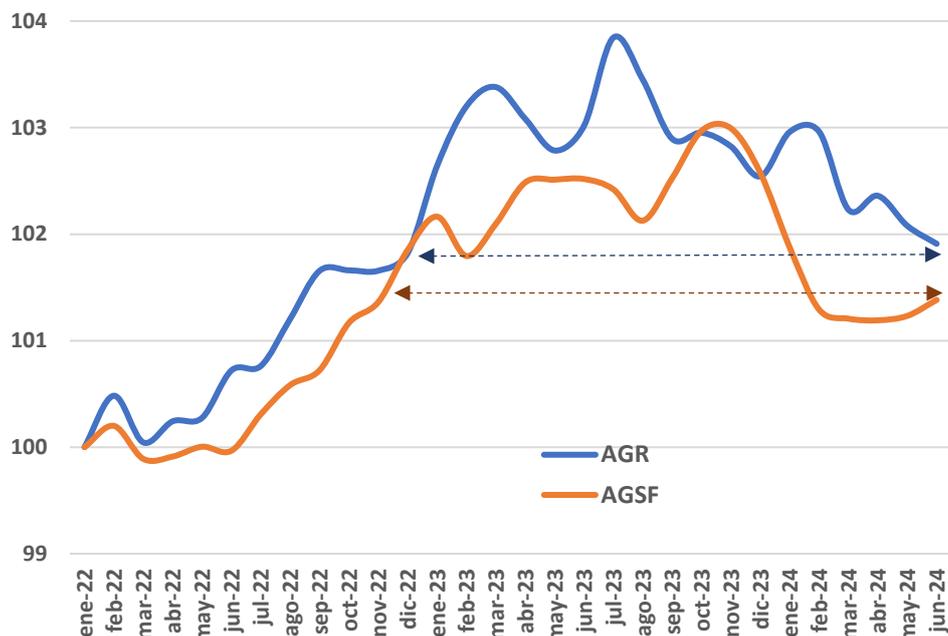
¿Cómo reaccionó el Mercado laboral?

El comportamiento de las curvas de empleo revela que, mientras en el AGSF el proceso contractivo se habría detenido mostrando una tenue recuperación en mayo-

junio, en el AGR persiste la tendencia declinante. Sin embargo, se advierte que debemos remontarnos hasta 2022 para en ambos aglomerados encontrar niveles más reducidos en el indicador que mide el empleo.

El trabajo en los grandes aglomerados provinciales

Evolución del empleo. Índice base ene/22=100



Fuente: Elaboración propia en base a datos de EIL

De acuerdo a la muestra relevada por la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) que elabora a nivel nacional la Secretaría de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (Ministerio de Capital Humano), los indicadores más recientes estarían mostrando una dinámica diferente para los dos grandes centros provinciales, pero en la medida en la que se extiende el plazo de medición los resultados son coincidentes.

¿Qué pudo estar sucediendo en los respectivos mercados laborales de los dos grandes aglomerados en la última parte del trimestre pasado? Básicamente se advierte que, mientras en el que comprende el Departamento La Capital y alrededores se advirtió que la tasa de entrada se ubicó por encima de la de salida, en el AGR se verificó un fenómeno inverso.

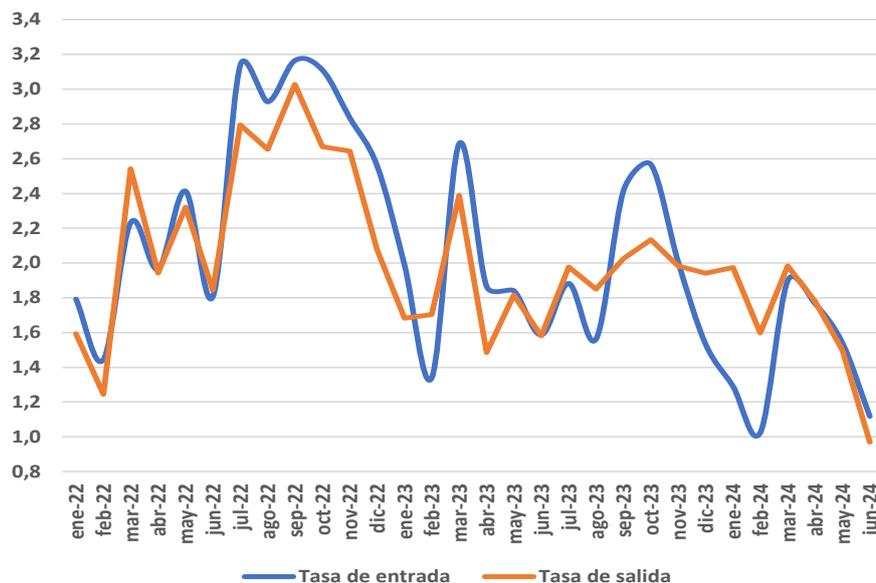
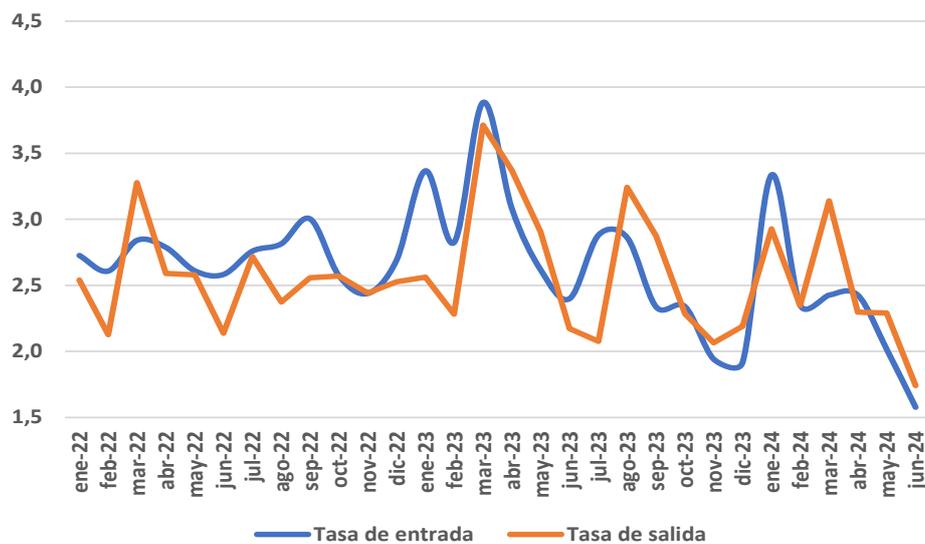
Son conocidas las diferencias entre ambos mercados laborales, destacándose una mayor rotación del personal en el AGR frente a la que se advierte en el AGSF. En este contexto, tenuemente en mayo, pero con mayor nitidez en junio, hubo ingreso neto

de trabajadores (entradas netas de salidas) en el AGSF, algo que no se advirtió en Rosario donde se registró una pérdida neta de puestos de trabajo.

Evolución de las tasas de entrada y salida de trabajadores en los dos grandes aglomerados santafesinos

En % del total de ocupados al finalizar el mes anterior

Gran Rosario (gráfico superior), Gran Santa Fe (gráfico inferior)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de EIL

Un detalle a considerar es el referido a que estas tasas (tanto de entrada como de salida) están en niveles que prácticamente resultan los mínimos de los últimos tres años, situación indicativa de una baja oferta de puestos de trabajo y, consecuentemente, bajos niveles de rotación del personal.

Naturalmente, y tal como se ha consignado, estos comportamientos se están traduciendo en menores puestos de trabajo que los que se contabilizaban hace un año atrás. Una primera lectura, permite advertir que la pérdida de puestos de trabajo afectó con mayor intensidad al AGSF que al AGR, básicamente por la fuerte incidencia de la Construcción y el sector Transporte.

En Rosario, la pérdida de puestos de trabajo en la Construcción fue más atenuada y lo mismo sucede con el sector Transporte, rubros que podrían estar explicando las diferencias intradepartamentales.

¿Cómo les fue a los sectores en el trimestre pasado?

Variación interanual y variación trimestral. en %

SECTOR	2°. T/24 vs. 2° T/23		2°. T/24 vs. 1° T/24	
	AGR	AGSF	AGR	AGSF
Construcción	-1,3%	-15,5%	0,5%	-1,5%
Transporte, alm. y com.	-2,5%	-5,7%	-0,7%	-1,2%
Comercio, restaurantes y hoteles	0,3%	-0,2%	0,4%	-0,7%
Industria manufacturera	-4,2%	0,0%	-2,4%	0,3%
Servicios comunales, sociales y personales	-0,3%	3,6%	0,4%	0,7%
Servicios financieros y a las empresas	2,5%	2,4%	-1,4%	-0,2%
TOTALES	-0,8%	-1,2%	-0,6%	-0,2%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de EIL

Inversamente, el AGR recibió el cimbronazo de dificultades en la Industria Manufacturera, sector de elevada ponderación en la generación de valor agregado provincial.

Si la comparación es realizada con el 1er. Trimestre de 2024, ambos aglomerados registraron pérdida de empleos. No obstante, la reducción fue más contenida en el GSF, en tanto Rosario captó plenamente el deterioro de su actividad industrial (se advierte que casi el 60% de la pérdida de puestos de la Industria Manufacturera registrada en el último año, ocurrió en el trimestre pasado).

Resulta evidente que estos indicadores revelan que “lo peor aún no pasó”, al menos de acuerdo a las estadísticas laborales del trimestre pasado y esto resulta evidente en Rosario donde la caída del 2° trimestre explica alrededor del 75% de la baja anual del nivel de empleo.

El empleo de acuerdo a la cantidad de trabajadores ocupados

Variación interanual y variación trimestral. en %

TAMAÑO DE LA EMPRESA	2° T/24 vs. 2° T/23		2° T/24 vs. 1° T/24	
	AGR	AGSF	AGR	AGSF
de 10 a 49 personas ocupadas	2,1%	-1,4%	0,3%	0,0%
de 50 a 199 personas ocupadas	-3,2%	-2,4%	-1,1%	-0,6%
de 200 y más personas ocupadas	-1,6%	0,6%	-1,2%	0,1%
TOTALES	-0,8%	-1,2%	-0,6%	-0,2%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de EIL

¿Cómo está operando la dinámica laboral según el tamaño de las empresas de los grandes aglomerados santafesinos? En este aspecto, queda claro que en el último año ajustaron con mayor intensidad sus planteles aquellos empleadores con una cantidad de trabajadores comprendidos entre 50 y 199 (empresas medianas). Tanto en el GSF como en Rosario exhiben las bajas más pronunciadas que en las restantes categorías.

En empresas con más de 200 personas ocupadas los resultados son mixtos: en La Capital aumentaron sus puestos de trabajo y en el GR los redujeron. Similar situación, pero a la inversa se registra en las pequeñas empresas: en el AGSF declinaron los puestos, pero aumentaron en Rosario dejando el interrogante sobre si este incremento rosarino del segmento no obedece (en parte) a la reducción de las dotaciones de empresas que descendieron del segmento superior.

Tal como se señaló al analizar la evolución reciente, en el trimestre pasado hubo nuevas reducciones de empleos que en Rosario que fueron traccionadas por medianas y grandes empresas y por las medianas en La Capital.

Si se considera la situación de los asalariados registrados del sector privado de la Provincia, las estadísticas refuerzan los desempeños que capta la EIL para Rosario y Santa Fe.

Los datos con estacionalidad, reflejan que en los cinco primeros meses de 2024 se perdieron 14.058 puestos en el sector privado provincial. Esto indica que casi el 3% de los santafesinos que mantenían una relación de dependencia con un empleador privado sobre finales de 2023, ya no la tienen.

Paralelamente, la última información disponible determina que en abril/mayo más de 2.000 santafesinos perdieron en cada mes sus puestos en el sector privado.

Puede observarse que estas cifras resultan más dramáticas que las que surgen de la EIL, algo que podría indicarnos que, por fuera de la muestra, el panorama laboral es más desolador, quizás porque los dos grandes aglomerados provinciales están resultando menos afectados que el interior profundo de la Provincia.

Asalariados privados en la Provincia de Santa Fe

Personas con empleo asalariado registrado en el sector privado de la Provincia

Período	Asalariados privados	Ganancia (+) / Pérdida (-) de puestos del mes	Diferencia mayo/24 vs. puestos del mes
may-23	522.472	1.025	-12.881
jun-23	520.993	-1.479	-11.402
jul-23	520.929	-64	-11.338
ago-23	522.616	1.687	-13.025
sep-23	522.769	153	-13.178
oct-23	523.535	766	-13.944
nov-23	524.291	756	-14.700
dic-23	523.649	-642	-14.058
ene-24	518.415	-5.234	-8.824
feb-24	514.679	-3.736	-5.088
mar-24	514.199	-480	-4.608
abr-24	511.953	-2.246	-2.362
may-24	509.591	-2.362	0

Fuente: Elaboración propia sobre datos de SSPEyE-MTEySS, Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial

5. PANORAMA FISCAL PROVINCIAL

Las finanzas provinciales en el primer semestre

La motosierra, la licuadora o cualquier elemento que se les parezca, están pasando con singular intensidad por el presupuesto provincial. En efecto, en el primer semestre del año, la fuerte caída de los recursos corrientes un -13,4% fue acompañado por una fenomenal retracción de los gastos con un -19,3%. Consecuencia de ello es el resultado presupuestado que alcanza los \$ 232.663 millones y \$ 200.375 millones en el resultado primario y financiero respectivamente.

Esquema AIF Provincia de Santa Fe- 1er. semestre

1er. semestre/24 vs similar período de 2023 en millones de \$ ene-jun/24

Rubro	2023	2024	Variación mill \$
INGRESOS CORRIENTES	3.640.695	3.197.116	-443.580
GASTOS CORRIENTES	3.528.850	2.847.686	-681.164
RESULTADO ECONOMICO	111.845	349.430	237.585
RECURSOS DE CAPITAL	23.261	10.411	-12.850
GASTOS DE CAPITAL	259.851	159.466	-100.385
RESULTADO PRIMARIO	-81.467	232.663	314.130
RESULTADO FINANCIERO	-124.745	200.375	325.120

Fuente: Elaboración propia en base a datos Ministerio de Economía Prov. de Santa Fe e INDEC

En términos específicos, todas las fuentes de recursos acusaron caídas interanuales. Los de origen nacional, un -12,7%, los tributarios de origen provincial un -5,4% y las Contribuciones a la Seguridad Social un -15,2% durante el primer semestre del 2024 respecto a igual período del año anterior.

Estructura de ingresos corrientes Provincia de Santa Fe- 1er. semestre

1er. semestre/24 vs similar período de 2023 en millones de \$ ene-jun/24 y en %

Recursos	2023	2024	Variación interanual	
			en %	en millones \$
DE ORIGEN PROVINCIAL (a)	864.367	817.776	-5,4%	-46.592
DE ORIGEN NACIONAL (b)	1.800.251	1.571.267	-12,7%	-228.984
TOTAL TRIBUTARIOS (a) + (b)	2.664.618	2.389.042	-10,3%	-275.576
CONTRIB SEG SOC	622.319	527.512	-15,2%	-94.807
OTROS	404.221	280.562	-30,6%	-123.659
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	3.691.158	3.197.116	-13,4%	-494.043

Fuente: Elaboración propia en base a datos Ministerio de Economía Prov. de Santa Fe e INDEC

Al profundizar la tipificación de los recursos provinciales que descendieron surge que aquellos patrimoniales como el inmobiliario explica, en términos absolutos, un tercio de la caída, en tanto que los dos tercios restantes tienen que ver con tributos que gravan a la actividad económica local. Ingresos Brutos descendió un -1,6% mientras que sellos lo hizo en -26%. De ahí se deduce que la caída recaudatoria se debe a la interrupción del pago de las obligaciones patrimoniales a la vez que transita las consecuencias de la recesión económica. Similar comportamiento acontece con los tributos nacionales donde el 41% de la caída se explica por los impuestos directos a la riqueza (Bienes Personales y Ganancias) y el restante 59% lo justifica la caída de

los impuestos indirectos ligados al consumo y a la actividad productiva en el ámbito de la provincia de Santa Fe.

Estructura de recursos tributarios Provincia de Santa Fe- 1er semestre
Recursos de origen provincial (cuadro superior) y de origen nacional (cuadro inferior).

INGRESOS TRIBUTARIOS PROVINCIALES	2023	2024	Var %	Var mill \$
INGRESOS BRUTOS	747.496	735.662	-1,6%	-11.834
PATENTE AUTOMOTOR	2.110	1.677	-20,5%	-433
INMOBILIARIO	49.424	32.133	-35,0%	-17.291
SELLOS	63.680	47.146	-26,0%	-16.534
OTROS	1.658	1.158	-30,1%	-499
TOTAL	864.367	817.776	-5,4%	-46.592

INGRESOS TRIBUTARIOS NACIONALES	2023	2024	Var %	Var mill \$
GANANCIAS	668.426	630.607	-5,7%	-37.820
BIENES PERSONALES	86.374	30.490	-64,7%	-55.884
VALOR AGREGADO	907.988	823.876	-9,3%	-84.111
INTERNOS	73.206	56.177	-23,3%	-17.029
COMBUSTIBLES LIQUIDOS	12.463	10.725	-13,9%	-1.738
OTROS	51.790	19.391	-62,6%	-32.399
TOTAL	1.800.247	1.571.267	-12,7%	-228.981

Fuente: Elaboración propia en base a datos Ministerio de Economía Prov. de Santa Fe e INDEC

En cuanto a la estructura de los gastos presupuestarios, Santa Fe acompaña la dinámica nacional de licuación de sus rubros. La mayor proporción de la caída se explica por el ítem Remuneraciones que aportó casi 1/3 de la caída, le siguió en el semestre las transferencias corrientes (subsidijs) con otro tercio de la reducción y el tercio restante lo aportaron las prestaciones a la seguridad social y otros gastos de consumos.

Adicionalmente las inversiones públicas provinciales contribuyeron, en menor medida, a la caída del gasto público provincial, que en términos porcentuales representó un descenso del 44% respecto al 2023 y en términos absolutos fueron \$ 127.844 millones de ahorro fiscal.

Estructura de gastos de Provincia de Santa Fe- 1er semestre
Gastos corrientes (cuadro superior) y de capital (cuadro inferior).

1er. semestre/24 vs similar período de 2023 en millones de \$ ene-jun/24 y en %

GASTOS CORRIENTES	2023	2024	Var %	Var mill \$
REMUNERACIONES	1.496.536	1.264.643	-15,5%	-231.893
OTROS GASTOS DE CONSUMO	401.675	336.745	-16,2%	-64.930
RENTAS DE LA PROPIEDAD	43.278	32.288	-25,4%	-10.990
PRESTACIONES DE LA SEG SOC.	724.188	624.849	-13,7%	-99.339
OTROS GASTOS CORRIENTES	101.911	60.571	-40,6%	-41.340
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	761.262	528.591	-30,6%	-232.671
TOTAL	3.528.850	2.847.686	-19,3%	-681.164

GASTOS DE CAPITAL	2023	2024	Var %	Var mill \$
INVERSION REAL DIRECTA	248.007	129.519	-47,8%	-118.487
TRANSFENCIAS DE CAPITAL	34.303	29.457	-14,1%	-4.846
OTROS GASTOS DE CAPITAL	5.000	490	-90,2%	-4.511
TOTAL	287.310	159.466	-44,5%	-127.844

Fuente: Elaboración propia en base a datos Ministerio de Economía Prov. de Santa Fe e INDEC

En resumen, el tesoro provincial ha sorteado las consecuencias del nuevo contexto macroeconómico con buenos resultados. El superávit semestral se logra a partir de una fuerte contracción del gasto público generado por la licuación de las partidas ligadas a los pagos de remuneraciones y las prestaciones a la seguridad social que representan una porción sustantiva de la totalidad de las obligaciones santafesinas. Le siguen los subsidios y finalmente los recortes a los gastos corrientes y a la obra pública configuran la grilla de los rubros afectados por las decisiones del gobierno santafesino. El mérito de la nueva gestión política santafesina se logra en un contexto de fuerte contracción económica, reducción del poder adquisitivo del salario y corrección de precios relativos que permiten augurar una perspectiva fiscal favorable si se considera los efectos positivos de la re incorporación de ganancia de los trabajadores que producirá en las arcas provinciales.



"No nos conforma, solo, describir la realidad.
Buscamos explicarla y entender que nos pasa
para repensar el camino y superarnos..."