

Observatorio de la coyuntura santafesina Mayo 2025

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

En pocas palabras

La economía provincial crece a un ritmo interanual de 8,4%, magnitud que se reduce a 3,2% si en lugar de considerar el primer bimestre de 2024 se efectúa la comparación con similar período de 2023 donde el Comercio, la Industria Manufacturera y la Intermediación Financiera explican en conjunto casi el 80% de la expansión del nivel de actividad santafesino. Lejos quedan los aportes de la Construcción y del Agro rubros que tradicionalmente “empujan” la dinámica de la economía provincial y que en febrero sólo explicaron -en conjunto- el 10% de la suba interanual del Producto.

Así los datos a febrero de 2025 -último disponible- arrojan que las ventas totales a valores constante en supermercados y grandes superficies santafesinas ascienden a \$ 1.103 millones registrando una *suba interanual* del 10,7%. O bien que el nivel general de consumo de servicios públicos registró en enero (último registro disponible) una suba del 3,6% respecto al mismo nivel existente un año atrás. **Un inicio de año, donde las “actividades urbanas” aventajan a las “rurales”.**

En el frente externo, el primer trimestre del año continúa la mejora de los ingresos de divisas obtenidos en similar período de 2024. En concreto, entre enero y marzo pasado se registraron ventas por U\$S 339 millones más que los obtenidos en el 1er. trimestre del año pasado. Ahora bien, este comportamiento excedentario fue casi totalmente generado por las ventas externas de enero y febrero pasado que -en conjunto- aportaron el 94,7% de los mayores montos comercializados, resultando ínfimo el aporte al crecimiento del mes de marzo, período en el que sólo se registraron mayores ventas interanuales por U\$S 18 millones, fundamentalmente motivado por las expectativas devaluatorias que generaron un *wait and see* que las estadísticas captaron plenamente.

En cuanto a la dinámica de la inflación provincial, los primeros meses del 2025, encuentran a los precios santafesinos en la franja del 3% volviendo a superar el índice nacional. La inflación provincial fue del 2,9% versus el 2,8% de la Nación. La medición tuvo 0,6 puntos porcentuales -p.p.- menos que el anterior y 4,2 p.p. menos que igual mes del año 2024 cuando los índices acusaban las primeras medidas libertarias. No

obstante, la sensación del bolsillo es otra debido a la forma en que se mide la canasta de gasto de los hogares.

La dimensión del tejido social santafesino, durante la segunda mitad del 2024 -últimos datos disponibles- continuaron registrando dificultades de las familias para acceder a una canasta alimentaria (CBA) que marca la línea de indigencia, como también a una canasta más ampliada (CBT) que referencia la línea de pobreza siendo levemente menos graves las condiciones de extrema pobreza en la capital provincial y, paradójicamente, más delicada las relevadas en el cordón agro exportador que abarca el Gran Rosario y Villa Constitución en el sur provincial. En efecto, Santa Fe, tercera jurisdicción en generación de riqueza nacional, presenta a sus tres aglomerados en el top 10 del ranking regional de pobreza pampeana medido por el INDEC. Es inadmisibles que el 44% de la población de San Nicolás-Villa Constitución y el 43,4% del Gran Santa Fe estén ubicados en el segundo y tercer puesto del “podio” de la pobreza en la Región, muy por encima del promedio regional del 35,6%. En tanto que el Gran Rosario se ubica en el noveno puesto con el 32,4% de su población en condiciones de vulnerabilidad. **Regiones ricas con poblaciones pobres es una variante que se consolida en la geografía nacional.**

Paralelamente, al estudiar la dinámica del mercado laboral, la situación en Rosario no resulta similar que en Santa Fe. Mientras en La Capital y alrededores las cifras de empleos, correspondientes al primer trimestre de 2025, se ubicaron por debajo de los estándares de períodos similares de los tres años anteriores, en el Aglomerado Gran Rosario los niveles resultan superiores. En Rosario surge la dinámica ascendente del trabajo en el Comercio, los Servicios Financieros y la Construcción. En cuanto al Gran Santa Fe la situación es diferente: mayoría de descensos en casi todos los sectores a excepción de la Construcción, a pesar de, caer a tasas de dos dígitos frente a inicios de 2022 y 2023, es positiva respecto al 2024.

En este contexto, las cuentas públicas santafesinas, en el primer trimestre del año, registra un importante aumento de los gastos (tanto corrientes como de capital) que devoró virtualmente superávits que se observaron hace un año atrás, período en el que la aceleración inflacionaria “licuó” gastos por encima de la pérdida de ingresos. En efecto, de un superávit primario en el 2024 de \$ 214.094 millones pasó a \$ 9.137 millones en el 2025, y de un superávit financiero de \$ 191.078 en el 2024 a un piso del \$ 741 millones en el 2025. Ambos descensos, pronunciados, se explican por una combinación de circunstancias como la reducción de la “licuadora” y la triplicación de la inversión real directa, conforme nos hallamos en un año electoral.

En resumen, el año provincial tiene un arranque positivo tanto en el sector privado urbano como en la inversión pública provincial que se traduce en un clima favorable para sostener el debilitado tejido social y mercado laboral santafesino.

Rosario, 22 de mayo de 2025

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

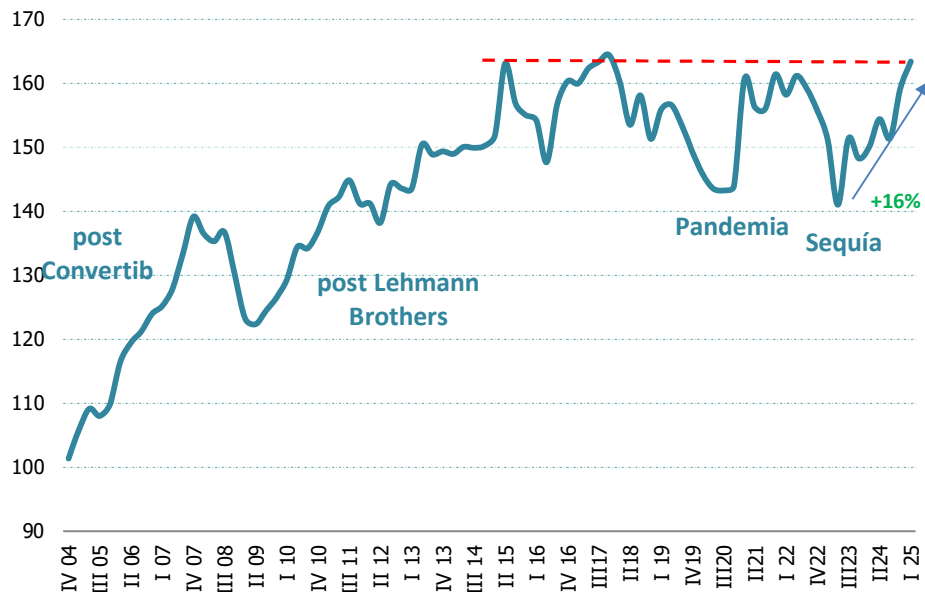
¿En los mejores niveles de los últimos 20 años?

En términos desestacionalizados, todo indica que durante el trimestre pasado se habrían equiparado los niveles de actividad más elevados de la economía santafesina registrados en los últimos 20 años. Un dudoso logro considerando que los mejores estándares datan de hace más de un lustro atrás (registros alcanzados en 2015 y 2017).

Pero acotando el horizonte, resulta factible que, una vez difundidos los resultados de marzo pasado, los datos del 1er. trimestre/25 superen a los mejores de la pospandemia (4° trimestre/21),

PBI provincial: ¿llegó en el trimestre pasado a los máximos de los últimos 20 años?

Evolución del PBG provincial desestacionalizado. Índice base: 2004=100



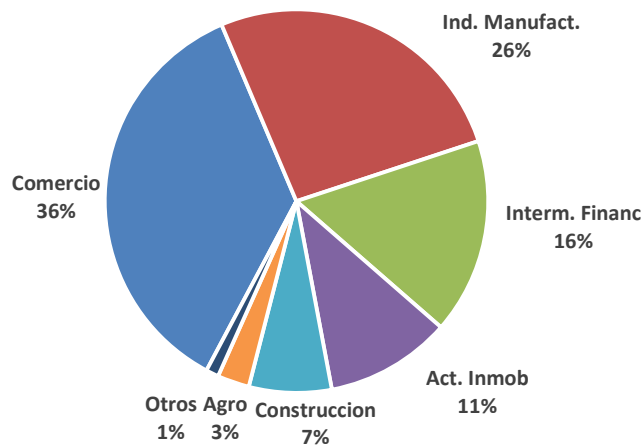
Fuente: Elaboración propia en base a datos del IMAE-IPEC

Lo concreto es que la última información difundida con datos a febrero pasado revela que el Comercio, la Industria Manufacturera y la Intermediación Financiera explican en conjunto casi el 80% de la expansión del nivel de actividad santafesino. Lejos

quedan los aportes de la Construcción y del Agro rubros que tradicionalmente “empujan” la dinámica de la economía provincial y que en febrero sólo explicaron -en conjunto- el 10% de la suba interanual del Producto.

PBI provincial: casi el 80% del crecimiento registrado en febrero es explicado por 3 sectores.

Contribución sectorial a la expansión del PBG provincial en febrero/25. En %



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

Precisamente, la Construcción se expandió en el primer bimestre al 21,8% una recuperación digna de considerar, aunque ingresando en similar período de 2023 se advierte que aún se ubica 8,6% por debajo de los dos primeros meses de ese año. En otras palabras, las elevadas tasas de crecimiento de 2025 esconden una recuperación que en determinados casos (Construcción, Comercio) no llegan a equiparar los niveles de hace dos años atrás.

En concreto, la economía provincial crece a un ritmo interanual de 8,4%, magnitud que se reduce a 3,2% si en lugar de considerar el primer bimestre de 2024 se efectúa la comparación con similar período de 2023. Y en este comportamiento entran a jugar el abrupto descenso registrado en los primeros meses de 2024, algo que algunos rubros todavía no llegan a superar.

Se destaca que 7 rubros aún no llegan a equiparar los valores agregados en el primer bimestre de 2023, situación que brinda un panorama de las dificultades existentes para superar el bajón registrado en el primer bimestre del año pasado.

PBI provincial: ¿cómo les fue a los sectores en el primer bimestre del año?

Variación interanual en %.

RUBRO	1er.bim/25 vs. 1er.bim/24	1er.bim/25 vs. 1er.bim/23
Intermediación financiera	27,9%	3,2%
Construcción	21,8%	-8,6%
Comercio mayorista, minorista y reparaciones	12,3%	-1,0%
Industria manufacturera	10,9%	8,5%
IMAE	8,4%	3,2%
Explotación de minas y canteras	8,0%	-34,8%
Electricidad, gas y agua	8,0%	2,0%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	7,5%	12,7%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	7,5%	4,7%
Adm. pública y defensa; seguridad social obligatoria	0,9%	13,0%
Servicios sociales y de salud	0,6%	2,3%
Enseñanza	-2,6%	0,3%
Otras actividades de ss comunitarios, sociales y personales	-4,3%	-5,7%
Transporte y comunicaciones	-5,2%	-2,9%
Hoteles y restaurantes	-9,1%	-11,1%
Pesca	-46,1%	-19,0%

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

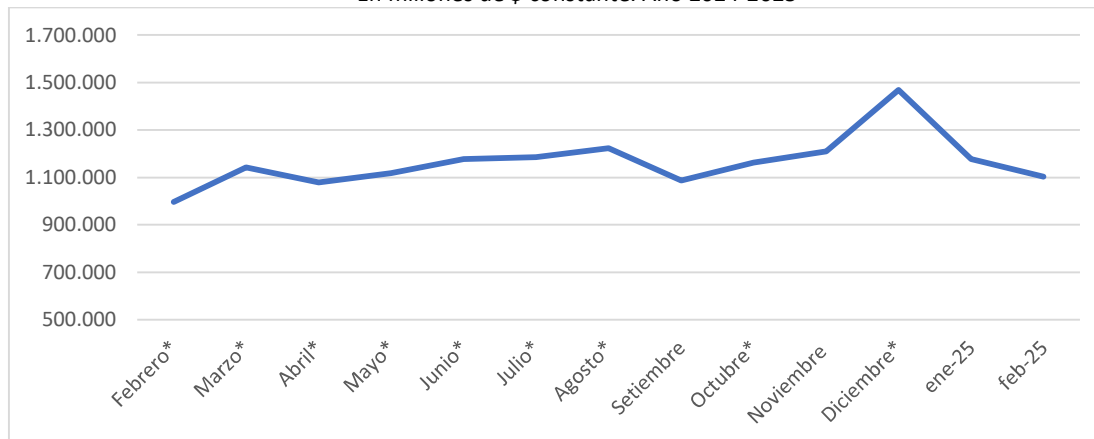
Las ventas en supermercados crecen interanualmente, pero

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. Abarca 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 a febrero de 2025 -último dato disponible- arrojan que las ventas totales a valores constante de las grandes superficies santafesinas ascienden a \$ 1.103 millones registrando una *suba interanual* del 10.7%.

Ventas en supermercados santafesinos

En millones de \$ constante. Año 2024-2025



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 por el canal de supermercados y autoservicios, se advierte que, el comportamiento mensual difiere al registrado en el anual por cuanto todos los rubros prosiguen cayendo por segundo mes consecutivo. En efecto, el ranking de caídas lo preside el rubro Indumentarias, le siguen Electrónicos y Bebidas con -15,71%, -15,28% y -10,33% respectivamente. El dato a destacar es que la lista continua con baja en todos los ítems que integran los consumos básicos como panadería, verdulería, lácteos y carnes reflejando el deterioro del poder adquisitivo del salario que se acentuó desde fines del año 2024.

Ranking de caídas de ventas en súper Feb 25 vs Ene 25

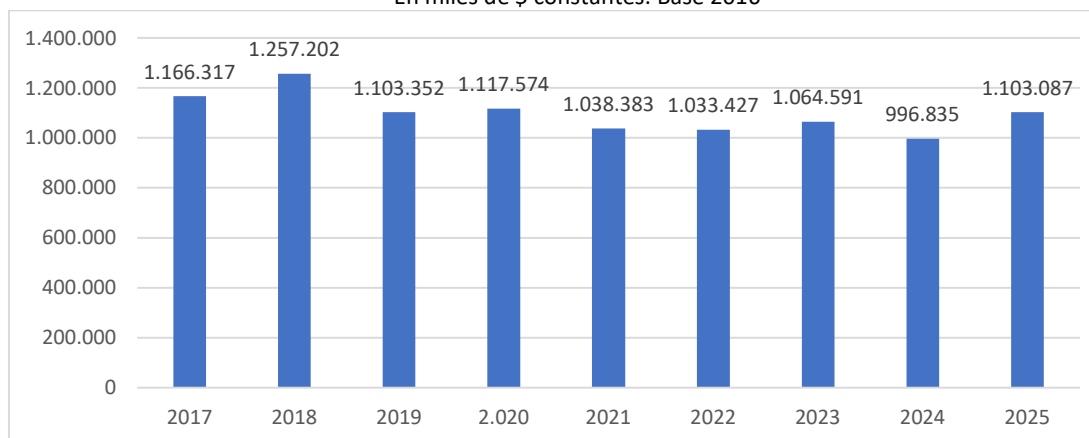
Indumentarias	-15,71%
Electrónicos	-15,28%
Bebidas	-10,33%

En perspectiva, si comparamos las ventas a moneda constante de todos los febreros desde el año 2016 al 2025, la serie nos presenta que el actual retorna a los niveles prepandemia del 2019 y constituye un registro que supera el observado en los últimos cinco años, pero no alcanza los techos de la serie iniciada en el 2017.

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 comparadas en súper para los meses de febrero de cada año

En miles de \$ constantes. Base 2016



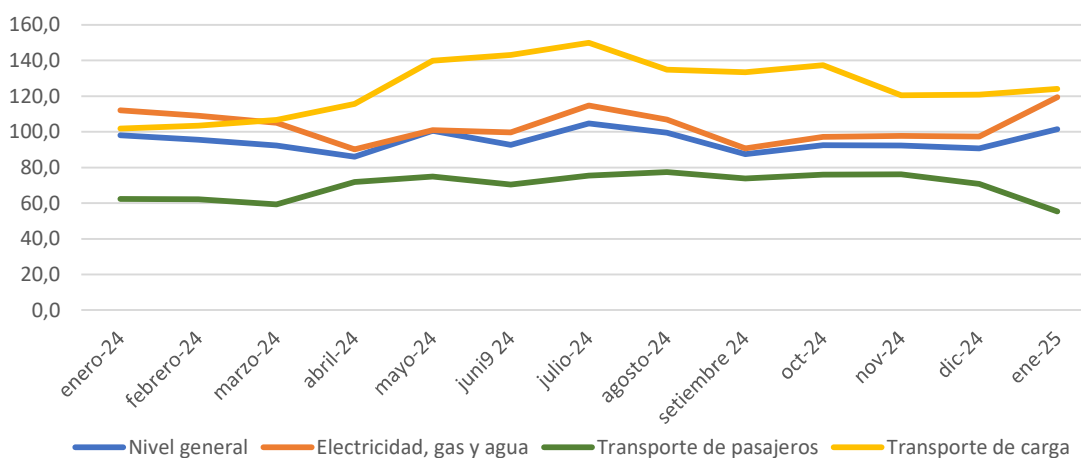
Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC

El consumo de los servicios públicos con registros contradictorios

El nivel general de consumo de servicios públicos registró en enero (último registro disponible) una suba del 3,6% respecto al mismo nivel existente un año atrás. No obstante, los rubros tuvieron un comportamiento dispar. Fuertes caídas como por ejemplo en transporte público de pasajeros (-22%) se contraponen con subas del 22,8% del consumo de electricidad, gas y agua o transporte de carga con 2,56%. En términos desestacionalizados, en enero del 2025, el consumo de ciertos servicios como los vinculados a los hogares o transporte de carga, no solo sobrepasaron los niveles de diciembre de 2024 o enero de 2024 sino que superaron los valores registrados a lo largo de todo el año anterior. A diferencia del consumo del servicio de transporte de pasajeros, donde la caída se acentúa tanto en comparación mensual como interanual, llegando a representar una pérdida en la cantidad de pasajeros del 30% respecto a los niveles de una década atrás.

Este cuadro de situación revela que las adecuaciones tarifarias post devaluación en los servicios públicos generaron caídas, en aquellos vinculados al transporte de personas, en desmedro de los servicios vinculados a los hogares, mientras que los consumos de servicios ligados a la producción, como los de carga y peajes subieron, pero no alcanzaron a llegar a los existentes en el techo de la serie de las campañas agropecuarias del 2021/2022. En otras palabras, las pautas de consumo de las familias pareciera que fueron adecuándose y tales cambios son consistentes con las caídas de consumos de otros bienes y servicios habida cuenta de las restricciones salariales.

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 el 1er. trimestre del año

Finalizado el primer trimestre del año, las exportaciones provinciales continuaron con una mejora frente a los ingresos de divisas obtenidos en similar período de 2024. En concreto, entre enero y marzo pasado se registraron ventas por U\$S 339 millones más que los obtenidos en el 1er. trimestre del año pasado.

Ahora bien, este comportamiento excedentario fue casi totalmente generado por las ventas externas de enero y febrero pasado que -en conjunto- aportaron el 94,7% de los mayores montos comercializados, resultando ínfimo el aporte al crecimiento del mes de marzo, período en el que sólo se registraron mayores ventas interanuales por U\$S 18 millones.

Es probable que los “motores” que traccionaron las mayores ventas registradas en enero y febrero se haya ralentizado en marzo pasado considerando las expectativas de modificaciones en el régimen cambiario que finalmente se produjeron al promediar abril y derivaron en un sistema de bandas cambiarias y la supresión de la estrategia de crawling peg aplicada hasta entonces con la posibilidad de liquidar un 20% de las divisas a través del mercado financiero formal.

Las exportaciones santafesinas en el 1er. trimestre/25

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

Rubro	Ene-mar/24	Ene-mar/25	Variación interanual	
			en mill. U\$S	en %
PP	358	329	-29	-8,1%
MOA	2.375	2.613	238	10,0%
MOI	187	331	144	76,8%
Cy E	34	21	-13	-38,2%
Total	2.955	3.294	339	11,5%

Rubro	Ene-mar/24	Ene-mar/25	Variación interanual	
			en miles T	en %
PP	1.193	1.366	173	14,5%
MOA	4.008	4.882	874	21,8%
MOI	93	165	72	77,0%
Cy E	46	30	-15	-33,8%
Total	5.340	6.443	1.103	20,7%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC

En rigor, las expectativas devaluatorias no se materializaron plenamente “en el bolsillo” de los exportadores, pero generaron un *wait and see* que las estadísticas comerciales captaron plenamente.

En este contexto, si las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) explicaron alrededor del 80% del aumento de las cantidades exportadas en el trimestre, al momento de justificar los mayores ingresos de divisas tuvieron un “socio” que fue el crecimiento de las ventas de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) que aportaron alrededor de 40% de las mayores divisas ingresadas.

¿Qué es lo que sucedió? Por un lado, los envíos de MOI “volaron” con relación a las cantidades exportadas en el primer trimestre del año pasado, con una tasa de expansión que superó con holguras a los restantes rubros. Paralelamente, mientras el valor medio de las exportaciones de MOA, Productos Primarios (PP) y Combustibles y Energía tendió a contraerse, el de las MOI se mantuvo.

Las exportaciones santafesinas en marzo/25

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

Rubro	mar-24	mar-25	Variación interanual	
			en mill. U\$S	en %
PP	126	102	-24	-19,3%
MOA	856	855	-1	-0,1%
MOI	76	128	53	69,3%
Cy E	11	2	-9	-81,4%
Total	1.069	1.087	18	1,7%

Rubro	mar-24	mar-25	Variación interanual	
			en miles T	en %
PP	444	410	-33	-7,5%
MOA	1.563	1.669	107	6,8%
MOI	32	73	41	126,2%
Cy E	14	3	-10	-75,0%
Total	2.052	2.156	104	5,1%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del IPEC

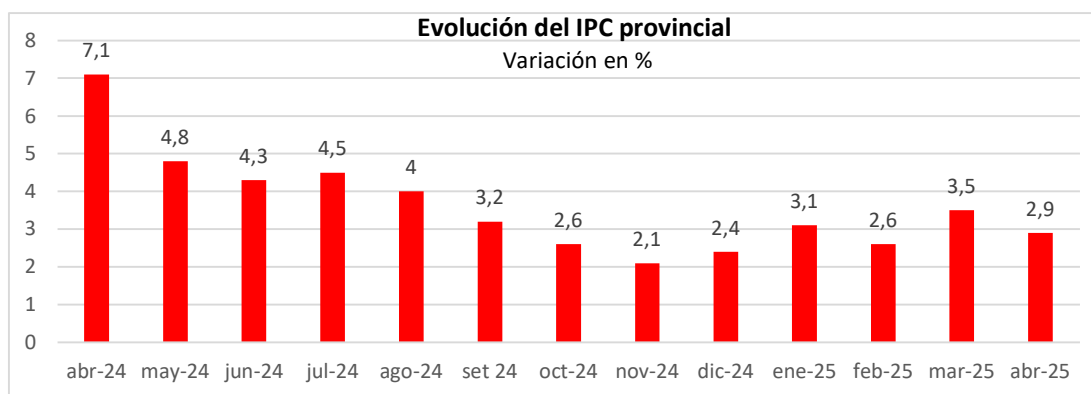
Sin embargo, y a partir de las salvedades expresadas, los datos de marzo revelan que mientras se aceleró el crecimiento interanual de los MOI exportadas, el valor promedio se redujo. En efecto, en tanto las cantidades comercializadas de MOI crecieron interanualmente 126,2%, los montos ingresados sólo aumentaron 69,3%, verificándose que mientras en marzo/24 el valor promedio de las MOI exportadas alcanzó a U\$S/t 2.880, en similar período de 2025 la relación se redujo a U\$S/t 2.252.

De esta forma, los datos de marzo pasado confirman que las MOI se asociaron (¿transitoriamente?) al fenómeno evidenciado en los grandes rubros de exportación en los que las mayores cantidades comercializadas no se correspondieron con una proporción similar (o mayor) en las divisas ingresadas. Los datos de abril y fundamentalmente mayo develarán (o no) la realidad de este fenómeno.

3. PRECIOS

¿Cómo sobreviene el Índice de Precios al Consumidor santafesino?

Los primeros meses del 2025, encuentran a los precios santafesinos en la franja del 3% volviendo a superar el índice nacional. La inflación provincial fue del 2,9% versus el 2,8%. La medición tuvo 0,6 puntos porcentuales -p.p.- menos que el anterior y 4,2 p.p. menos que igual mes del año 2024 cuando los índices acusaban las primeras medidas libertarias.



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

En Santa Fe detrás del número general, pueden visualizarse distintos movimientos de los capítulos que lo integran y que reflejan las consecuencias del diseño del nuevo contexto macroeconómico en cada uno de ellos. En efecto, el rubro Vivienda sigue siendo el de mayor crecimiento, en tanto que Equipamiento del hogar continúa registrando los menores niveles de subas.

Índice de Precios al Consumidor (IPC)	Abr 25
Nivel general	2,9%
Por capítulos	
Alimentos y bebidas	3 %
Indumentaria	1,70%
Vivienda y servicios básicos	4,10%
Equipamiento y mantenimiento del hogar	0,50%
Atención médica y gastos para la salud	3,50%
Transporte y comunicaciones	2,30%
Esparcimiento	2,70%
Educación	7,60%
Otros bienes y servicios	3,20%

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

En cuanto al *impacto anual acumulado* a abril del 2025, la mayor cuantía lo llevan los rubros Educación, Vivienda y Alimentos y Bebidas con subas del 25,2%, 23,9% y 15,9% respectivamente. Todos ítems de fuerte inelasticidad en la canasta del santafesino. En tanto que Esparcimiento y Equipamiento del hogar son los rubros que menos subas anuales acumulan con 2,3% y 2,4% respectivamente. Mientras que: Otros bienes (cuidados personales, cigarrillos, etc.), Atención médica, Transporte e Indumentaria acumulan 15,7%, 12,7%, 9 % y 7,8%, respectivamente. No obstante, la sensación de los santafesinos es otra.

¿Por qué? La respuesta se encuentra en cómo está compuesta la canasta de gasto de 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 en cada bolsillo.

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 de vivienda o educación donde su variabilidad fue alta en comparación al resto. En tanto, que otros componentes tuvieron una baja respuesta a los cambios macroeconómicos, como son los casos de Indumentaria. O como el caso de Transporte dónde las tarifas se encuentran administradas por el propio gobierno.

Las causas de tales dispersiones pueden clasificarse en dos tipos: las que dependen de la dinámica del flujo importador y las que surgen de la estructura de costos locales. En la medida que el tipo de cambio favorezca la importación de transables, los rubros que miden “bienes” tendrán menores subas, en tanto que aquellos vinculados a “servicios” dependerán, en mayor proporción, de las regulaciones y precios domésticos. En uno el tipo de cambio importa, en el otro las regulaciones laborales y tarifarias influyen significativamente.

4. MERCADO DE TRABAJO

Diferente evolución en el Gran Rosario que en el Gran Santa Fe

No resulta similar la situación laboral en Rosario que en Santa Fe. Mientras en La Capital y alrededores las cifras de empleos correspondientes al trimestre pasado se ubicaron por debajo de los estándares de períodos similares de los tres ejercicios precedentes, en el Aglomerado Gran Rosario los niveles resultan superiores.

Comparando los resultados con los del año pasado, en Rosario surge la dinámica ascendente del trabajo en el Comercio, los Servicios Financieros y la Construcción, aunque con diferencias: mientras que esta última actividad sólo recupera parte del descenso operado entre inicios de 2023 y similar lapso de 2024, los restantes rubros dinámicos consolidan una tendencia ascendente ya observada en los últimos tres años.

En el AGSF la situación es diferente: mayoría de descensos en el último año con excepción de cierta recuperación de la Construcción que no obstante cae a tasas de dos dígitos frente a inicios de 2022 y 2023.

Evolución del empleo en los dos grandes aglomerados santafesinos

Comparativa de los puestos de trabajo frente al primer trimestre de cada año. En %

AGREGADO / PERIODO	GRAN ROSARIO			GRAN SANTA FE		
	I/25 vs. I/24	I/25 vs. I/23	I/25 vs. I/22	I/25 vs. I/24	I/25 vs. I/23	I/25 vs. I/22
Evolución del empleo	0,5%	0,1%	3,0%	-1,5%	-2,0%	-0,1%
Industria manufacturera	-0,8%	-2,5%	0,5%	-1,5%	-0,6%	-0,8%
Construcción	0,8%	-4,4%	-0,2%	1,4%	-11,6%	-10,5%
Comercio, restaurantes y hoteles	1,8%	2,9%	6,1%	-1,5%	-1,5%	3,1%
Transporte, alm. y com.	-0,8%	-5,0%	-6,4%	-5,1%	-10,1%	-8,5%
Servicios financieros y a las empresas	1,8%	5,4%	8,0%	-0,3%	3,8%	7,7%
Servicios comunales, soc. y pers.	0,0%	0,0%	3,0%	-1,4%	1,5%	1,6%

Fuente: Elaboración propia en base a datos EIL.

En ambos agregados, se sienten los cambios culturales que impuso la pandemia con descensos en Transporte, en tanto que -paralelamente- se expande el empleo en los Servicios Financieros como tendencia de más largo plazo (en Rosario aumentaron 8,0% en los últimos tres años, en tanto en Santa Fe acumularon en similar período 7,7%).

Seguramente, que se potencie el empleo en bancos y entidades de servicios financieros está captando los cambios que van operando en los medios de pago que radican en una menor utilización de circulante en las operaciones con un crecimiento de los medios electrónicos.

En otras palabras, se fortalecen (o debilitan) las oportunidades en aquellas actividades que van captando cambios en la conducta de los agentes económicos y esto puede ser una buena noticia para las finanzas, pero un menor nivel de oportunidades para la generación de empleo en el Transporte.

Si se considera que otro de los rubros que sale indemne de la “tormenta” registrada en los últimos años es el Comercio, queda claro que los sectores más dinámicos se ubican en el sector servicios.

Ni la industria manufacturera ni la Construcción (más allá de la tenue recuperación frente a 2024) constituyen “polos de atracción” capaces de traccionar la demanda laboral.

Si analizamos la variación de los empleos de acuerdo con el tamaño de las empresas en el AGR surge que el sector más dinámico han resultado aquellas empresas que emplean más de 50 trabajadores y menos de 200. Como se ha señalado, en el AGSF no hubo aumento de puestos de trabajo frente al primer trimestre/24, pero el “menos dañado” resultó el de aquellos empleadores que no ocupan más de 50 personas.

No obstante, si la mirada es efectuada con una visión de más largo plazo, surge que en ambos aglomerados fueron las empresas de menos de 50 trabajadores las más dinámicas a la hora de contratar trabajadores.

Evolución del empleo según el tamaño de los empleadores

Comparativa de los puestos de trabajo frente al primer trimestre de cada año. En %

AGREGADO / PERIODO	GRAN ROSARIO			GRAN SANTA FE		
	I/25 vs. I/24	I/25 vs. I/23	I/25 vs. I/22	I/25 vs. I/24	I/25 vs. I/23	I/25 vs. I/22
Evolución del empleo	0,5%	0,1%	3,0%	-1,5%	-2,0%	-0,1%
Empresas de 10 a 49 personas ocupadas	0,0%	1,3%	4,8%	-0,4%	-1,1%	1,1%
Empresas de 50 a 199 personas ocupadas	1,6%	0,1%	3,4%	-2,4%	-3,5%	-0,4%
Empresas de 200 y más personas ocupadas	-0,9%	-2,0%	-1,0%	-3,9%	-3,5%	-1,5%

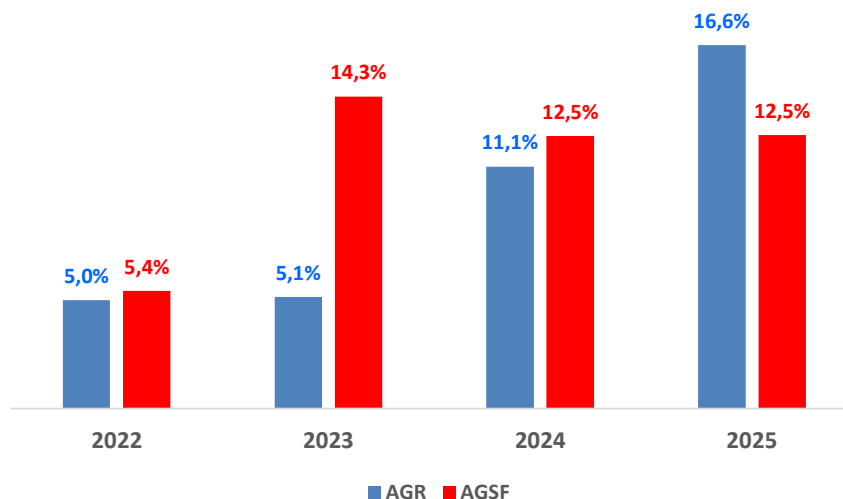
Fuente: Elaboración propia en base a datos EIL.

Precisamente, en el lapso de tres años a contar del 1er. trimestre/22, las micro y pequeñas empresas rosarinas aumentaron sus planteles 4,8%, en tanto sus similares santafesinas lo hicieron 1,1%.

¿Qué pasó con aquellos empleadores que ocupan más de 200 personas? Son las que de una u otra forma han seguido procesos de racionalización de sus trabajadores (son las únicas del AGR que disminuyeron su personal en los últimos tres años, en tanto en el AGSF también redujeron sus planteles).

Participación de los despidos sin causa en las desvinculaciones laborales

1er. trimestre de cada año. En %



Fuente: Elaboración propia en base a datos EIL.

A los efectos de medir las razones de las desvinculaciones laborales surge con claridad que -practicando un promedio simple de los meses que componen el trimestre- se han multiplicado aquellos despidos por decisión del empleador sin que medien motivos en la conducta del personal que justifiquen la decisión. En el trimestre pasado, 16,6% de las desvinculaciones en el AGR y 12,5% en el AGSF obedecieron a este motivo.

Sin lugar a duda, se está acelerando un proceso de racionalización del personal que, si bien tuvo un esbozo en el AGSF a inicios de 2023, comenzó a manifestarse en ambos aglomerados a partir del año pasado.

Por ejemplo, en el AGR el 35% de las rupturas laborales del trimestre pasado decididas por el empleador obedecieron a esta causa (10% en similar período de 2022). Esto está marcando una clara señal de que en 2024 se intensificó (y lo sigue haciendo) la ruptura de contratos sin una causa que no se sustente en reducción de costos asociados a menores niveles de rentabilidad.

Si se vincula este comportamiento con la consignada reducción de trabajadores en las grandes empresas, podría razonarse que las situaciones de mercado las están colocando en un proceso de racionalización que -hasta ahora- no llega plenamente a los empleadores con dotaciones más reducidas.

5. TEJIDO SOCIAL

Pobreza e indigencia: ¿cómo se ubican los grandes aglomerados santafesinos en la región pampeana?

El mapa de la pobreza e indigencia del país, al igual que la riqueza, es muy desigual. Regiones ricas con poblaciones pobres es un fenómeno que comienza a describir una geografía alarmante. Santa Fe, tercera jurisdicción en generación de riqueza nacional, presenta a sus tres aglomerados en el top 10 del ranking regional pampeano medido por el INDEC. Es inadmisibles que el 44% de la población de San Nicolás-Villa Constitución y el 43,4% del Gran Santa Fe estén ubicados en el segundo y tercer puesto del “podio” de la pobreza en la Región Pampeana, muy por encima del promedio regional del 35,6%.

Situación de la pobreza en la Región Pampeana

Porcentaje de los hogares y de la población relevada por la EPH que en el 2° semestre/24 no accedieron a la CBT (pobreza). En %

REGION PAMPEANA	HOGARES	PERSONAS
Concordia	43,9	57,1
San Nicolás - Villa Constitución	32,5	44,3
Gran Santa Fe	31,2	43,4
Gran Paraná	30,6	38,5
Gran La Plata	29,5	37,3
Río Cuarto	27,5	37,5
PROMEDIO REGIONAL	26,1	35,6
Gran Córdoba	25,2	35,5
Santa Rosa - Toay	24,0	32,1
Gran Rosario	23,8	32,4
Mar del Plata	20,5	28,9
Bahía Blanca - Cerri	19,4	25,5

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC

Tal fenómeno se replica no sólo a nivel de personas sino también a nivel de núcleo familiar adquiriendo una dimensión preocupante pues se tratan de localidades con fuerte presencia de cadenas de valor agroexportadoras.

En cuanto a las personas en condiciones de indigencia, el cuadro de situación se altera en el orden del ranking regional por cuanto el Gran Santa Fe, aparece ocupando el 7mo. (7,9%) lugar relegando a San Nicolás – Villa Constitución (11,9%) y al Gran Rosario (8,5%) al segundo y sexto puesto, respectivamente. Es decir, que las condiciones de vulnerabilidad de la capital provincial son menos alarmantes que el resto de los aglomerados provinciales e incluso, en los niveles promedio de la región.

En otras palabras, durante la segunda mitad del año pasado continuaron las dificultades de las familias para acceder a una canasta alimentaria (CBA) que marca la línea de indigencia, como también a una canasta más ampliada (CBT) que referencia la línea de pobreza siendo levemente menos graves las condiciones de extrema pobreza en la capital provincial y, paradójicamente, más delicada las relevadas en el cordón agro exportador que abarca el Gran Rosario y Villa Constitución en el sur provincial.

Situación de la indigencia en la Región Pampeana

Porcentaje de los hogares y de la población relevada por la EPH que en el 2° semestre/24 no accedieron a la CBA (indigencia). En %

REGION PAMPEANA	HOGARES	PERSONAS
Concordia	9,0	13,9
San Nicolás - Villa Constitución	8,6	11,9
Santa Rosa - Toay	7,8	10,4
Gran Paraná	6,5	8,7
Gran La Plata	6,4	7,3
Gran Rosario	6,4	8,5
Gran Córdoba	6,0	8,6
PROMEDIO REGIONAL	5,7	7,7
Gran Santa Fe	5,0	7,9
Río Cuarto	3,9	5,9
Bahía Blanca - Cerri	2,9	3,7
Mar del Plata	2,5	3,3

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC

Finalmente, la porción de personas en condiciones de pobreza no extrema, es decir, la fracción de “pobreza no indigente” ubica al Gran Rosario entre los aglomerados menos vulnerables con el 23,9% de la población y el 17,4% de los hogares. Le sigue San Nicolás-Villa Constitución con el 32,4% de la población y el 23,9% de los hogares y por último, el Aglomerado gran Santa Fe con el 35,5% de la población y el 26,2% de los hogares. Ambos por debajo del promedio de la Región Pampeana.

Estos resultados han supuesto una mejora respecto a los obtenidos en las dos mediciones semestrales anteriores, en virtud de la atenuación del proceso inflacionario que, tras expandirse a una tasa anualizada de 327% en el segundo semestre de 2023 y de 223% en la primera mitad del año pasado, se redujo a “solo” 47% anualizado en el semestre pasado (mediciones entre puntas).

Situación de la pobreza no indigente en la Región Pampeana

Porcentaje de los hogares y de la población relevada por la EPH que en el 2° semestre/24 accediendo a la CBA no superaron la línea de pobreza (CBT). En %

REGION PAMPEANA	HOGARES	PERSONAS
Santa Rosa - Toay	16,2	21,7
Bahía Blanca - Cerri	16,5	21,8
Gran Rosario	17,4	23,9
Mar del Plata	18,0	25,6
Gran Córdoba	19,2	26,9
PROMEDIO REGIONAL	20,4	27,9
Gran La Plata	23,1	30,0
Río Cuarto	23,6	31,6
San Nicolás - Villa Constitución	23,9	32,4
Gran Paraná	24,1	29,8
Gran Santa Fe	26,2	35,5
Concordia	34,9	43,2

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC

Sin dudas que los efectos de la inflación afectan con mayor intensidad a quienes se ubican en los niveles inferiores de la pirámide de ingresos. Así como los bajos ingresos agudizan sus condiciones de vida. El contraste de considerar la región con mayores y extendidos recursos naturales del país, centro de la producción alimenticia nacional, con la vulnerabilidad de su tejido social, ponen en seria contradicción las capacidades de los territorios de apropiarse de las rentas que su propio entorno genera.

6. PANORAMA FISCAL PROVINCIAL

Un resultado prácticamente equilibrado en el primer trimestre del año

El aumento de los gastos (tanto corrientes como de capital) se devoró virtualmente los excedentes que se observaron hace un año atrás, período en el que la aceleración inflacionaria “licuo” gastos por encima de la pérdida de ingresos.

Ahora, los gastos se recomponen y los ingresos crecen, pero la dinámica que asume este proceso se traduce en una reducción de aquel superávit fiscal que en el trimestre pasado tendió a extinguirse.

En este contexto, los ingresos coparticipados de la Nación tienen “mejores noticias” que los tributos que genera el fisco provincial. ¿Qué sucede? Mientras que en la comparativa emerge la ampliación de la base imponible del Impuesto a las Ganancias para la 4^a. Categoría del tributo, algo que todavía no estaba disponible hace un año atrás, los ingresos provinciales tienden a estabilizarse en los niveles de hace un año atrás (crecen sólo 2,9% interanual) como consecuencia de una mala performance de Ingresos Brutos, tributo que aporta alrededor de 80% de la recaudación del Fisco provincial.

Paralelamente, aumentan los gastos corrientes (15,3% interanual) y la mayor inversión que realiza la Provincia se traduce en un significativo ascenso de la Inversión Real Directa que tiende a multiplicar por 3 los niveles de hace un año atrás.

De todos modos, son los gastos corrientes los que mueven el amperímetro sin descartar que por cada peso que aumentaron los rubros de corto plazo, la inversión provincial generó casi 50 centavos de desembolso adicional.

Componentes del esquema AIF de la Administración Provincial

Primer trimestre de cada año. En millones de \$ constantes de marzo/25

Rubro	2024	2025	Variación mill \$
INGRESOS CORRIENTES	2.146.655	2.374.856	228.201
GASTOS CORRIENTES	1.873.253	2.159.214	285.960
RESULTADO ECONOMICO	273.402	215.643	-57.760
RECURSOS DE CAPITAL	7.406	13.474	6.068
GASTOS DE CAPITAL	89.730	228.375	138.645
RESULTADO PRIMARIO	214.094	9.137	-204.957
RESULTADO FINANCIERO	191.078	741	-190.337

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

Posiblemente, el proceso de inversión que puede haber estado “pisado” hace un año atrás, despertó en 2025 considerando necesidades de infraestructura y ¿por qué no? urgencias electorales que se traducen en una mayor satisfacción de necesidades de inversión.

Estructura de Ingresos Corrientes de la Administración Provincial

Primer trimestre de cada año. En millones de \$ constantes de marzo/25

Recursos	2024	2025	Variación interanual	
			en %	en millones \$
DE ORIGEN PROVINCIAL (a)	622.210	640.550	2,9%	18.340
DE ORIGEN NACIONAL (b)	972.922	1.146.912	17,9%	173.990
TOTAL TRIBUTARIOS (a) + (b)	1.595.131	1.787.461	12,1%	192.330
CONTRIB SEG SOC	340.766	386.151	13,3%	45.384
OTROS	210.758	201.244	-4,5%	-9.514
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	2.146.655	2.374.856	10,6%	228.201

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

Se destaca que los ingresos y egresos de la Caja de Jubilaciones prácticamente aumentaron a la par. Esto permitió, por un lado, que no se amplíe el déficit previsional de la Provincia, toda vez que la recuperación de los haberes jubilatorios estuvo acompañada de mayores ingresos de los aportantes.

Ingresos tributarios según origen (Provincial cuadro superior, Nacional cuadro inferior)

Primer trimestre de cada año. En millones de \$ constante de marzo/25

INGRESOS TRIBUTARIOS PROVINCIALES	2024	2025	Var %	Var mill \$
INGRESOS BRUTOS	554.685	520.347	-6,2%	-34.338
PATENTE AUTOMOTOR	1.641	2.581	57,3%	940
INMOBILIARIO	31.914	65.145	104,1%	33.231
SELLOS	33.145	50.733	53,1%	17.588
OTROS	824	1.743	111,5%	919
TOTAL	622.210	640.550	2,9%	18.340

INGRESOS TRIBUTARIOS NACIONALES	2024	2025	Var %	Var mill \$
GANANCIAS	269.953	376.626	39,5%	106.673
BIENES PERSONALES	11.707	8.166	-30,2%	-3.540
VALOR AGREGADO	638.116	660.448	3,5%	22.332
INTERNOS	45.018	46.357	3,0%	1.338
COMBUSTIBLES LIQUIDOS	3.917	14.223	263,1%	10.306
OTROS	4.210	41.092	875,9%	36.881
TOTAL	972.922	1.146.912	17,9%	173.990

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

Estructura de Gastos Corrientes y de Capital de la Administración Provincial

Primer trimestre de cada año. En millones de \$ constantes de marzo/25

GASTOS CORRIENTES	2024	2025	Var %	Var mill \$
REMUNERACIONES	837.134	917.226	9,6%	80.092
OTROS GASTOS DE CONSUMO	203.743	319.594	56,9%	115.851
RENTAS DE LA PROPIEDAD	23.016	9.274	-59,7%	-13.742
PRESTACIONES DE LA SEG SOC.	399.337	442.615	10,8%	43.278
OTROS GASTOS CORRIENTES	44.974	60.761	35,1%	15.786
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	365.049	409.744	12,2%	44.695
TOTAL	1.873.253	2.159.214	15,3%	285.960

GASTOS DE CAPITAL	2024	2025	Var %	Var mill \$
INVERSION REAL DIRECTA	74.223	191.944	158,6%	117.721
TRANSFENCIAS DE CAPITAL	15.109	35.477	134,8%	20.368
INVERION FINANCIERA	398	954	139,5%	556
TOTAL	89.730	228.375	154,5%	138.645

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