

Año del décimo aniversario. 2014 - 2024

# Observatorio de la coyuntura santafesina

Séptimo informe | Septiembre

## Contiene:

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





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

**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 junio pasado, el IMAE santafesino volvió a reflejar la realidad. No porque en los meses anteriores hubieran sido falseadas las estadísticas sobre nivel de actividad provincial, sino porque la abrumadora recuperación del agro tras la sequía de la campaña 2022/23 “escondió” (solo a nivel estadístico) el magro desempeño de vastos sectores que conforman el Producto Bruto de la Provincia.

Concretamente, en Junio, el Producto Bruto provincial se contrajo en 5,9% frente a similar mes del año pasado a partir de fuertes descensos en sectores que inciden significativamente en el valor agregado santafesino. Tal es el caso del Comercio y la Industria Manufacturera (rubros que inciden con singular intensidad en el Producto destacándose que casi 1 de cada 2 pesos de valor agregado responden a estos dos sectores) que registraron contracciones interanuales de dos dígitos.

Este contraste, “campo” y “ciudad”, decíamos en informes anteriores no es el único. También está presente entre las diferentes actividades urbanas que, como las industriales, se encuentran diferenciándose de las restantes. Por caso, las ventas en supermercados o el consumo de ciertos servicios públicos presentan cambios de tendencia. De fuertes caídas a leves ascensos. En contraposición, las buenas noticias continúan proviniendo del frente externo. En línea con lo registrado en meses anteriores, en julio se advirtió un significativo ascenso interanual de las cantidades exportadas (+57,4%). En particular, los productos con mayor valor agregado (los manufacturados) motorizaron este comportamiento en función de la recuperación de las exportaciones de manufacturas agropecuarias (MOA) y del singular crecimiento de las toneladas exportadas de MOI (manufacturas de origen industrial) que superó en casi 150% los envíos realizados en julio de 2023.

En cuanto a la dinámica de la inflación provincial, en el mes de agosto, luego de varios meses, fue inferior a la nacional. El registro santafesino fue del 4% versus un 4,2% del nacional. La medición tuvo 0,5 puntos porcentuales menos respecto del mes anterior y 8,5 p.p. respecto a igual mes del año 2023 cuando comenzaron a producirse los primeros índices de dos dígitos. El mayor impacto acumulado desde la llegada del

Gdor. Pullaro lo llevan los rubros Vivienda, Transporte y Otros (cuidados personales, cigarrillos, etc.) con subas del 163.4%, 119.2% y 110.7% respectivamente. En tanto que Indumentaria y Equipamiento del hogar son los rubros que menos subas anuales acumulan con 63.1% y 60% respectivamente. Mientras que Alimentos y Bebidas, Atención médica, Esparcimiento y Educación acumulan 79.3%, 109.7%, 86.8% y 98.7%, respectivamente. No obstante, la sensación de los santafesinos es otra.

La realidad laboral, tal como se preveía, revela un deterioro de las condiciones laborales durante el segundo trimestre del año, tomando como parámetro a similar lapso del ejercicio precedente. En primera instancia, se advierten comportamientos divergentes en la tasa de actividad en ambas jurisdicciones: mientras en el Aglomerado Gran Rosario se observó un ascenso interanual, en el Aglomerado Gran Santa Fe -AGSF- advirtió una contracción. ¿Qué refleja esta evolución? Básicamente, hubo una mayor proporción de rosarinos pugnando por ingresar al mercado de trabajo, en tanto que en el AGSF se advirtió una conducta opuesta.

En cuanto a las cuentas provinciales, la motosierra, licuadora o cualquier elemento que se les parezca, están pasando con singular intensidad por el presupuesto santafesino. En efecto, en los primeros ocho meses del año, la fuerte caída de los recursos corrientes en -16,3% fue acompañado por una retracción de los gastos con un -19,7%. Dichos guarismos son mayores a los observados en el primer semestre. Como consecuencia de ello los resultados, tanto primarios como financieros fueron superavitarios con \$ 275.313 millones y \$ 238.874 millones respectivamente.

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 consideran los efectos positivos que la virtual re incorporación de ganancia de los trabajadores producirá en las arcas provinciales. Ahora bien, el objetivo fiscal superavitario en Santa Fe no es una *rara avis*: Santa Fe es un distrito que cuenta con una conducta fiscal responsable, circunstancia que permite reflexionar acerca de la necesidad de prolongar la represión del gasto en circunstancias de fuertes necesidades sociales. Cuestión para otro ámbito de debate: los límites del ajuste.

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, la acción de los gobiernos locales exigen altos niveles de responsabilidad para sobrellevar el nuevo modelo “anarco capitalista” que sin dudas estresará todo lo conocido hasta hoy.

Rosario, 23 de setiembre de 2024

## 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

### *La recuperación del PBG provincial muestra asimetrías pronunciadas*

En junio pasado, el IMAE santafesino volvió a reflejar la realidad. Y esto, entiéndase, no es porque en los meses anteriores hubieran sido falseadas las estadísticas sobre nivel de actividad provincial, sino porque la abrumadora recuperación del agro tras la sequía de la campaña 2022/23 “escondió” (solo a nivel estadístico) el magro desempeño de vastos sectores que conforman el Producto Bruto de la Provincia.

Concretamente, en junio pasado el PIB provincial se contrajo en 5,9% frente a similar mes del año pasado a partir de fuertes descensos en sectores que inciden significativamente en el valor agregado santafesino. Tal es el caso del Comercio y la Industria Manufacturera (rubros que inciden con singular intensidad en el PIB destacándose que casi 1 de cada 2 pesos de valor agregado responden a estos dos sectores) que registraron contracciones interanuales de dos dígitos.

#### **PBI provincial : ¿cómo les fue a los sectores en junio?**

Variación interanual en %.

<b>RUBRO</b>	<b>Junio/24 vs. Junio/23</b>
Pesca	<b>167,3%</b>
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	<b>51,4%</b>
Adm. pública y defensa; seguridad social obligatoria	<b>13,3%</b>
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	<b>4,1%</b>
Servicios sociales y de salud	<b>1,6%</b>
Enseñanza	<b>0,2%</b>
Otras actividades de ss comunitarios, sociales y personales	<b>-2,9%</b>
<b>IMAE</b>	<b>-5,9%</b>
Hoteles y restaurantes	<b>-5,9%</b>
Transporte y comunicaciones	<b>-6,1%</b>
Electricidad, gas y agua	<b>-6,2%</b>
Intermediación financiera	<b>-10,5%</b>
Comercio mayorista, minorista y reparaciones	<b>-14,1%</b>
Industria manufacturera	<b>-14,3%</b>
Construcción	<b>-18,4%</b>
Explotación de minas y canteras	<b>-32,8%</b>

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

De esta forma, si se considerara un hipotético PIB sin computar el agro, podría determinarse que la economía provincial declinó en términos interanuales 8,8% en junio pasado (uno de los descensos más elevados del 1er. semestre), porcentual en gran parte explicado por la caída de la industria y del comercio (estimativamente el 87%).

### La economía provincial en dos velocidades

Variación interanual en %.

CONCEPTO	VARIACION INTERANUAL					
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
PIB VAR ANUAL %	-9,6%	-3,6%	10,1%	19,6%	12,0%	-5,9%
	CONTRIBUCIÓN SECTORIAL					
AGRO	1,0 p.p.	2,8 p.p.	19,2 p.p.	26,2 p.p.	15,9 p.p.	2,9 p.p.
RESTO ACTIV	8,6 p.p.	6,4 p.p.	9,1 p.p.	6,6 p.p.	3,9 p.p.	8,8 p.p.

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

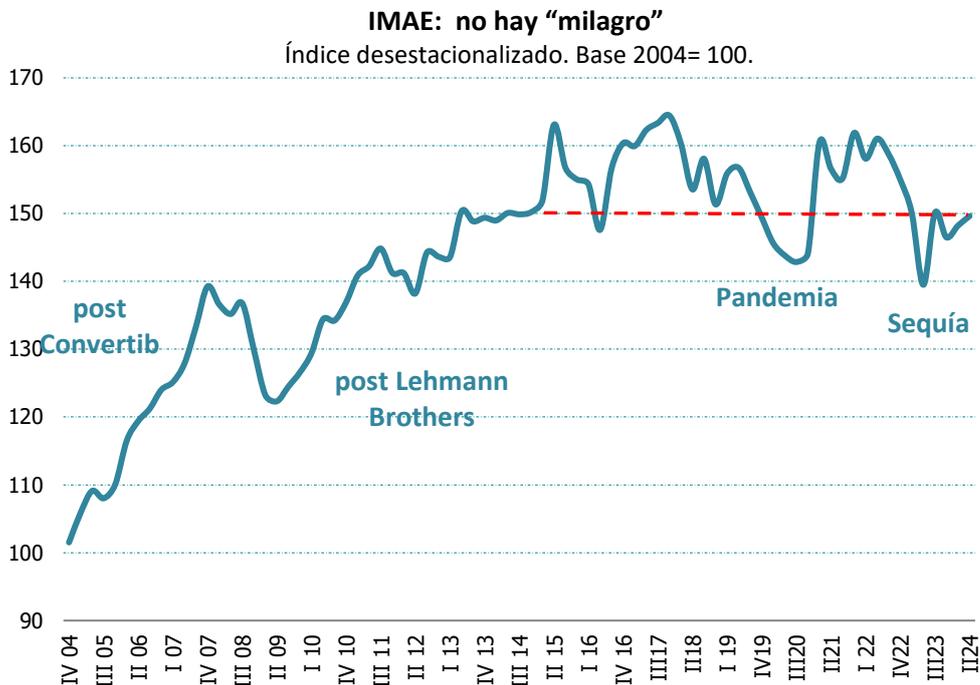
En rigor, los datos de junio llaman a la realidad sobre el desempeño de los sectores santafesinos que hasta mayo pasado parecía que comenzaban a evidenciar algún tipo de mejora (puede observarse que el PIB sin agro había descendido “solo” 3,9% a/a y comenzaban a acrecentarse los rubros que mejoraban con respecto a los estándares de 2023).

Pero las cifras de junio resultaron apabullantes: sólo 6 sectores mejoraron frente a junio de 2023, en tanto los 9 restantes empeoraron, algo que el ISAE de junio lo reflejó negativamente en singulares descensos del consumo de energía, de percepción de Ingresos Brutos y, en menor medida, en los niveles de empleo.

En este contexto, la recuperación del agro tras las dificultades climáticas que afectaron la campaña precedente, introdujo un sesgo ascendente en el desempeño de la actividad económica durante el primer semestre del año, con sendos ascensos en términos desestacionalizados tanto en el primer trimestre como en el segundo.

Pero esto no debe llamar a engaño: la actividad económica santafesina distó en el semestre de los mejores niveles alcanzados para la serie de los últimos 20 años: por ejemplo, si se considera el punto más elevado de la serie (4° trimestre/17), el nivel alcanzado en el trimestre pasado se ubicó 9% por debajo.

Más aún, pese al ascenso del valor agregado registrado durante el semestre pasado, la economía santafesina agrega valores equivalentes a los de hace 10 años atrás (por ejemplo, 3er. trimestre/14), algo que brinda un acabado punto de referencia sobre la situación actual frente a tiempos más favorables.



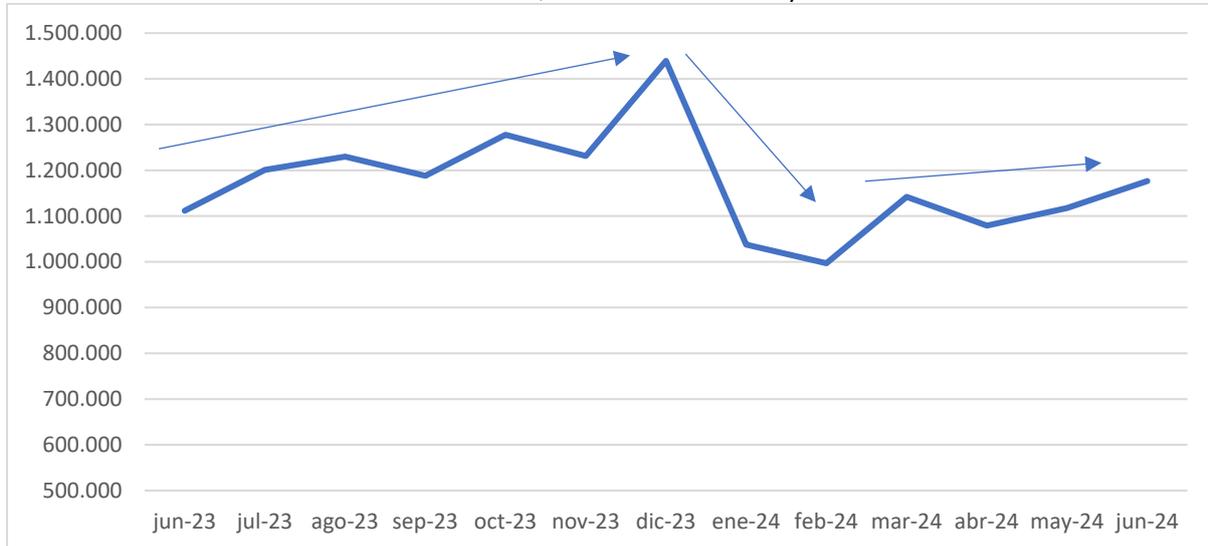
**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del IMAE-IPEC

### ***Las ventas en supermercados rebotaron en junio***

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 junio de 2024 arrojan que las ventas totales a valores constante de las grandes superficies santafesinas ascienden a \$ 1.170 millones a pesos constantes registrando una suba interanual del 5,8%. El dato a destacar es que constituye la segunda suba interanual del año, es decir que se consolida un cambio de tendencia, aunque el registro acumulado en los primeros seis meses del año es negativo en 2,4%. En Junio se recuperó el nivel de ventas del año anterior.

**Ventas en supermercados santafesinos**  
En millones de \$ constante. Año 2023 y 2024



**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 subas lo preside el rubro Bebidas, le siguen Electrodomésticos y art. del hogar y Carne con 13,9%, 13,4% y 7,12% respectivamente. El dato particular que encierra el mes de junio -fuertemente acompañado por el pago del medio aguinaldo- es que no existieron rubros con performance negativa intermensual, es decir, todos los rubros registraron mejoras respecto al mes anterior. Señal que se destaca de todos los meses anteriores.

**Ranking de subas de ventas Jun. 24 vs May. 24**

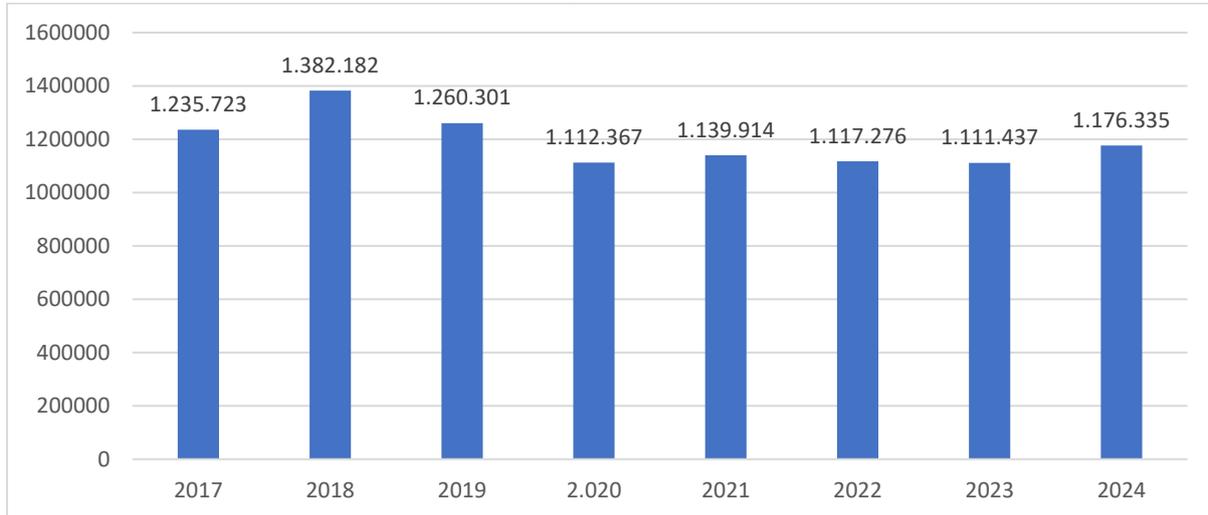
Bebidas	13,90%
Electrónicos y art. del Hogar	13.40%
Carnes	7.12%
Alimentos preparados	5.29%
Panadería	4.60%

Finalmente, si comparamos las ventas a moneda constante de los meses de Junio desde el año 2016 al 2024, la serie nos presenta que el actual fue el mejor junio de desde el 2019, pero no logró quebrar el récord de la serie del año 2018, por lo que resta camino por recorrer. Un clásico de los procesos de recuperación. Finalmente, es importante no perder de vista que estamos frente a registros de un “tipo de canal de comercialización”, es decir, que medimos el comportamiento en el consumo de los bolsillos de los santafesinos en un formato que no es exclusivo, puesto que existen

otras variantes de aprovisionamiento más populares que pueden estar verificando un comportamiento distinto y se encuentran fuera de las estadísticas.

### Ventas en super comparadas en los meses de Junio

En millones de \$ constantes. Base 2016



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del IPEC

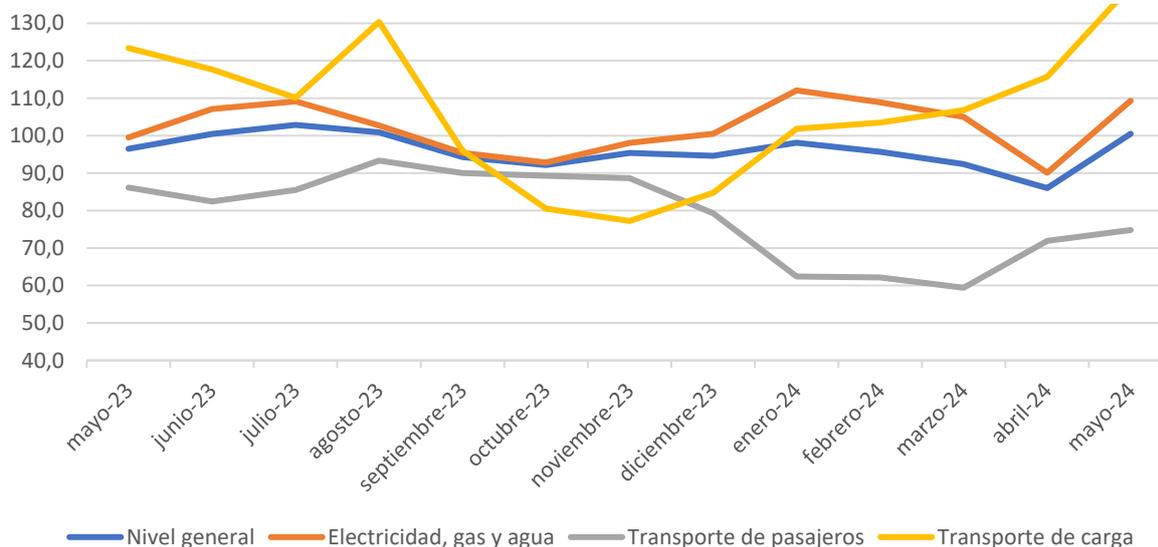
### ***El consumo de los servicios públicos con registros contradictorios***

El *nivel general de consumo de servicios público* registró en mayo (último registro disponible) un 4,1% de aumento respecto al mismo nivel existente de un año atrás. Recuperó el nivel de mayo de 2023 luego de una abrupta caída de los subrubros transporte de pasajeros y de carga. Ambos descensos causados por razones distintas: por un lado, el fuerte ajuste tarifario y por el otro, las secuelas de la sequía histórica.

Si bien la recuperación del nivel de un año atrás es un indicio de quiebre de tendencia, la misma, está compuesta por variaciones intra-indicador contrapuestas. Así la importante suba del transporte de carga del 13,4% se contrapone con la caída del transporte de pasajeros del -13,2% en el mismo período. En tanto que la suba en el consumo de luz, gas y agua y peajes fueron positivas en 9,9% y 3,8% respectivamente, circunstancia que impulsó la suba general del indicador.

El dato a destacar es que mayo es el segundo mes consecutivo de suba del rubro transporte de pasajero. Pero para referenciar el servicio público se encuentra un 25% por debajo al nivel de consumo existente de la referencia de la serie del año 2014, es decir, que el indicador no puede superar el techo de consumo del servicio de hace una década atrás cuando la población provincial era un 8% menor. Sin dudas, que estamos frente a un cambio no coyuntural de consumo.

**Consumo de servicios públicos en Santa Fe**  
Base 2014=100



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del IPEC

## 2. INSERCIÓN EXPORTADORA

### *Las exportaciones santafesinas en julio/24*

En línea con lo registrado en meses anteriores, en julio se advirtió un significativo ascenso interanual de las cantidades exportadas (+57,4%). En particular, los productos con mayor valor agregado (los manufacturados) motorizaron este comportamiento en función de: a) la recuperación de las exportaciones de manufacturas agropecuarias (MOA) tras el pobre desempeño del ejercicio anterior; b) el singular crecimiento de las toneladas exportadas de MOI (manufacturas de origen industrial) que superó en casi 150% los envíos realizados en julio de 2023.

Sin la misma intensidad que en materia de cantidades, los ingresos de divisas en concepto de ventas de productos santafesinos al exterior registraron un nuevo salto interanual durante julio aportando U\$S 316 millones más que en julio del año pasado.

### Las exportaciones santafesinas en julio/24

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

Rubro	jul-23	jul-24	Variación interanual	
			en mill. U\$S	en %
PP	106	114	8	7,9%
MOA	731	1.006	275	37,6%
MOI	126	159	33	25,9%
Cy E	11	11	0	2,8%
<b>Total</b>	<b>974</b>	<b>1.290</b>	<b>316</b>	<b>32,5%</b>

Rubro	jul-23	jul-24	Variación interanual	
			en miles T	en %
PP	375	425	49	13,2%
MOA	1.103	1.869	765	69,4%
MOI	46	113	67	145,7%
Cy E	14	14	1	3,7%
<b>Total</b>	<b>1.538</b>	<b>2.420</b>	<b>882</b>	<b>57,4%</b>

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del IPEC

En este contexto, el aumento de las divisas aportado por las ventas externas de julio contribuyó a explicar algo más de 1/3 del incremento registrado en los primeros siete meses del año.

### 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-jul/23	Ene-jul/24	Variación interanual	
			en mill. U\$S	en %
PP	691	940	249	36,0%
MOA	5.731	6.544	813	14,2%
MOI	892	735	-157	-17,6%
Cy E	70	81	11	16,0%
<b>Total</b>	<b>7.384</b>	<b>8.299</b>	<b>915</b>	<b>12,4%</b>

Rubro	Ene-jul/23	Ene-jul/24	Variación interanual	
			en miles T	en %
PP	2.055	3.101	1.046	50,9%
MOA	8.299	11.901	3.602	43,4%
MOI	354	501	147	41,6%
Cy E	90	99	9	10,2%
<b>Total</b>	<b>10.797</b>	<b>15.603</b>	<b>4.805</b>	<b>44,5%</b>

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del IPEC

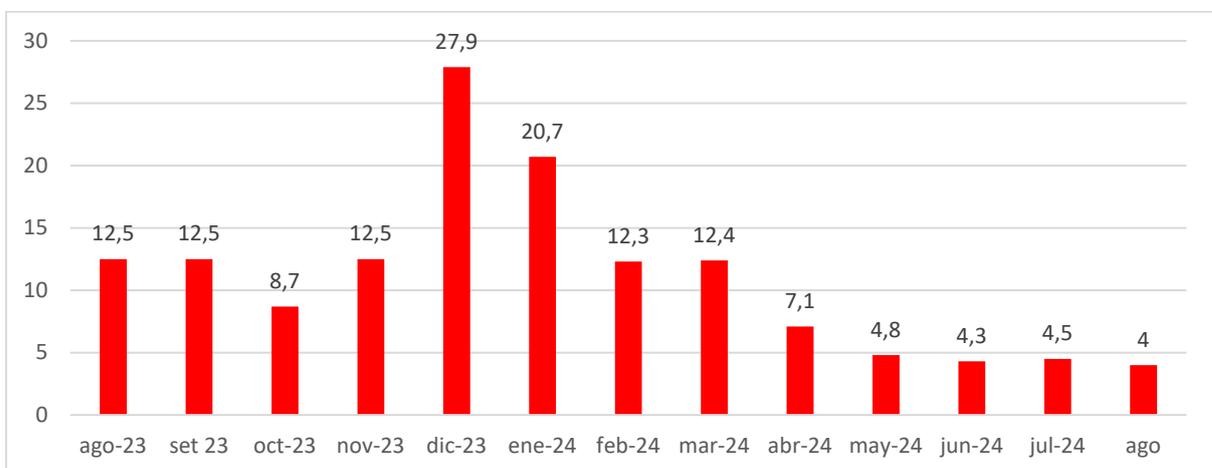
Con excepción de las MOI, los restantes rubros han aportado más divisas que en el lapso enero-julio del año pasado. Precisamente, en el caso de las manufacturas industriales si bien aumentaron las cantidades enviadas en 41.6%, las divisas aportadas se redujeron en 17.6% lo que está reflejando un mix diferente de productos a los comercializados entre enero y julio de 2023.

### 3. PRECIOS

#### *¿Cómo sobreviene el Índice de Precios al Consumidor santafesino?*

En el mes de agosto, luego de varios meses, la inflación provincial fue inferior a la nacional. El registro santafesino fue del 4% versus un 4,2% del nacional. La medición tuvo 0,5 puntos porcentuales menos respecto del mes anterior y 8,5 p.p. respecto a igual mes del año 2023 cuando comenzaron a producirse los primeros índices de dos dígitos.

**Evolución del IPC provincial**  
Variación mensual 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 ascensos más contenidos en Indumentaria, Equipamiento y mantenimiento del Hogar, Esparcimiento y Educación fueron compensadas por otros componentes que registraron subas mensuales de mayor magnitud: Alimentos y bebidas Atención médica, Vivienda y servicios básicos,. La desagregación del índice mensual puede observarse en el cuadro adjunto.

Índice de Precios al Consumidor (IPC)	Ago-24
<b>Nivel general</b>	<b>4,0%</b>
<b>Por capítulos</b>	
Alimentos y bebidas	4,1%
Indumentaria	2,9%
Vivienda y servicios básicos	5,1%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	2,0%
Atención médica y gastos para la salud	5,7%
Transporte y comunicaciones	5,3%
Esparcimiento	0,9%
Educación	3,5%
Otros bienes y servicios	2,3%

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

El mayor impacto acumulado desde la llegada del Gdor. Pullaro lo llevan los rubros Vivienda, Transporte y Otros (cuidados personales, cigarrillos, etc.) con subas del 163.4%, 119.2% y 110.7% respectivamente. En tanto que Indumentaria y Equipamiento del hogar son los rubros que menos subas anuales acumulan con 63.1% y 60% respectivamente. Mientras que Alimentos y Bebidas, Atención médica, Esparcimiento y Educación acumulan 79.3%, 109.7%, 86.8% y 98.7%, 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 52% se lo lleva alimentos y transporte, en tanto que el otro 48% 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	32.44%
Indumentaria	8.49%
Vivienda y servicios básicos	10.22%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	7.54%
Atención médica y gastos para la salud	5.92%
Transporte y comunicaciones	18.85%
Esparcimiento	8.76%
Educación	2.56%
Otros bienes y servicios	5.22%

**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

### *El mercado laboral en los dos grandes aglomerados provinciales*

Tal como se preveía, las estadísticas revelan un deterioro de las condiciones laborales durante el trimestre pasado, tomando como parámetro a similar lapso del ejercicio precedente.

En primera instancia, se advierten comportamientos divergentes en la tasa de actividad en ambas jurisdicciones: mientras en el AGR se observó un ascenso interanual, en el AGSF se advirtió una contracción. ¿Qué refleja esta evolución? Básicamente, hubo una mayor proporción de rosarinos pugnando por ingresar al mercado de trabajo, en tanto que en el AGSF se advirtió una conducta opuesta.

#### **El trabajo en los grandes aglomerados provinciales**

Principales indicadores del mercado de trabajo

AGLOMERADO	PERIODO	Actividad	Empleo	Desocupación	Ocupados demandantes de empleo	Subocupación	Subocupación demandante	Subocupación no demandante
AGR	2° T./2023	50,2	47,6	5,3	9,4	6,2	4,4	1,8
	2° T./2024	50,8	47,2	7,2	7,9	7,5	5,2	2,4
AGSF	2° T./2023	46,6	42,9	8,1	9,5	9,7	7,6	2,1
	2° T./2024	45,5	41,8	8,1	11,9	12,4	10,3	2,2

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del INDEC

En este contexto, cabe aclarar que existe tradicionalmente una mayor propensión de los rosarinos a engrosar la Población Económicamente Activa (PEA) frente a sus pares de la ciudad de Santa Fe, pero en este caso -más allá de diferencias socioeconómicas y culturales-, las diferentes conductas se tradujeron en un aumento de la desocupación en el AGR y en un mantenimiento del indicador en el AGSF.

Puede deducirse que, mientras en el AGR la mayor concurrencia al mercado de trabajo no encontró la cantidad de puestos necesarios para satisfacer la demanda y en consecuencia aumentó la desocupación, en el AGSF la “válvula de escape” a estas restricciones en la oferta de puestos estuvo dada por una menor concurrencia de potenciales trabajadores, situación que de no haberse producido hubiera impactado - como en Rosario- en un ascenso en la tasa de desocupación.

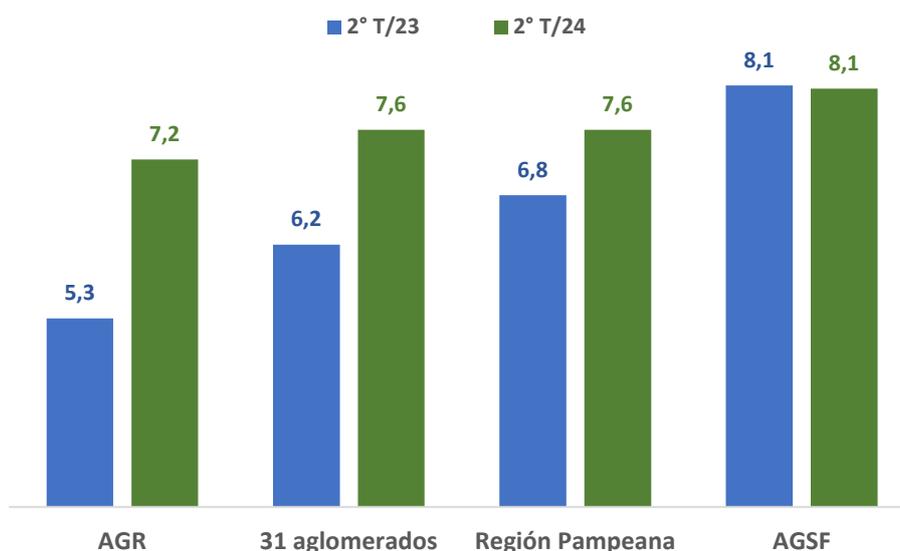
De todos modos, el desempleo en el AGSF fue -nuevamente- más elevado que en el AGR, situación que refleja relativamente una mayor falta de oportunidades laborales en el ámbito de la capital provincial.

¿Cómo se insertan estos indicadores de desempleo a nivel regional y nacional? En este caso también podría hablarse de una dualidad: mientras los correspondientes al AGR (7,2% de desocupación) son de mejor calidad que los nacionales (7,6%) y los de la región pampeana (7,6%), los del AGSF (8,1%) se ubican en una posición desventajosa tanto frente a la región como a la medición de los 31 aglomerados nacionales.

Sin embargo, la comparación interanual está marcando un mayor deterioro del indicador rosarino que -si bien mantiene una mejor posición relativa tanto frente a la región como al total de aglomerados relevados- ha experimentado una reducción de la “brecha” que los separaba en el 2° trimestre/23.

### Los grandes aglomerados provinciales vs. la región y el país

Tasa de desocupación. En % de la PEA



Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC

Si se visualiza el cuadro que releva la composición de la PEA de los dos grandes agregados provinciales, puede observarse qué sucedió en cada uno de ellos. En el

caso del AGR, se advierte que en términos interanuales se redujo levemente (1.000 personas) la cantidad de ocupados, frente a un aumento de quienes desean acceder al mercado de trabajo de 13.000, por lo que los desocupados aumentaron en 14.000 personas.

En otras palabras, y tal como se ha señalado, no hubo una ampliación de la cantidad de puestos (al contrario, hubo una reducción) capaz de absorber a quienes -no participando- deseaban ingresar al mercado de trabajo.

Diferente es la situación en el AGSF: a menor cantidad de puestos, la respuesta de los potenciales demandantes de trabajo fue la de retirarse con la consecuente disminución de la PEA.

### Evolución del mercado de trabajo en los dos grandes agregados provinciales

En miles de personas

AGLOMERADO	PERIODO	Total	PEA	Ocupada	Desocupada	Ocupada demandante de empleo	Subocupada	Subocupación demandante	Subocupación no demandante
AGR	2° T./2023	1.345	675	639	36	64	42	30	12
	2° T./2024	1.353	688	638	50	55	52	35	17
AGSF	2° T./2023	546	255	234	21	24	25	20	5
	2° T./2024	550	250	230	20	30	31	26	5

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de EIL

En ambas jurisdicciones aumentaron los subocupados (quienes trabajan a tiempo parcial), situación que -dada la apertura que realiza el encuestador- demuestra que existe un sector que ocupa parcialmente su tiempo para trabajar y que desearía trabajar más. En rigor, en el AGSF la totalidad del ascenso de la subocupación obedeció a quienes demandan más horas de trabajo, en tanto en el AGR la situación fue diferente: el 50% de los nuevos subocupados es demandante pero el resto no.

Podría arribarse a definiciones que sinteticen la proporción de personas que atraviesa problemas de empleo en cada jurisdicción. En una acepción restringida (desocupados + subocupados demandantes), en el AGR el 12,4% (9,7% en similar trimestre de 2023) de la PEA se ubicó dentro de esta caracterización, porcentual que para el AGSF se elevó a 18,4% (15,7% en similar período del año pasado).

Si se trazara una definición más amplia incluyendo en este caso a quienes poseyendo ocupación plena desean cambiar de trabajo, la PEA con problemas se elevaría a 20,3% en el AGR, en tanto en el AGSF comprende al 30,3% de la PEA.

Podría sintetizarse afirmando que 1 de cada 5 rosarinos tiene problemas en materia de trabajo, proporción que tiende a elevarse a 1 de cada 3 trabajadores de la ciudad de Santa Fe.

## 5. PANORAMA FISCAL PROVINCIAL

### *Las finanzas provinciales en los primeros 8 meses del año*

La motosierra, la licuadora o cualquier elemento que se les parezca, están pasando con singular intensidad por el presupuesto provincial. En efecto, en los primeros ocho meses del año, la fuerte caída de los recursos corrientes un -16,3% fue acompañado por una fenomenal retracción de los gastos con un -19,7%. Dichos guarismos son mayores a los observados en el primer semestre. Consecuencia de ello es el resultado superavitario que alcanza los \$ 275.313 millones y \$ 238.874 millones en el resultado primario y financiero respectivamente. Cabe aclarar que, a diferencia de la situación nacional, Santa Fe no posee un pasivo exigible que determine las decisiones del gasto público. Su stock de deuda pública está en orden y es baja.

#### **Esquema AIF Provincia de Santa Fe- enero-agosto**

Ene-ago./24 vs similar período de 2023. En millones de \$ ene-ago./24

Rubro	2023	2024	Variación mill \$
INGRESOS CORRIENTES	5.451.747	4.564.136	-887.611
GASTOS CORRIENTES	5.033.932	4.043.551	-990.381
RESULTADO ECONOMICO	417.815	520.585	102.770
RECURSOS DE CAPITAL	36.652	19.131	-17.521
GASTOS DE CAPITAL	395.311	300.842	-94.469
RESULTADO PRIMARIO	125.579	275.313	149.734
RESULTADO FINANCIERO	59.156	238.874	179.718

**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 -16,3%, los tributarios de origen provincial un -8,2% y las Contribuciones a la Seguridad Social un -17,4% durante los primeros ocho meses del 2024 respecto a igual período del año anterior.

**Estructura de ingresos corrientes Provincia de Santa Fe- enero-agosto**

Ene-ago./24 vs similar período de 2023. En millones de \$ ene-ago./24

Recursos	2023	2024	Variación interanual	
			en %	en millones \$
DE ORIGEN PROVINCIAL (a)	1.256.012	1.153.073	-8,2%	-102.938
DE ORIGEN NACIONAL (b)	2.697.402	2.256.832	-16,3%	-440.570
TOTAL TRIBUTARIOS (a) + (b)	3.953.414	3.409.905	-13,7%	-543.509
CONTRIB SEG SOC	921.392	760.752	-17,4%	-160.641
OTROS	576.940	393.479	-31,8%	-183.461
<b>TOTAL INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>5.451.747</b>	<b>4.564.136</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-887.611</b>

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

Al profundizar la tipificación de los recursos provinciales que descendieron surge que aquellos patrimoniales como el inmobiliario explican, en términos absolutos, el 13% de la caída, en tanto que prácticamente la totalidad del porcentual restante tiene que ver con tributos que gravan a la actividad económica local (Ingresos Brutos descendió un -6,3% mientras que sellos lo hizo en -21%). De ahí se deduce que la caída recaudatoria se debe a los efectos de la recesión económica que afecta tanto a aquellos tributos vinculados con el nivel de actividad y las transacciones como al cumplimiento de obligaciones asociadas al patrimonio de personas y empresas. 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- enero-agosto**

Recursos de origen provincial (cuadro superior) y de origen nacional (cuadro inferior).

INGRESOS TRIBUTARIOS PROVINCIALES	2023	2024	Var %	Var mill \$
INGRESOS BRUTOS	1.098.519	1.029.423	-6,3%	-69.096
PATENTE AUTOMOTOR	2.404	2.002	-16,7%	-402
INMOBILIARIO	60.816	47.249	-22,3%	-13.567
SELLOS	91.915	72.643	-21,0%	-19.272
OTROS	2.357	1.756	-25,5%	-601
<b>TOTAL</b>	<b>1.256.012</b>	<b>1.153.073</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-102.938</b>

INGRESOS TRIBUTARIOS NACIONALES	2023	2024	Var %	Var mill \$
GANANCIAS	946.485	838.082	-11,5%	-108.403
BIENES PERSONALES	122.140	47.596	-61,0%	-74.544
VALOR AGREGADO	1.312.047	1.172.321	-10,6%	-139.727
INTERNOS	101.245	81.438	-19,6%	-19.808
COMBUSTIBLES LIQUIDOS	16.610	17.450	5,1%	839
OTROS	198.874	99.946	-49,7%	-98.928
<b>TOTAL</b>	<b>2.697.402</b>	<b>2.256.832</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-440.570</b>

**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 1/3 de la caída, le siguió en el semestre las transferencias corrientes (subsidios) 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 25,5% respecto al 2023 y en términos absolutos fueron \$ 85.654 millones de ahorro fiscal. No obstante, se observa una suavización del nivel de caída interanual.

**Estructura de gastos de Provincia de Santa Fe- enero/agosto**  
Gastos corrientes (cuadro superior) y de capital (cuadro inferior).

Ene-ago./24 vs similar período de 2023. En millones de \$ ene-ago./24

<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>Var %</b>	<b>Var mill \$</b>
REMUNERACIONES	2.116.230	1.764.992	-16,6%	-351.238
OTROS GASTOS DE CONSUMO	614.397	509.548	-17,1%	-104.850
RENTAS DE LA PROPIEDAD	66.424	36.439	-45,1%	-29.984
PRESTACIONES DE LA SEG SOC.	1.012.180	868.438	-14,2%	-143.742
OTROS GASTOS CORRIENTES	144.513	92.865	-35,7%	-51.647
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	1.080.189	771.269	-28,6%	-308.920
<b>TOTAL</b>	<b>5.033.932</b>	<b>4.043.551</b>	<b>-19,7%</b>	<b>-990.381</b>

<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>Var %</b>	<b>Var mill \$</b>
INVERSION REAL DIRECTA	335.347	249.693	-25,5%	-85.654
TRANSFENCIAS DE CAPITAL	53.576	50.374	-6,0%	-3.202
INVERION FINANCIERA	6.388	776	-87,9%	-5.612
<b>TOTAL</b>	<b>395.311</b>	<b>300.842</b>	<b>-23,9%</b>	<b>-94.469</b>

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

En resumen, el tesoro provincial ha sorteado las consecuencias del nuevo contexto macroeconómico con buenos resultados. El superávit de los primeros ocho meses 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. Ahora bien, el objetivo fiscal superavitario en Santa Fe no es una *rara avis*. Santa Fe es un distrito que cuenta con una conducta fiscal responsable. Hecho que conduce a cuestionar cuál es la justificación fiscal en sostener un resultado financiero importante cuando el tesoro provincial se halla en exceso garantizando las obligaciones de los acreedores provinciales. Debate que excede un informe.



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