

# INDICADORES REGIONALES

## Panorama Regional Región Centro

Año 22. Número 2

INFORME Nº 101

Datos a mayo

DEPARTAMENTO  
DE ECONOMÍA  
IDIED



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**



Julio

2020

JULIO 2020

Año 22, Número 3

Indicadores Económicos Regionales es una publicación del Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Austral, que se edita de manera bimestral de manera ininterrumpida hace más de 20 años. Tiene como objetivo producir información económica analizada que permite comprender el entorno económico regional, nacional e internacional en el que se desenvuelve la actividad empresarial privada.

---

## STAFF INDICADORES REGIONALES

---

### DIRECCIÓN

Dra. Ana Inés Navarro [anavarro@austral.edu.ar](mailto:anavarro@austral.edu.ar)

### EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

Lic. Agustina Villaggi

Lic. Facundo Sigal

Victoria Moine

Puede acceder a todas las publicaciones de Indicadores Regionales:

<http://www.austral.edu.ar/cienciasempresariales/conocimiento-e-impacto/publicaciones/indicadores-regionales/>

Contacto:

[informe.economico@austral.edu.ar](mailto:informe.economico@austral.edu.ar)

Seguinos en nuestras redes:

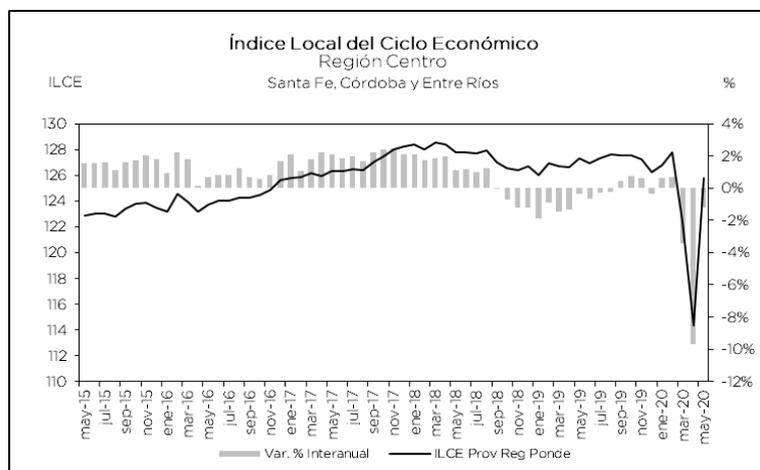
[@FCE\\_UnivAustral](https://twitter.com/FCE_UnivAustral)[@anainestnavarro](https://twitter.com/anainestnavarro)

Esta publicación ha sido declarada de interés para la Región Centro por la Comisión Parlamentaria Conjunta de la Región Centro.

En el marco de una economía global, que se va recuperando del COVID-19, aunque no en todos los países ni sin que aparezcan rebrotes en muchos de ellos, el levantamiento de las “cuarentenas” muestra distintos grados de recuperación de la actividad económica, del empleo y salarios tal como se refleja en el informe mensual IEM del mes de julio publicado por el IAE de la Universidad Austral. ¿Y en la Argentina? El informe oficial de actividad económica de la Argentina (EMAE) muestra que en el mes de **mayo** el indicador desestacionalizado, creció 10% respecto del mes anterior. Esta visible mejoría de la economía todavía la sitúa en un nivel 20,6% más bajo que el año pasado, pero sin duda mejorando respecto de la brecha interanual de abril que llegó a 26,3%.

Localmente, en **mayo** la economía de la **Región Centro** muestra los primeros efectos de la progresiva apertura de la cuarentena. De las once series de producción analizadas en este informe, ocho presentaron variaciones mensuales -libres de estacionalidad- positivas en mayo. Sin embargo, respecto del año anterior, sólo tres de las once series muestran un nivel todavía superior a los del año pasado mientras que, el consumo de energía eléctrica de los grandes usuarios y de gas para uso industrial, se ubica 20% a 25% por debajo del nivel del año anterior. En un marco general de niveles de ventas inferiores al del año anterior, en mayo, hubo un aumento del consumo, tanto de bienes durables como de bienes no durables y servicios, con la excepción de los cines que no registran venta de entradas desde marzo. La venta de nafta y el patentamiento de motos y autos presentaron incrementos mayores al cien por ciento con el comienzo de la flexibilización de la cuarentena. Sin embargo, estos porcentajes sobreestiman el aumento de las ventas ya que, en abril, si bien se continuó vendiendo y cobrado on-line, al estar cerrados los registros de la propiedad no se pudieron patentar y lo hicieron en el mes de mayo. En niveles, sólo la venta de alimentos, electrónica y artículos para el hogar y gas residencial se ubicaron por encima del registro del año anterior. En las exportaciones, se destacan el aumento de las provenientes del sector lácteo y las de aceite de soja. La menor actividad económica golpea de lleno a las arcas provinciales de la Región las que, en los primeros cinco meses del año, vieron caer la recaudación propia en 11,7%, en pesos constantes.

Una mirada más agregada de la magnitud de la recesión local se obtiene del **índice sintético para la Región Centro (ILCE RC-Universidad Austral)**. Luego de una caída interanual sin precedentes de 7,0% en marzo y 9,7% en abril, la contracción económica se reduce a 1,2% interanual en **mayo**, de la mano de la apertura de actividades productivas, del comercio y de la construcción. Con las tres provincias entrando en la fase cuatro de la cuarentena, en el mes de **mayo**, la economía de la **Región** se recupera 10% respecto del mes anterior. Sin embargo, el nivel actual del ILCE muestra que la economía regional estaría en niveles similares a los de principios del año 2017.



En el mercado laboral, los efectos de la recesión en la **Región Centro** son evidentes. En el segmento asalariado formal del sector privado (SIPA), se perdieron aproximadamente de 38.500 empleos (-3,4%) en los **primeros cinco meses de 2020**. Hay que remontarse a principios de 2011 para encontrar un registro de trabajadores formales tan bajo como el observado en estos meses. En el resto del país -neto de la Región- la contracción del empleo formal fue de menor magnitud porcentual. Desglosando el período según que hubiera cuarentena plena o parcial (enero-marzo) es evidente que la pérdida de empleo formal comenzó antes de la pandemia. En la **Región Centro**, sólo hasta marzo, ya se habían perdido 35.500 empleos y, en la Nación 169.300 por lo que los meses de abril y mayo agregaron a la pérdida de empleo formal 3.000 mil trabajadores en la **Región** y



23.500 a nivel nacional, pero el grueso ya se había perdido en los primeros meses del año. El dato es relevante ya que desde mediados de diciembre pasado rige la doble indemnización, la que ahora se prorrogó hasta diciembre de este año, y sin embargo ante la incertidumbre económica, las empresas achicaron igualmente sus plantas de personal. A su vez, la moderada destrucción de empleo durante abril y mayo pone de relieve el esfuerzo que están haciendo éstas para mantener su dotación de empleo a pesar de las dificultades ante la imposibilidad de operar en muchos de los casos y la necesidad que las mismas tenían del aporte estatal para que las cifras de desempleo no fueran peores.

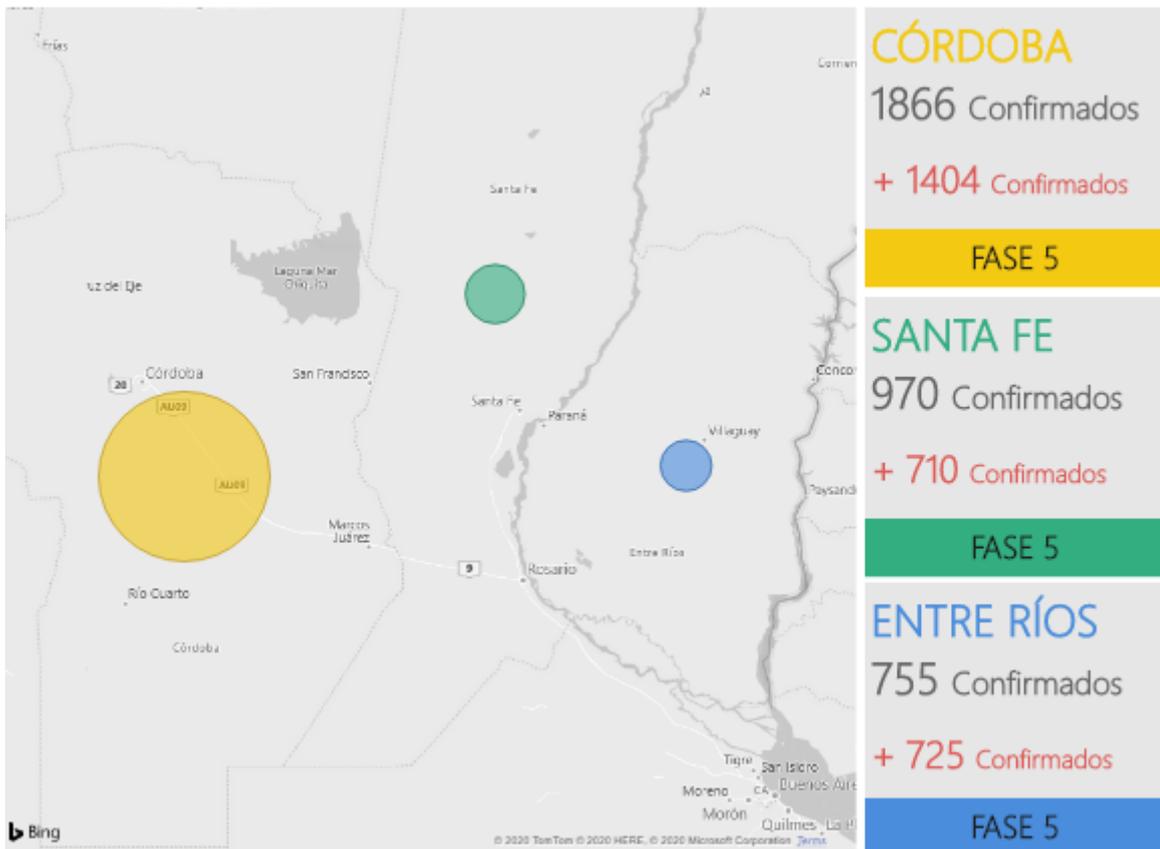
De la mano de una mayor apertura de actividades productivas, en **mayo** se registró un incremento mensual (1,2%) del empleo asalariado registrado privado con una tendencia estable. Sin embargo, en niveles, la brecha interanual resultó negativa (3,6%) para la **Región**, aunque comparada con la del mes de abril, se nota un descenso de la misma.

**Ana Inés Navarro**



## SÍNTESIS EJECUTIVA

### EL COVID-19 EN LA REGIÓN CENTRO



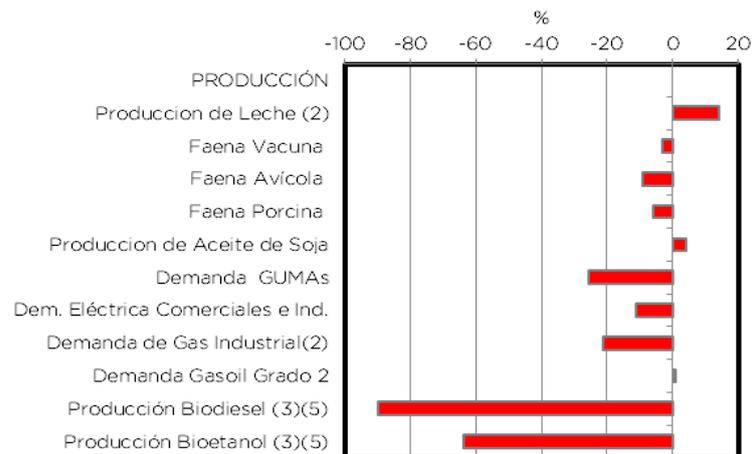
### CASOS DE COVID-19 CONFIRMADOS EN LA REGIÓN CENTRO

Notas: números de casos confirmados de COVID-19 en las provincias de la Región Centro al 28/07/2020 y su incremento con respecto a 29/05/2020.

## PRODUCCIÓN

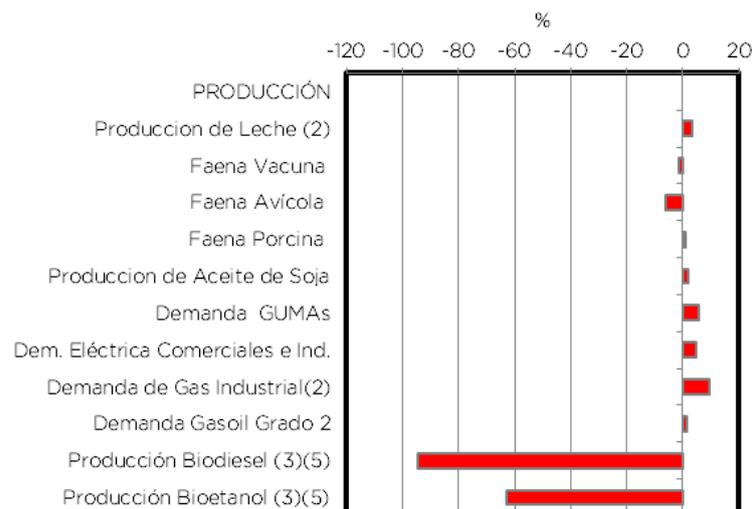
En mayo, sólo tres de los ocho indicadores de producción agroindustrial de la **Región Centro**, presentaron niveles de actividad superiores al alcanzado en 2019, mientras que los restantes tres indicadores manufactureros mostraron niveles interanuales por debajo de 2019, destacándose la caída en la demanda de energía eléctrica de los grandes usuarios y la demanda de gas industrial.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Mayo)



El indicador, en la comparación mensual del último mes de **mayo**, muestra a siete de los once indicadores de producción con leves variaciones positivas respecto del mes de abril.

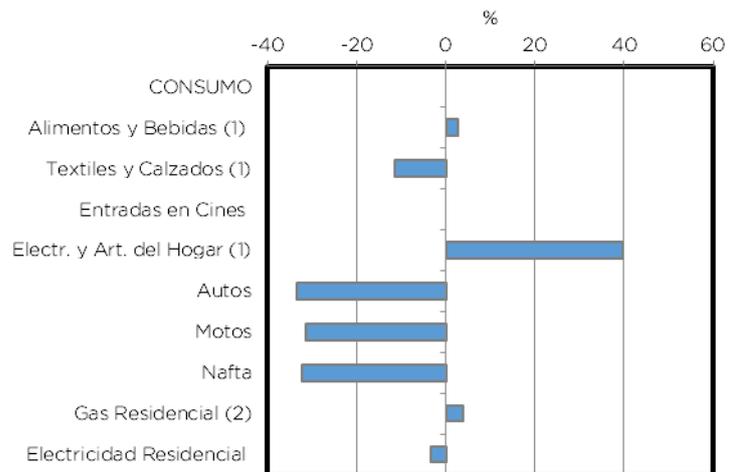
Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Mayo)



## CONSUMO

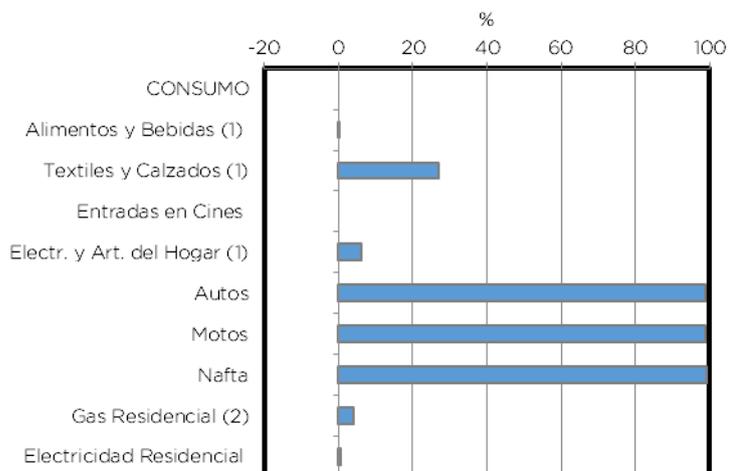
En un marco general de niveles de consumo inferiores al año anterior en **mayo**, el patentamiento de autos y motos, los bienes durables, la nafta, los textiles y el calzado evidenciaron las mayores caídas. En contraste el consumo de electrodomésticos evidenció un importante incremento interanual y en menor medida el consumo de alimentos también creció.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Mayo)



Respecto al mes anterior, en **mayo** se registra un aumento generalizado del consumo, tanto de bienes no durables como de bienes durables, con la excepción de los cines que no registran venta de entradas desde marzo. La venta de nafta y el patentamiento de motos y autos presentaron incrementos mayores al cien por ciento debido al comienzo de la flexibilización de la cuarentena en algunas provincias.

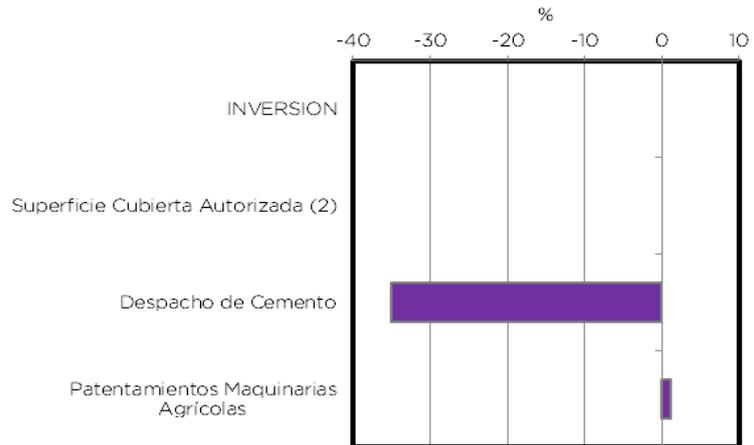
Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Mayo)



## INVERSIÓN

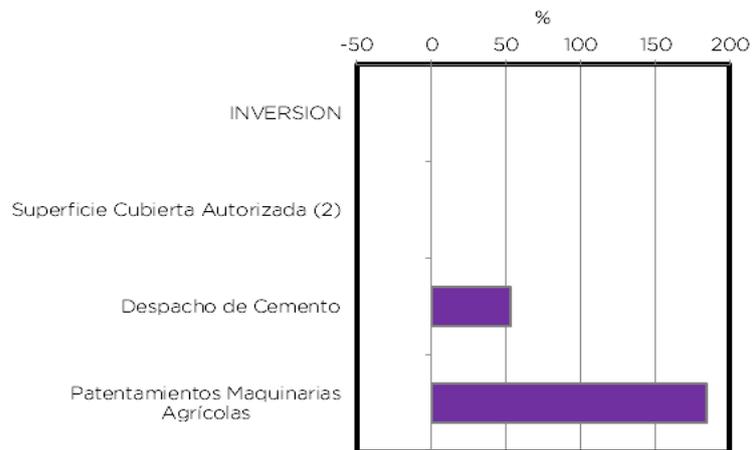
Las inversiones en construcción presentan en **mayo** una caída abrupta de la construcción pública y privada de grandes superficies. La venta de maquinaria agrícola evidenció un leve incremento en contraste al mismo período del año anterior.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Mayo)



Respecto al mes previo, en **mayo**, se observa una notoria expansión mensual en la venta de maquinaria agrícola y, una incipiente recuperación en la construcción, con la parcial reactivación de obras públicas -para responder a la crisis sanitaria- y privadas de grandes superficies.

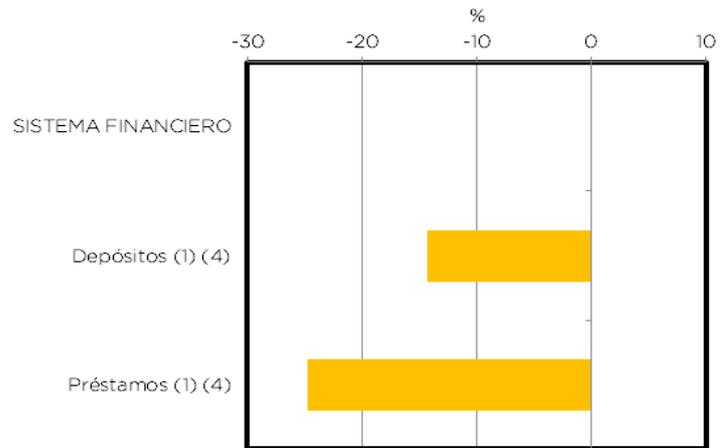
Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Mayo)



## SISTEMA FINANCIERO

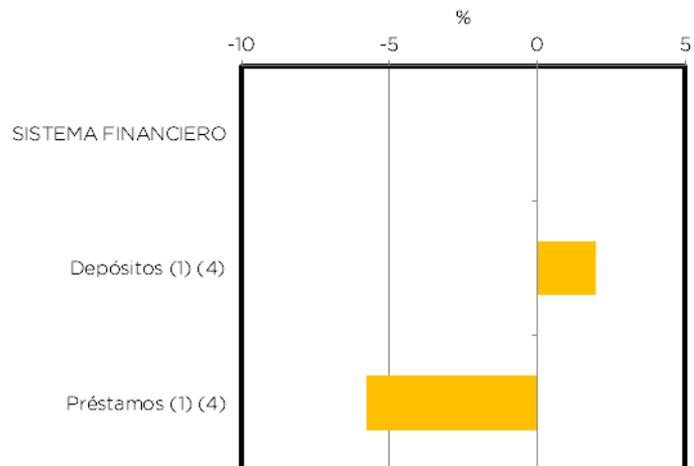
En mayo, los préstamos y depósitos del sector privado presentaron caídas pronunciadas interanuales. Los primeros se contrajeron en una mayor magnitud pudiéndose explicar por la incertidumbre aparejada al contexto actual de confinamiento y al devenir de la economía nacional.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Mayo)



Respecto al mes anterior, los depósitos dentro del sistema financiero nacional evidenciaron un pequeño incremento mientras que los préstamos se contrajeron en una proporción superior con respecto a abril.

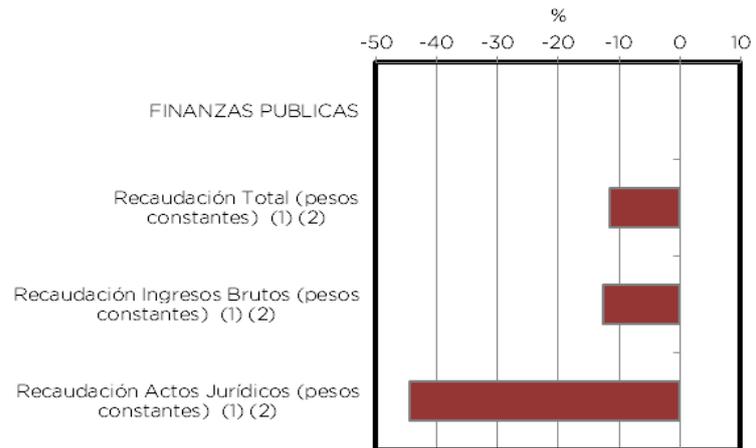
Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Mayo)



## FINANZAS PÚBLICAS

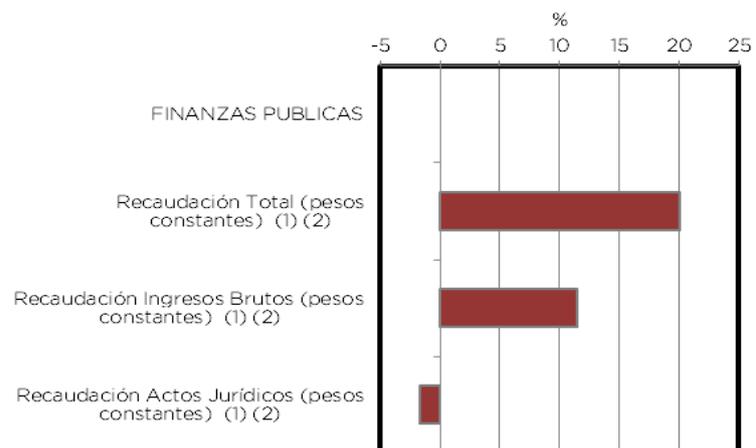
En mayo, la recaudación tributaria, a valores constantes en la **Región Centro**, se movió en sintonía a la caída interanual de la producción industrial que se vio debilitada por los menores niveles de gastos en bienes de consumo e inversión.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Mayo)



Respecto al mes anterior, la recaudación tributaria muestra en **mayo** una performance positiva, a excepción del impuesto a los actos jurídicos que presenta una leve caída.

Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Mayo)

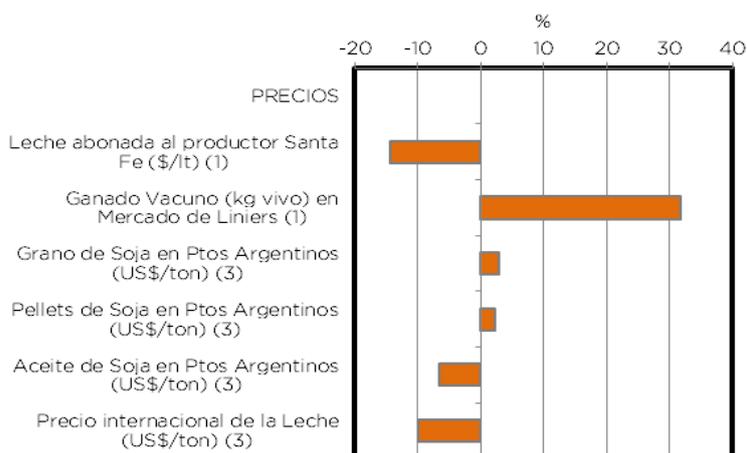


## PRECIOS

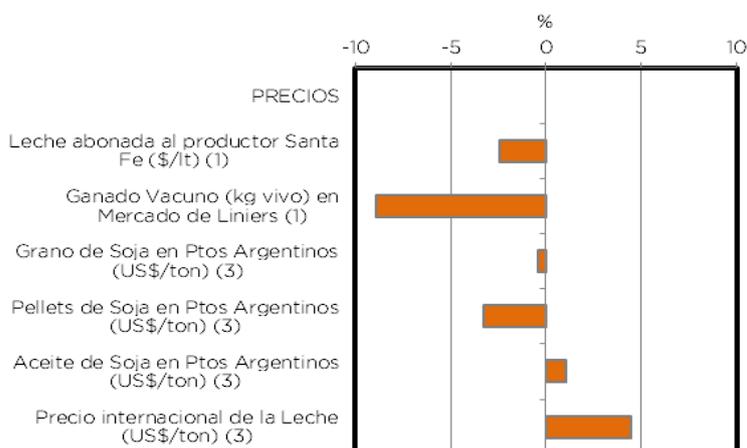
En materia de precios -deflactados- el sector lácteo presentó caídas tanto en los precios locales como internacionales. Los productos agroindustriales se mantuvieron estables con una leve caída en el precio de los pellets de soja. Se evidencia un notorio crecimiento en los precios de ganado vacuno en el mercado local.

Respecto al mes anterior, **mayo** mostró una caída en el precio del ganado vacuno, pellets de soja, aceite de soja y leche abonada al productor mientras que el resto de los precios internos y externos a la producción primaria y agroindustrial aumentaron.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Mayo)



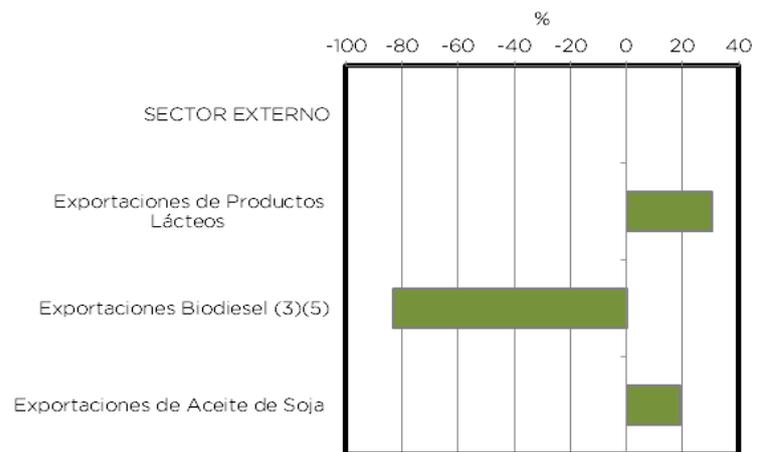
Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Mayo)



## SECTOR EXTERNO

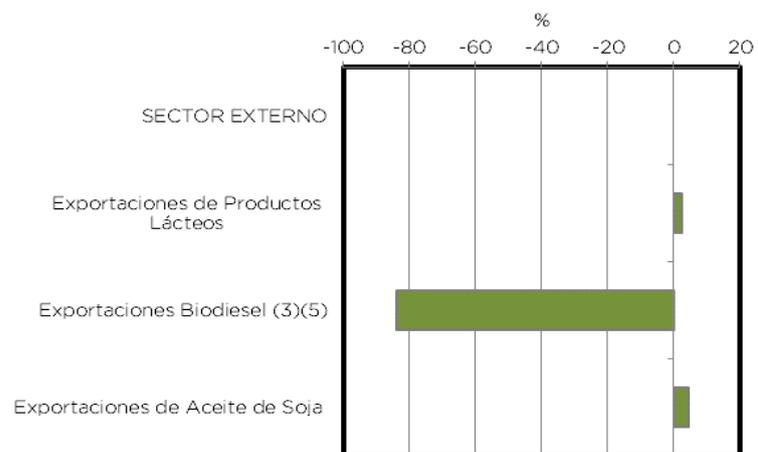
En materia de exportaciones, en el mes de **mayo**, se destaca la caída interanual de biodiesel, las exportaciones de productos lácteos y aceite de soja mostraron niveles superiores a los observados en 2020.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Mayo)



Respecto al mes anterior, **mayo** mostró una marcada disminución de las exportaciones de biodiesel mientras que, las de productos lácteos y aceite de soja, permanecieron relativamente estables.

Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Mayo)



<sup>(1)</sup> Datos deflactados.

<sup>(2)</sup> Los últimos valores de la serie fueron estimados.

<sup>(3)</sup> Estacionalidad no identificable. En este caso la variación mensual es con respecto a la serie original.

---

## TABLA DE CONTENIDO

---

Síntesis Ejecutiva.....	5
Producción Agroindustrial.....	14
Sector Lácteo.....	14
Sector Carnes.....	17
Sector Oleaginoso.....	21
Insumos Energéticos.....	24
Electricidad - Grandes Usuarios Mayoristas (GUMA).....	24
Electricidad - Usuarios Comerciales e Industriales de menor porte.....	25
Gas Industrial.....	26
Gasoil para Transporte y Laboreo Agrícola.....	27
Consumo de Bienes y Servicios.....	29
Supermercados.....	29
Consumo de Energía Eléctrica Residencial.....	31
Consumo de Gas Residencial.....	32
Consumo de Combustibles.....	33
Autos.....	38
Motos.....	39
Exportaciones.....	40
Sector Lácteo.....	40
Sector Carnes.....	42
Sector Oleaginoso.....	43
Inversión.....	46
Construcción.....	46
Despacho de Cemento.....	47
Maquinaria Agrícola.....	48
Mercado Laboral y Empleo.....	49
Sistema Financiero.....	56
Finanzas Públicas.....	58

Nota a los Lectores: A menos que se indique lo contrario, todas las variaciones mensuales publicadas en este informe corresponden a cambios en la serie filtrada, es decir libre del efecto estacional, lo que valida el análisis mensual y de la tendencia-ciclo de la serie.

## PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL



### SECTOR LÁCTEO

#### Precios abonados al productor

El precio de la leche abonado al productor en la provincia de Santa Fe -único dato disponible y actualizado de la **Región**- fue de 18,3 pesos/litro en el último mes de **mayo**, situándose, en términos nominales 24,2% por encima del valor registrado para el mismo mes de 2019, incremento menor a la inflación del periodo, lo que refleja una marcada caída de 14,3% para este indicador medido en términos reales. La variación mensual de la tendencia del precio real también resultó decreciente en 2,6%. A nivel internacional (precio Oceanía) el precio de la leche entera cayó 15% respecto de mayo 2019 y 18% si se toma desde el pico máximo alcanzado en el mes de noviembre, justo antes que se desatara la pandemia con su correlato negativo sobre el comercio internacional.

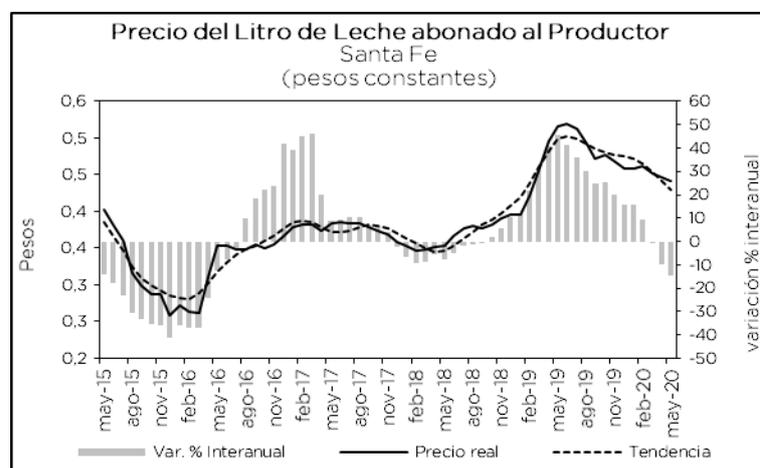
14,3%



(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos del Ministerio de Producción de la Provincia de Santa Fe.



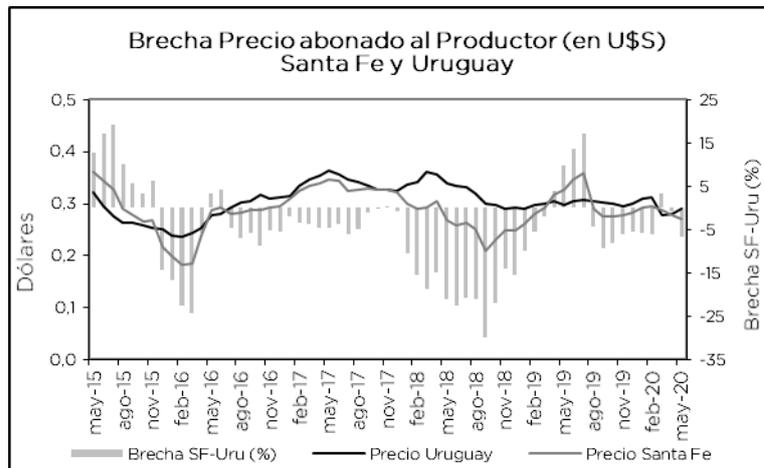
En dólares, el precio cobrado por el productor santafesino -0,27 USD/litro- cayó 17,6% por debajo del correspondiente a 2019.

Comparativamente y, según datos estimados por el Instituto Nacional de la Leche de Uruguay, los productores del país vecino percibieron, en **mayo**, un precio de 0,29 USD/litro<sup>1</sup>, valor 7,3% superior al percibido en Santa Fe. De esta manera, luego de una relación positiva para los productores locales observada en el último mes de marzo, la brecha de precios se revirtió y resultó nuevamente favorable a los productores charrúas en **mayo 2020**.

6,8% ↓  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos del Departamento de Lechería de Santa Fe y del INALE.



De esta manera la ecuación económico-financiera de los tamberos locales empeoró respecto a mayo de 2019. Tomando el precio FOB del maíz en puertos argentinos se observa que el precio relativo leche/maíz -medido en pesos- se ubicó en 1,85 kilos de maíz por cada litro de leche en territorio santafesino mientras que, un año atrás esta relación era de 1,98 kilos de maíz por cada litro, lo que indica una retracción interanual de 6,9%. Según el Observatorio de la Cadena Láctea Argentina (OCLA), el sector lácteo local dedicó gran parte de su producción a abastecer el mercado interno, priorizando la disponibilidad en volumen y relegando parte de su rentabilidad.

<sup>1</sup>Según la fuente oficial: "Es un promedio lineal en base a los precios promedios ponderados mensuales sin consideración de las reliquidaciones."



### Producción primaria

Basados en información parcialmente actualizada, estimaciones propias y datos del Ministerio de Agroindustria para la información faltante, la producción primaria de leche en la **Región Centro** habría aumentado interanualmente 10,7% en el periodo **enero-mayo 2020**, mostrando un crecimiento superior al observado para el agregado nacional.

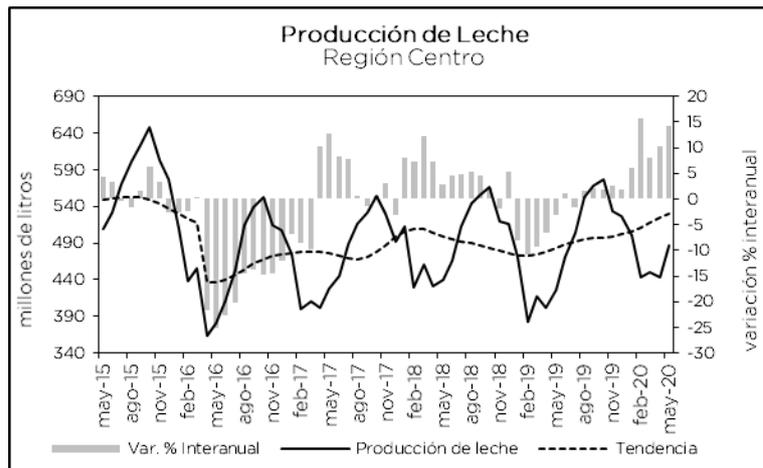
Producción de leche Millones de litros			
Período	Santa Fe	Región Centro	País
Ene-May '18	664,2	2.014,3	4.009,7
Ene-May '19	606,1	2.100,9	3.755,5
Ene-May '20	680,9	2.325,4	4.093,9
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>12,3</b>	<b>10,7</b>	<b>9,0</b>

Al mes de **mayo**, la producción primaria registró un incremento de 9,9% respecto al mes anterior con tendencia levemente creciente (1,0%). Interanualmente, el volumen producido se ubicaría 14,2% por encima de mayo 2019.



**Nota:** últimos datos disponibles mayo 2020. Los datos de 2018, 2019 y 2020 son estimados tomando como referencia la producción de Santa Fe y los datos del Ministerio de Agroindustria de la Nación. Los mismos están sujetos a revisión.

**Fuente:** IDIED en base a datos del Departamento de Lechería de Santa Fe, Entre Ríos y Ministerio de Agroindustria de la Nación.



## SECTOR CARNES

### BOVINAS

#### Precios abonados al productor

El precio promedio del kilo vivo de ganado vacuno en **mayo** se ubicó en torno a 94,6 pesos, con una caída nominal de 8,6% respecto de abril, con tendencia creciente y una brecha anual positiva (91,1%). En pesos constantes, el precio abonado a los productores presentó una variación coyuntural negativa (9,4%), con tendencia decreciente (1,8%). La brecha interanual resultó positiva (31,8%) aunque menos acentuada que la observada para el pasado mes de abril. Estas variaciones observadas en los precios suelen responder a cambios en los mercados de hacienda ya que, en general, una elevada oferta disponible tiende a reducir los precios percibidos y, lo contrario, sucede si se contrae la oferta de cabezas en los principales mercados ganaderos del país.

**31,8%** ↑  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED, sobre datos de Mercado Abierto de Liniers.

El aumento del precio al productor primario de carne vacuna mejoró la ecuación económico-financiera del sector. Los costos de suplementación alimentaria, aproximados mediante la ratio del precio de la carne y el precio del maíz, evolucionan favorablemente. Con un poder de compra de 11,8 kilos de maíz se registra un aumento en mayo de 52,3% respecto a mayo del año anterior cuando el productor compraba 7,7 kilos del cereal por cada kilo de carne que producía.

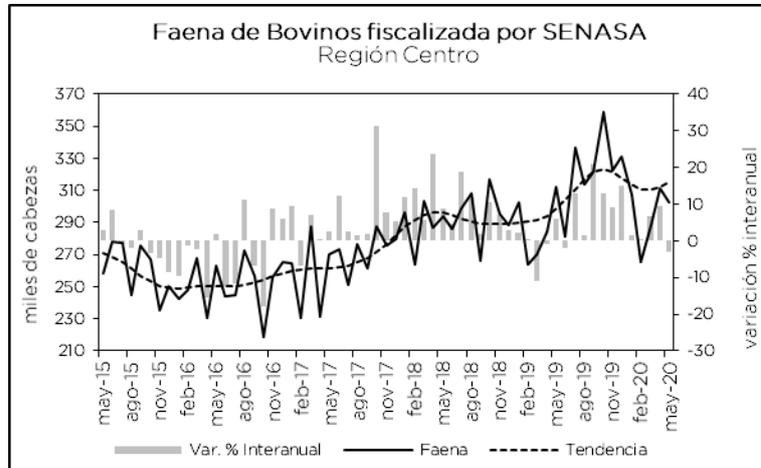
#### Producción Industrial

En los primeros cinco meses de 2020, la faena registrada de bovinos en la **Región Centro** aumentó 3,0% interanual. El incremento de la producción del sector resultó inferior al del agregado nacional por lo que, descontando el aporte de la **Región Centro**, la faena del resto del país registra un aumento (3,7%) algo superior al de la **Región**. La faena bovina, en parte destinada a una creciente exportación, luego de una caída visible en enero y febrero cuando el coronavirus arreciaba en China y los importadores ligados a la industria hotelera y de restaurantes tuvieron que suspender su actividad, siguió aumentando con regularidad en los meses subsiguientes.

Faena de bovinos fiscalizada por SENASA					
Miles de cabezas					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	920,2	363,7	160,0	1.443,9	4.578,9
Ene-May '19	948,2	316,5	167,7	1.432,3	4.515,6
Ene-May '20	949,0	320,4	205,4	1.474,8	4.671,3
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>0,1</b>	<b>1,2</b>	<b>22,5</b>	<b>3,0</b>	<b>3,4</b>



En mayo, la producción industrial de carne vacuna en la Región presenta una variación mensual negativa (1,4%) con tendencia creciente y una brecha interanual negativa de 2,9%.



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

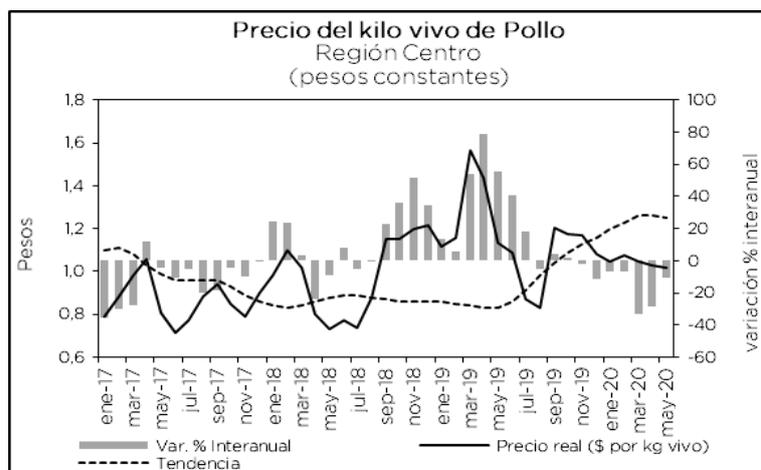
**Fuente:** IDIED, sobre datos de SENASA.

## AVÍCOLAS

### Precios abonados al productor

En valores constantes, los precios en la Región Centro habrían registrado un aumento coyuntural de 14,6% y una caída de 10,6% respecto al año anterior, con una tendencia creciente (2,9%), sin embargo, dado que desde febrero de este año CAPIA (Cámara Argentina de Productores Avícolas) no releva el precio promedio del kilo vivo de pollo, la variación que se muestra sólo refleja la pérdida de valor por efecto de la inflación.

Con precios a la producción avícola muy inferiores a los del año pasado, la relación mensual entre el precio por kilo de pollo vivo en granja y el precio por kilo de alimento balanceado “parrillero terminador” se deterioró. En mayo, esta relación se ubicó en 2,9 kg de pollo por kg. de maíz, evidenciando una caída interanual de 7,6%.



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Nota:** Los datos corresponden a los precios registrados en las provincias de Entre Ríos y Santa Fe.

**Fuente:** IDIED, sobre datos de Cámara Argentina de Productores Avícolas

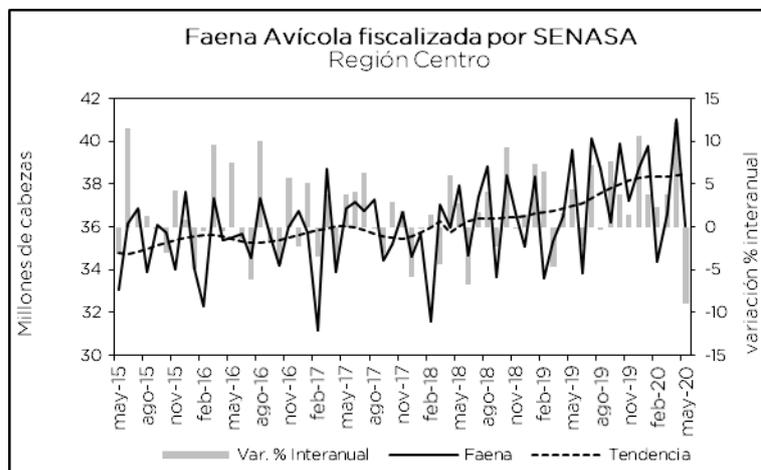


## Producción Industrial

La faena de aves en la **Región** se expandió 2,4% interanual en los **primeros cinco meses de 2020**, con un valor acumulado de 187,9 millones de cabezas. Basada en la producción entrerriana, la faena avícola de la **Región Centro** se expandió por debajo de la del resto del país donde se registra

un aumento de 3,9%. En **mayo**, tras los efectos del confinamiento donde la demanda de restaurantes, hoteles y eventos cayó prácticamente a cero, la variación mensual fue negativa (6,0%) con tendencia estable y variación interanual positiva de 9,2%.

Faena avícola fiscalizada por SENASA					
Millones de cabezas					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	13,4	11,1	153,6	178,2	289,2
Ene-May '19	15,0	9,9	158,5	183,4	308,5
Ene-May '20	13,6	12,2	162,1	187,9	320,7
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>-9,3</b>	<b>22,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>	<b>3,9</b>



Nota: Últimos datos disponibles, mayo 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de SENASA.

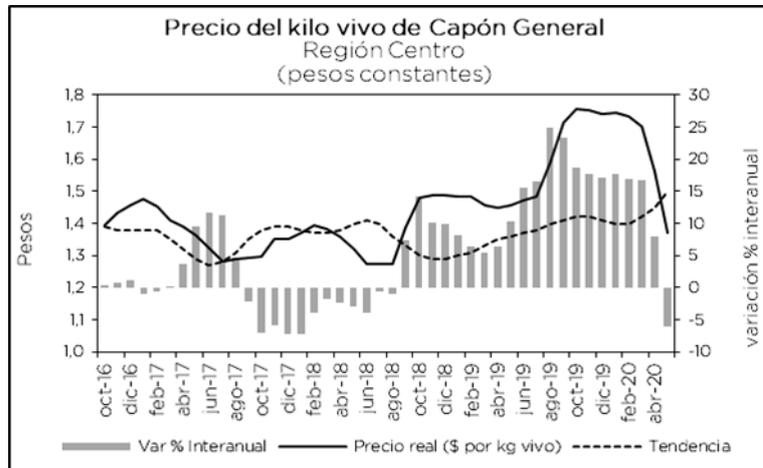
## PORCINAS

### Precios abonados al productor

En **mayo**, el precio promedio del kilo vivo de capón en la **Región Centro** (56,8 pesos) mostró una disminución coyuntural de 2,3%, con tendencia decreciente (0,5%) y una brecha interanual positiva de 33,6%. En pesos constantes, se presenta una variación coyuntural negativa (8,4%) con un cambio mensual en la tendencia negativa (5,2%); interanualmente se registró una brecha negativa de 6,0%. El sector se encuentra atravesando una crisis de precios bajos y escaso financiamiento. En este contexto es bienvenida la iniciativa de la Bolsa de Comercio de Rosario, la que en julio presentó "Rosporc", el primer mercado digital donde la producción porcina y la demanda de cerdos se conectan para negociar, con el objetivo de traer transparencia y eficiencia al mercado.



6,0%   
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED, sobre datos de Ministerio de Agricultura de la Nación.

Desde hace un año se observa una relación favorable al productor en cuanto a precio del capón y costos de suplementación; en **mayo** y a pesar de la caída en el precio de los cerdos, el ratio precio capón/precio suplementación, aumentó en 8,6% situándose en 7,1 kilos vivos de capón por kilo de maíz.

### Producción Industrial

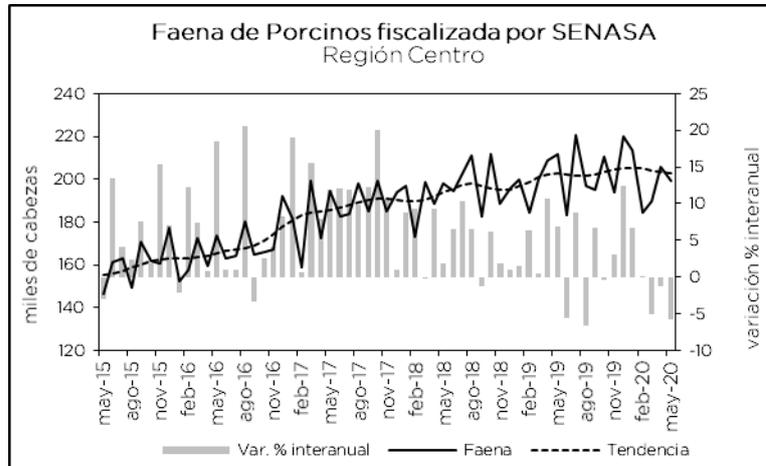
La faena de porcinos en la **Región Centro** disminuyó 1,2% a.a durante los **primeros cinco meses de 2020** respecto a lo observado el mismo periodo de 2019. Este leve decremento local resultó menor a la caída registrada en el país neto de la **Región Centro** (3,9%). El parate en la actividad industrial por el contexto de la pandemia, rumores acerca de la propagación del virus COVID-19 y el freno en la demanda de China por el contexto mundial de la pandemia, explicarían esta caída en el procesamiento industrial porcino de la **Región**. Recientemente, en junio el país asiático suspendió cinco plantas frigoríficas ante reporte de casos de coronavirus lo que podría favorecer la producción argentina en los meses de junio y julio.

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	503,0	360,1	92,8	955,9	2.327,3
Ene-May '19	514,3	383,9	106,0	1.004,3	2.425,0
Ene-May '20	514,1	373,2	105,4	992,7	2.358,5
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>-0,04</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,7</b>

Sin embargo, la coyuntura internacional, el confinamiento y su correlato en los cierres de canales de comercialización internacional continuó golpeando al sector en **mayo**; la producción de carne porcina muestra una caída mensual (0,8%) con tendencia decreciente y, una brecha interanual negativa 5,8%.



**5,8%** ↓  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos de SENASA.

## SECTOR OLEAGINOSO

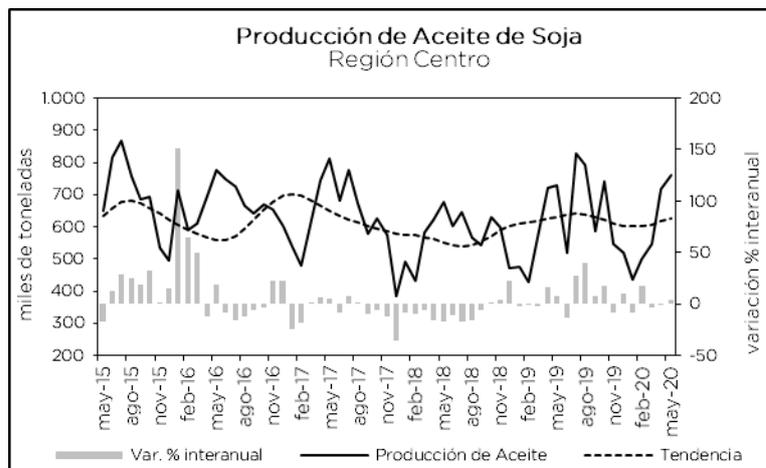
### Producción Industrial

Entre los meses de **enero y mayo de 2020**, se registró una actividad moderada con aumento en la producción de aceite de soja (1,1%) pero baja en la actividad productiva de pellets (-0,7%) del complejo oleaginoso sojero de la **Región**,

Producción de aceites y subproductos de soja						
Miles de toneladas						
Período	Santa Fe		Córdoba		Región Centro	
	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets
Ene-May '18	2.633	9.969	159	598	2.792	10.567
Ene-May '19	2.709	10.232	208	776	2.917	11.008
Ene-May '20	2.738	10.143	211	793	2.949	10.936
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,3</b>	<b>2,1</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,7</b>

situado en los alrededores de las terminales portuarias del Gran Rosario. A las alicaídas cifras de producción en la planta de San Lorenzo de la firma Vicentín hasta la actualidad, se le sumó la menor demanda internacional debido a la pandemia del COVID-19, situación que redujo la producción de casi la totalidad del entramado industrial aceitero local.

**4,0%** ↑  
(mayo a.a.)



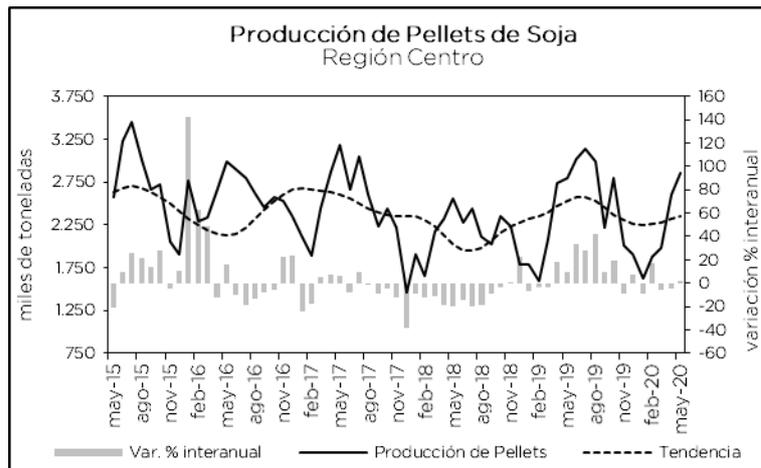
**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED, sobre datos de MINAGRI.



El procesamiento y elaboración de aceites vegetales en la **Región Centro**, 759 mil toneladas en **mayo**, presentó una variación mensual -libre de efecto estacional- positiva (2,0%), con tendencia creciente y una brecha a.a positiva de 4,0%. Del mismo modo, la producción de subproductos sólidos -harina de soja y pellets- se ubicó en una cifra cercana a 2,86 millones de toneladas, con una variación coyuntural positiva (0,7%) y tendencia creciente (1,4%). La comparación de la producción del quinto mes del año respecto al mismo periodo del año previo mostró una brecha positiva de 2,1% en el volumen total obtenido de estos derivados de la soja en los cuales la Argentina se posiciona como el principal exportador a nivel mundial.

2,1%   
(mayo a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, mayo 2020.  
Fuente: IDIED, sobre datos de MINAGRI.

La producción local de biodiesel, concentrada en el polo aceitero de la provincia de Santa Fe, registró en los primeros cuatro meses del 2020 una caída interanual de 13,1%. La irrupción de la pandemia COVID -19 derrumbó el comercio internacional y, consecuentemente, la demanda internacional de biodiesel. Además, en **mayo**, Estados Unidos ratificó los aranceles al biodiésel argentino en el orden de 74%.

Al respecto, no es casual que, en la provincia de Santa Fe, donde se concentra 80% de la producción nacional y, la mayor proporción se destina al mercado externo, ante esta coyuntura que combina dificultades en la entrada de la producción argentina al mercado estadounidense y, la caída en el intercambio comercial exterior por la pandemia COVID-19, se inicie un debate en torno a la definición de la reglas de juego para el sector donde se someta a discusión la utilización masiva de este insumo energético en la **Región**.

Producción Biodiesel				
En miles de toneladas				
Período	Santa Fe	Entre Ríos	Región Centro	Total País
Ene-Abr '18	578,6	22,5	601,1	805,5
Ene-Abr '19	430,9	19,7	450,7	650,4
Ene-Abr '20	387,0	4,6	391,6	513,4
<b>Var.% Ene-Abr '20/'19</b>	<b>-10,2</b>	<b>-76,7</b>	<b>-13,1</b>	<b>-21,1</b>

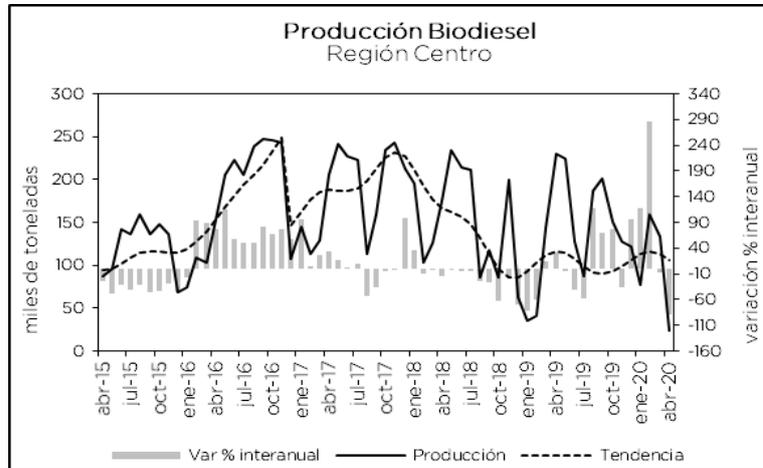
La producción de biodiesel alcanzó, en **abril**, las 232,4 mil toneladas, con una variación mensual -libre de efecto estacional- negativa de 94,8%, tendencia decreciente (6,2%) y una brecha interanual positiva de 89,9%.



89,9%   
(abril a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, abril 2020.

**Fuente:** IDIED, sobre datos de Secretaría de Energía.



Adicionalmente, la producción local de bioetanol liderada por la producción de la provincia de Córdoba registró en los primeros cuatro meses del año una caída de 7,0% mientras que, en el resto del país, se registró una caída de 30,5%.

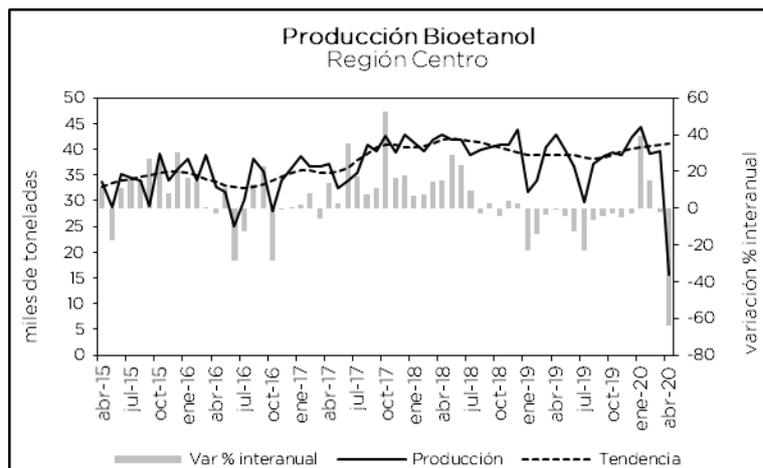
Producción Bioetanol				
En miles de toneladas				
Período	Santa Fe	Córdoba	Región Centro	Total País
Ene-Abr '18	23,0	142,8	165,8	307,2
Ene-Abr '19	25,5	123,5	149,0	282,8
Ene-Abr '20	8,8	129,7	138,5	231,5
<b>Var.% Ene-Abr '20/'19</b>	<b>-65,4</b>	<b>5,0</b>	<b>-7,0</b>	<b>-18,1</b>

En abril, la producción de bioetanol muestra una retracción mensual (62,9%) con tendencia creciente y una brecha interanual negativa de 63,7%.

63,7%   
(abril a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, abril 2020.

**Fuente:** IDIED, sobre datos de Secretaría de Energía.



## INSUMOS ENERGÉTICOS



### ELECTRICIDAD - GRANDES USUARIOS MAYORISTAS (GUMA)

Durante los primeros cinco meses de 2020 y, por los efectos combinados de la cuarentena por el COVID-19 y la crisis de la actividad económico-productiva en la que se encuentra nuestro país, el consumo de energía de los grandes usuarios (GUMAs) localizados en la Región Centro

Período	Demanda de Energía Eléctrica GUMAs - Gwh			Región Centro	País
	Provincia				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	1.125,8	242,8	88,1	1.456,8	8.333,7
Ene-May '19	1.004,8	215,7	79,8	1.300,3	7.513,0
Ene-May '20	743,4	176,9	71,9	992,2	5.375,9
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>-26,0</b>	<b>-18,0</b>	<b>-9,9</b>	<b>-23,7</b>	<b>-28,4</b>

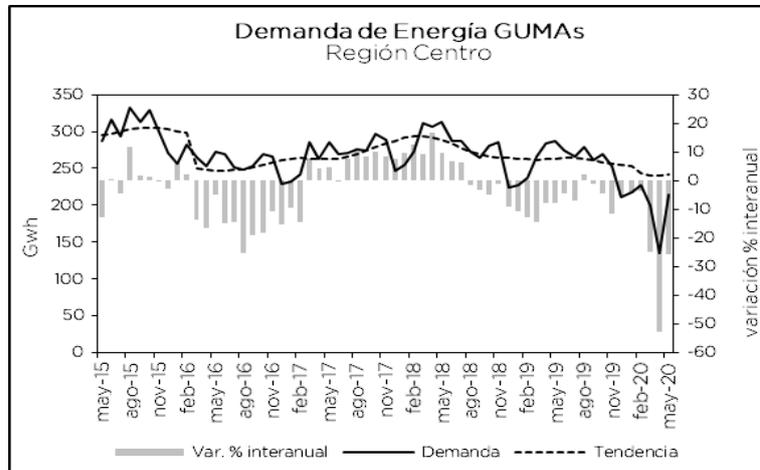
se derrumbó 23,7% respecto a igual periodo de 2019. Sin embargo, esta caída interanual en la demanda regional fue inferior a la registrada para el promedio nacional neto de la Región (29,4%).

En el pasado mes de **mayo**, el suministro de energía eléctrica a los GUMAs de la Región (214 Gwh) registró una variación coyuntural positiva (5,5%) consistente con el relajamiento de las limitaciones productivas de la primera etapa de la cuarentena; la tendencia se mantuvo relativamente estable. En la comparación interanual, la brecha resultó negativa y notablemente más profunda (52,8%). Esta notable contracción reflejó el impacto profundo de la primera etapa del confinamiento decretado por el gobierno nacional para evitar la propagación entre la población del virus COVID-19 que casi paralizó la actividad del sector manufacturero en la **Región Centro**. Asimismo, la caída más en la demanda nacional de los grandes usuarios de energía eléctrica resultó consistente con el freno en la actividad productiva en la zona del AMBA donde se localiza cerca de 40% de la actividad productiva del país.

**25,6%** ↓  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos de CAMMESA.



Al observar el desempeño de este indicador para la industria en general y, por grandes sectores industriales en particular, se evidenció una caída generalizada de 23,6% interanual, explicada por el desplome de la demanda en las empresas que componen el conglomerado metalúrgico-siderúrgico

(40,0%), el descenso importante en el sector químico-petroquímico (21,8%) y, la moderada, pero no menos relevante disminución de la demanda por parte del sector aceitero-molinero (7,2%). En consonancia con el movimiento del sector en general, el resto de las actividades fabriles mostró una profunda caída de la demanda de energía eléctrica de 23,6% interanual.

Sector	Ene-May '20	Ene-May '19	Var. % Ene-May '20/'19
Metalurgia y siderurgia	309,7	515,9	-40,0
Aceites y molinos	268,0	288,7	-7,2
Químicos y petroquímicos	156,8	200,6	-21,8
Resto de los sectores	257,8	295,2	-23,8
Todos los sectores	992,2	1.300,3	-23,6

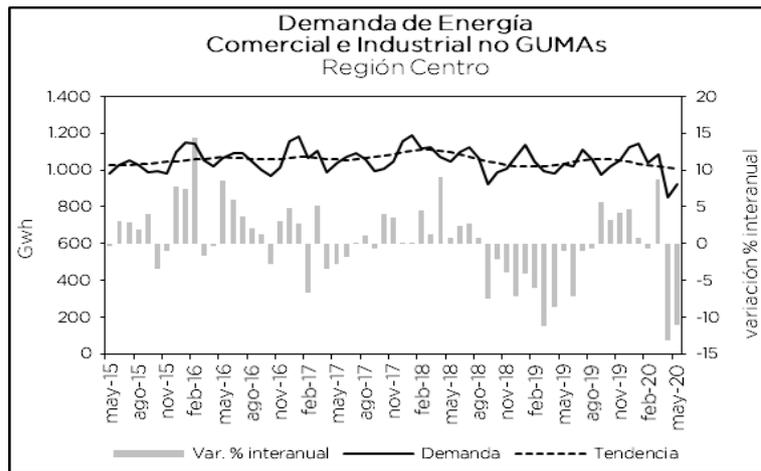
## ELECTRICIDAD - USUARIOS COMERCIALES E INDUSTRIALES DE MENOR PORTE

El suministro de energía eléctrica recibido durante el periodo **enero-mayo 2020** por los usuarios comerciales e industriales de menor porte localizados en la **Región Centro**, se redujo 3,0% respecto del mismo periodo de 2019. Una merma visiblemente menor a la de los grandes consumidores industriales y de mayor porte. La caída en la demanda de estos establecimientos productivos de la **Región** es de menor orden que la del resto del país, donde la contracción interanual más que duplicó la local.

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	2.390,8	2.270,8	875,6	5.537,2	24.250,6
Ene-May '19	2.238,0	2.153,1	798,0	5.189,0	22.760,9
Ene-May '20	2.155,0	2.058,8	818,6	5.032,4	21.450,4
<b>Var. % Ene-May '20/'19</b>	<b>-3,7</b>	<b>-4,4</b>	<b>2,6</b>	<b>-3,0</b>	<b>-5,8</b>

En **mayo**, el suministro de energía eléctrica a estos usuarios de la **Región** (919,2 Gwh) registró una variación mensual positiva de (4,8%) con tendencia decreciente, consistente con la apertura de comercios mayoristas y minoristas, de peluquerías, la habilitación para mudanzas y obras menores de construcción a partir del 10 de mayo. En la comparación interanual, la brecha fue negativa (11,0%) explicada, fundamentalmente, por la caída en la actividad debido al confinamiento decretado por el gobierno nacional por la pandemia COVID-19.

11,0% ↓  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos de CAMMESA.

## GAS INDUSTRIAL

El consumo de gas en las industrias de la **Región** registró una caída interanual de 16,2% en el volumen acumulado para los **primeros cinco meses de 2020**, con una marcada contracción de la demanda en la industria siderúrgica y aceitera localizadas en Santa Fe.

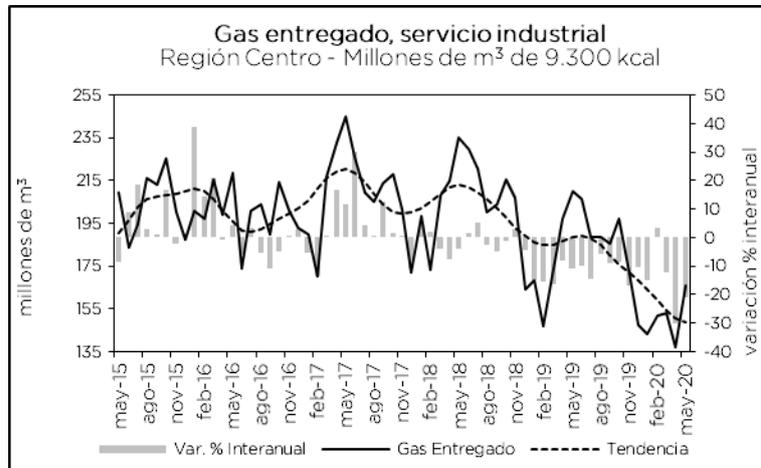
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
	Ene-May '18	768,4	212,3		
Ene-May '19	666,5	184,3	45,6	896,3	4.002,2
Ene-May '20	530,2	174,1	47,0	751,3	5.035,5
<b>Var. % Ene-May '20/'19</b>	<b>-20,4</b>	<b>-5,5</b>	<b>2,9</b>	<b>-16,2</b>	<b>25,8</b>

Con datos estimados al mes de **abril**, el consumo de gas desglosado por industrias mostró una variación mensual positiva (0,1%) con tendencia variando positivamente (0,8). En términos interanuales y, en consonancia con el actual contexto de cuasi paralización en la actividad productiva industrial, se observó un descenso en el consumo de gas por parte de los grandes usuarios industriales de 16,0%.

Consumo de gas de grandes usuarios industriales Región Centro - Millones de m3 de 9.300 kcal			
Rama de actividad	Ene-Abr '20	Ene-Abr '19	Var.% Ene-Abr '20/'19
Aceitera	250,5	266,9	-6,2
Frigorífica	6,8	12,4	-45,1
Siderurgia	58,1	110,1	-47,2
Metalúrgica Ferrosa	3,5	4,8	-27,3
Química	33,3	35,2	-5,4
Resto de los sectores	172,3	195,2	-11,7
<b>Todos los sectores</b>	<b>524,5</b>	<b>624,6</b>	<b>-16,0</b>

En el subconjunto de grandes usuarios -que representan 85% del consumo total- el consumo disminuyó 57,6% en el **primer cuatrimestre de 2020**, haciendo evidente el impacto de la profunda crisis económica nacional y, la pandemia, en la actividad productiva de estos usuarios.

21,1% ↓  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

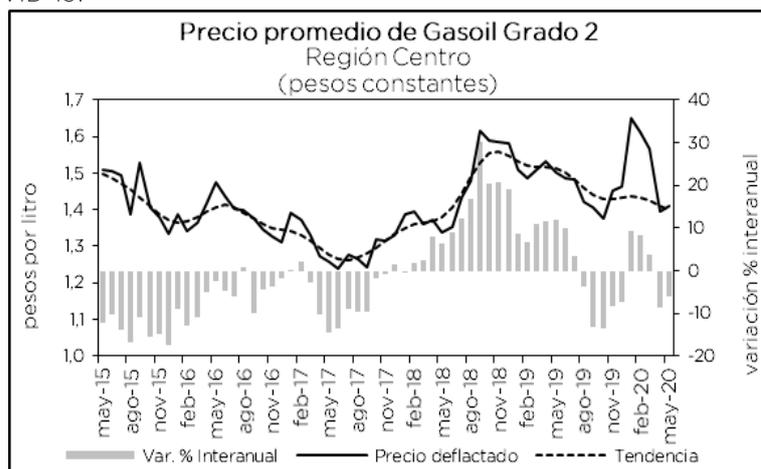
**Fuente:** IDIED sobre datos de ENARGAS.

## GASOIL PARA TRANSPORTE Y LABOREO AGRICOLA

### Precio

El precio promedio (ponderado según volumen) del gasoil grado 2 en la **Región Centro** se ubicó en 40,7 pesos en el mes de **mayo**, con una variación interanual negativa de (5,1%). En términos reales registró una variación mensual positiva de 2,1% con variación negativa de la tendencia (0,9%) y un decremento interanual de 6,1%. Esta caída en el precio local contrasta con la baja de éstos internacionalmente donde los precios del crudo y de sus derivados disminuyeron bruscamente en marzo debido a un exceso de oferta mundial de petróleo, así como a la desaceleración económica internacional impulsada por el COVID-19.

6,1% ↓  
(mayo a.a.)



**Nota 1:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Nota 2:** Precio promedio ponderado por volumen vendido.

**Fuente:** IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía.

## Ventas

El consumo de gasoil grado 2, ampliamente demandado para el transporte y el laboreo agrícola en la **Región Centro**, aumentó 2,0% -en volumen- durante el periodo **enero-mayo 2020** respecto a igual periodo de 2019. El aumento regional se destaca si se lo compara con la caída registrada en el resto del país neto de la **Región** (14,3%).

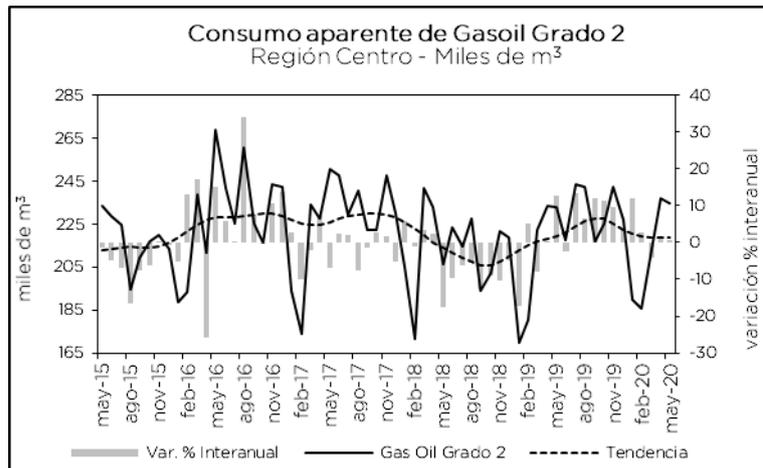
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	475,6	453,1	129,9	1.058,6	4.201,8
Ene-May '19	452,6	464,2	122,6	1.039,4	4.088,9
Ene-May '20	479,9	450,1	130,4	1.060,4	3.673,9
<b>Var. % Ene-May '20/'19</b>	<b>6,0</b>	<b>-3,1</b>	<b>6,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-10,1</b>

En **mayo**, con una cuarentena algo más relajada, el consumo en la **Región Centro** aumentó respecto del mes anterior (1,2%) con tendencia estable y variación interanual levemente positiva (0,8%).

0,8% ↑  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos a Secretaría de Energía.



## CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS



### SUPERMERCADOS

Durante el **periodo enero-mayo 2020**, el monto total de ventas en los supermercados de la **Región Centro**, en valores corrientes, fue de 12.034,55 millones de pesos. Corregido por precios y considerando un valor promedio de aumento interanual de precios de 37,9% en este período (ver Nota Metodológica 1), el volumen de ventas aumentó 3,6% respecto al año anterior. Estimadas de igual forma, en el agregado nacional -neto de la **Región Centro**-, las ventas exhibieron un incremento de 5,8%.

En la comparación coyuntural para el **quinto mes del año**, la facturación de los supermercados en la Región disminuyó, en términos reales (0,3%) respecto de abril con una tendencia negativa. En términos interanuales, la variación en términos reales resultó positiva, con un incremento de 2,4% respecto al mismo mes del año anterior.

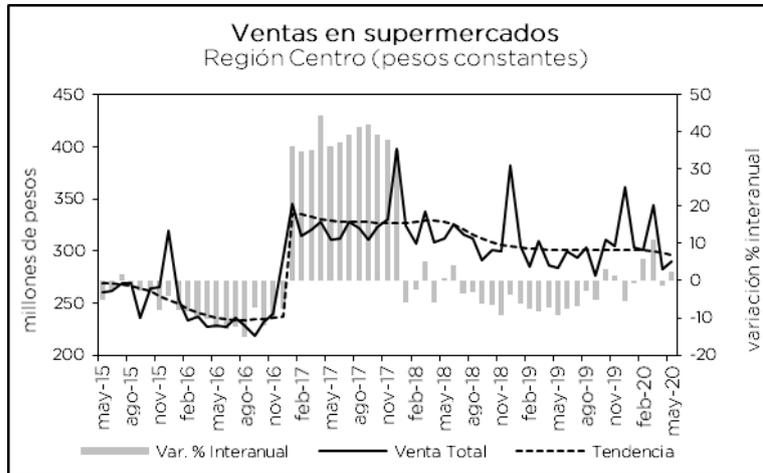
Ventas en Supermercados					
Región Centro (millones de pesos constantes)					
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-May '18	482,2	904,1	204,2	1.590,5	9.958,2
Ene-May '19	438,8	837,8	191,9	1.468,4	9.073,3
Ene-May '20	434,8	876,5	209,7	1.520,9	9.568,1
<b>Var. % Ene-May '20/'19</b>	<b>-0,9</b>	<b>4,6</b>	<b>9,3</b>	<b>3,6</b>	<b>5,5</b>

2,4% ↑  
(mayo a.a.)

**Nota 1:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Nota 2:** El salto en las ventas en enero de 2017 obedece al cambio metodológico introducido por el INDEC, que incluye un mayor número de bocas censadas. Por este motivo, las variaciones interanuales de 2017 no deben ser tomadas en cuenta.

**Fuente:** IDIED, sobre datos del INDEC.



En el acumulado para los primeros cinco meses de 2020, se observó que, de los once grupos de artículos vendidos en supermercados, seis presentaron variaciones interanuales positivas en la **Región Centro**. Similar comportamiento se observa a nivel país donde, el contraste respecto del consumo en la **Región**, se observó en los artículos de Panadería que evidenciaron una caída de 4,2% en la **Región** y un leve incremento de 0,4% a nivel país. Asimismo, se observa un claro contraste, al comparar los rubros que mostraron las mayores caídas e incrementos: mientras que en la **Región Centro** la mayor caída se detectó en los productos de indumentaria, calzados y textiles y, el mayor incremento se observó en el consumo de lácteos, productos catalogados como de primera necesidad, demandados asiduamente por la población dentro de una canasta de consumo de alimentos variada y de contenido nutricional adecuado. Respecto a los primeros, el comportamiento observado resultó consistente, en una coyuntura donde sus precios se incrementaron por encima del resto de los artículos y, al existir una merma en la actividad social y tratarse de un bien de consumo normal, la demanda por este tipo de artículos en la Región se desplomó. A nivel país, creció fuertemente la venta de productos de electrónica y artículos para el hogar representados, mayormente, por bienes de consumo durables. Así, el confinamiento en la zona más poblada del país (AMBA) y la concreción de un mayor número de actividades dentro del hogar, explicarían este incremento. En sentido contrario, pero en sintonía con lo anterior, se observó un marcado decremento en el consumo de alimentos preparados y rotisería donde los individuos, con más tiempo dentro del hogar, optaron por cocinar y relegar la compra de alimentos ya

Grupos de artículos	Variación porcentual (pesos constantes) Ene-May '20 / Ene-May '19				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Bebidas	9,4	-4,8	-8,7	-0,7	-5,6
Almacén	1,6	10,8	15,6	8,8	10,2
Panadería	-11,3	-0,6	7,7	-4,2	0,4
Lácteos	3,1	14,2	15,1	11,0	11,8
Carnes	1,2	1,4	16,5	3,1	5,3
Verdulería y frutería	3,5	7,0	19,7	7,4	18,8
Alimentos preparados y rotisería	-31,3	-21,8	-18,9	-8,6	-18,7
Art. de limpieza y perfumería	0,2	4,0	7,3	3,4	5,2
Indumentaria calzados y textiles	-27,3	-26,3	-26,4	-26,7	-15,7
Electrónica y art. para el hogar	9,7	10,3	13,8	10,8	20,8
Otros	-16,3	-5,6	-2,3	-8,5	-4,7
<b>Total</b>	<b>-0,9</b>	<b>4,6</b>	<b>9,3</b>	<b>3,6</b>	<b>5,5</b>



preparados y rotisería. Respecto al comportamiento del resto de los sectores, en ambas regiones, las ventas fluctuaron en el mismo sentido, pero en diferentes magnitudes reflejando las diferencias en las canastas de consumo de las diversas regiones del país.

En **mayo**, se registran mejoras interanuales en algunos rubros. Por grandes rubros y, medidas en pesos constantes, las ventas de artículos de electrónica y para el hogar, en los supermercados de la **Región**, evidenció una variación coyuntural positiva (35,8%) con tendencia creciente y, un aumento a.a. de 14,0% para este tipo de bien de consumo durable. Asimismo, se observó que, en lo que respecta a la canasta básica de alimentos, para los productos de almacén (8,8%), verduras y frutas (7,7%) y, lácteos (3,5%) se evidenciaron las mayores variaciones a.a. positivas. En consonancia con la coyuntura de confinamiento y merma en los niveles de ingresos familiares de la **Región**, se observó, en **mayo**, una profunda caída de 50,3% i.a. en la demanda de alimentos preparados y rotisería adquiridos en los supermercados de la **Región**. El mayor tiempo dentro del hogar permitió disponer de una fracción del mismo a la posibilidad de llevar adelante actividades culinarias domésticas, dejando a un lado la opción de compra de alimentos preparados y rotisería.

**Nota metodológica 1:** para deflactar los datos nominales se utilizó el IPC-GBA hasta septiembre de 2005, con su base transformada a 2003=100, incluyendo sólo los rubros Alimentos y Bebidas, Indumentaria y Equipamiento y mantenimiento del hogar. A partir de octubre de 2005 se empalmaron a la serie anterior los datos del IPC Nacional para la provincia de Santa Fe y Córdoba por separado. En el caso de Entre Ríos se utilizaron los datos del IPC Nacional. Desde abril de 2008 se empalmaron a las series de Entre Ríos y Córdoba los datos del IPC de la provincia de Santa Fe, dado que se dejaron de publicar los datos del comportamiento de precios utilizados anteriormente para estas provincias. Actualmente se usa una combinación de los índices de precios de San Luis y Capital Federal.

**Nota metodológica 2:** la encuesta de supermercados es representativa de una nómina de empresas de supermercados que cuentan con al menos una boca de expendio, con una superficie de ventas mayor a los 200 m<sup>2</sup>, o cuya suma de la superficie del salón de ventas de todas sus bocas de expendio sea igual o superior a los 200m<sup>2</sup>. Las ventas mensuales de los supermercados reflejan una alta sensibilidad según el número de fines de semana que abarca cada mes, que es cuando se registra el mayor nivel de ventas. A partir de enero de 2017, el panel de relevamiento incluye a 101 empresas de supermercados que cuentan para octubre de 2018 con 2.922 bocas de expendio. Según la Metodología empleada por el INDEC, el panel de empresas "han sido seleccionadas a partir de información proporcionada por la Cámara Argentina de Supermercados (CAS), registros administrativos e información provista por las direcciones provinciales de estadística (DPE)".

## CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA RESIDENCIAL

El consumo de energía eléctrica residencial, en la **Región Centro**, mostró un incremento interanual de 5,7% en los **primeros cinco meses de 2020**. Al mayor consumo de las familias debido a la cuarentena, se suma localmente la comparación contra los bajos registros del año pasado, dando

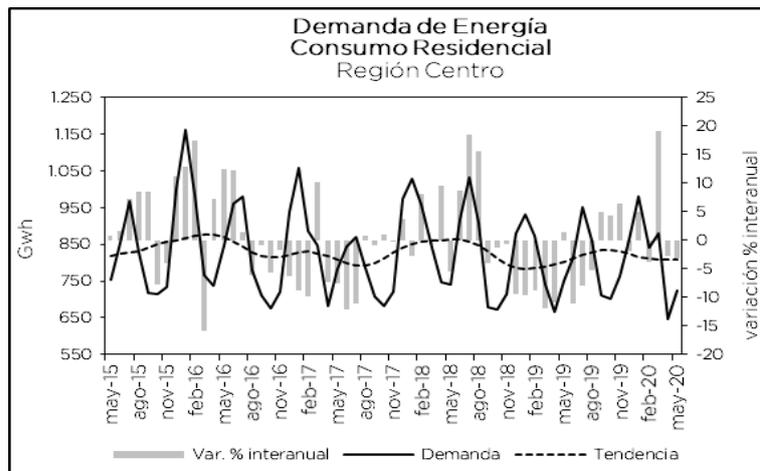
lugar a un aumento más importante en el consumo en comparación al total del país. En el resto del país el incremento observado fue notoriamente inferior (0,7%).

Período	Demanda de Energía Eléctrica Consumo Residencial - Gwh			Región Centro	País
	Provincia				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	1.992,0	1.609,0	713,5	4.314,6	47.542,6
Ene-May '19	1.800,8	1.546,3	611,9	3.959,0	44.719,9
Ene-May '20	1.932,2	1.601,5	652,1	4.185,8	45.212,6
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>7,3</b>	<b>3,6</b>	<b>6,6</b>	<b>5,7</b>	<b>1,1</b>



En **mayo**, por la cuarentena y el mayor tiempo de las familias en los hogares, la demanda local de los hogares (725,5 Gwh) fue 0,7% mayor a la de abril, con una variación estable en la tendencia. Sin embargo, en comparación con el mismo periodo del año anterior, la demanda de energía eléctrica residencial, durante el mismo periodo cayó 3,2%. Con lo que, a pesar del confinamiento, implementado a fines de marzo, el volumen de demanda de energía eléctrica residencial en la **Región Centro** no alcanzó a los niveles registrados en los meses de abril y mayo de 2019. La explicación para este comportamiento, en el contexto de un alicaído nivel residiría, principalmente, en la extensión del verano donde los días se alargan y las temperaturas son más satisfactorias de manera que los usuarios residenciales recurrieron, en menor medida, al consumo de energía eléctrica en la Región.

**3,2%** ↓  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos de CAMMESA.

**Nota metodológica 3:** Los usuarios industriales son aquellos que tienen como actividad el proceso de elaboración de productos, transformación de materias primas, reparación de máquinas y equipos, fabricaciones varias. La clasificación de los usuarios industriales, por rama de actividad, utiliza el código CIU.

Los usuarios residenciales son aquellos que utilizan gas para usos típicos de vivienda única, para cubrir necesidades tales como servicios centrales con calderas y/o calefacción de edificios, necesidades domésticas tales como la cocción de alimentos, calefacción y agua caliente, etc.

## CONSUMO DE GAS RESIDENCIAL

En los primeros cinco meses de 2020, se observó un volumen de consumo de gas por parte de las familias de la **Región Centro** inferior al del mismo periodo de 2019, fundamentalmente explicado por las caídas en los consumos residenciales en las provincias de Entre Ríos y Córdoba. En **mayo**, el consumo estimado se ubicó en 113,5 millones de m<sup>3</sup>, con un aumento de 4,1% respecto a abril y tendencia decreciente. La brecha interanual fue 3,8% positiva.

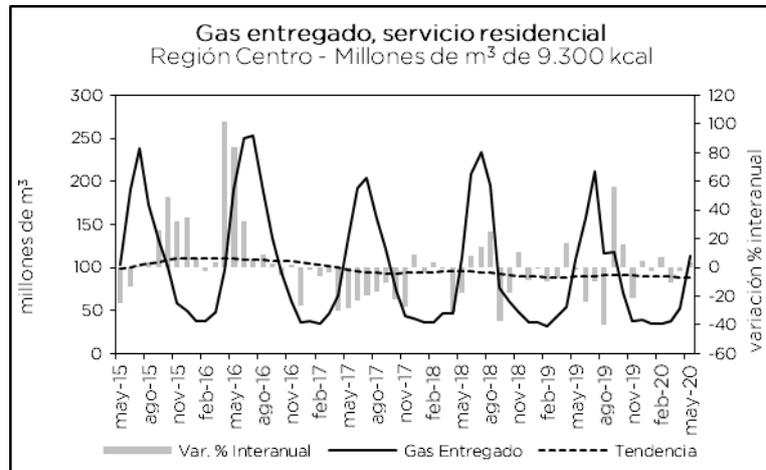
Período	Gas entregado, servicio residencial Millones de m <sup>3</sup> de 9.300 kcal			Región Centro	País
	Provincia				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	115,1	142,1	19,1	276,3	2.446,7
Ene-May '19	121,5	135,0	18,6	275,0	2.465,1
Ene-May '20	125,8	132,8	15,9	274,5	2.471,7
<b>Var. % Ene-May '20/'19</b>	<b>3,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>-14,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,3</b>



3,8%   
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a ENARGAS.



**Nota metodológica 4:** Los usuarios industriales son aquellos que tienen como actividad el proceso de elaboración de productos, transformación de materias primas, reparación de máquinas y equipos, fabricaciones varias. La clasificación de los usuarios industriales, por rama de actividad, utiliza el código CIU.

Los usuarios residenciales son aquellos que utilizan gas para usos típicos de vivienda única, para cubrir necesidades tales como servicios centrales con calderas y/o calefacción de edificios, necesidades domésticas tales como la cocción de alimentos, calefacción y agua caliente, etc.

## CONSUMO DE COMBUSTIBLES

### NAFTAS

#### Precio

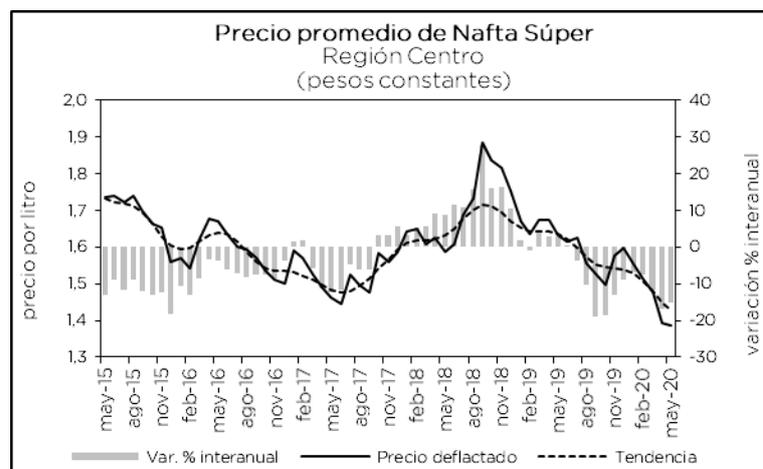
En **mayo**, el precio promedio de la nafta súper en la **Región** se ubicó en 54,5 pesos/litro, con una variación interanual positiva interanual (23,2%) la que resulta inferior a la inflación acumulada del período. De este modo, el precio real se situó 15,0% por debajo de los valores de mayo de 2019.

15,0%   
(mayo a.a.)

**Nota 1:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Nota 2:** Precio promedio ponderado por volumen expedido.

**Fuente:** IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.



De modo similar, el precio por litro de la nafta premium, en promedio, fue de 65,2 pesos/litro para el mes de **mayo**, con un aumento de 25,3% respecto al mismo mes del año anterior, con esta variación, menor a la variación de los precios en la economía, se registró, en términos reales, una caída interanual cercana a 13,6%.

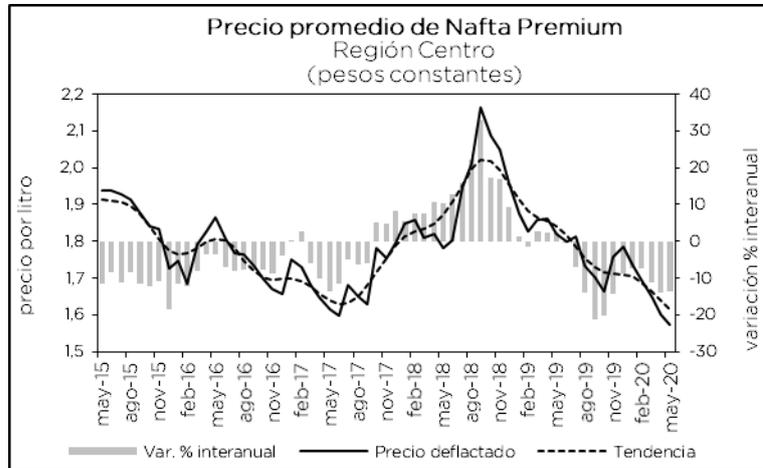


13,6%   
(mayo a.a.)

**Nota 1:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Nota 2:** Precio promedio ponderado por volumen expedido.

**Fuente:** IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.



## Volumen

Durante el periodo **enero-mayo 2020**, en la **Región Centro**, la demanda de combustible -en volumen- disminuyó 19,8% respecto a igual periodo del año anterior, afectada por la medida de confinamiento y la restricción en la circulación de personas limitada, casi exclusivamente, a aquellas actividades productivas

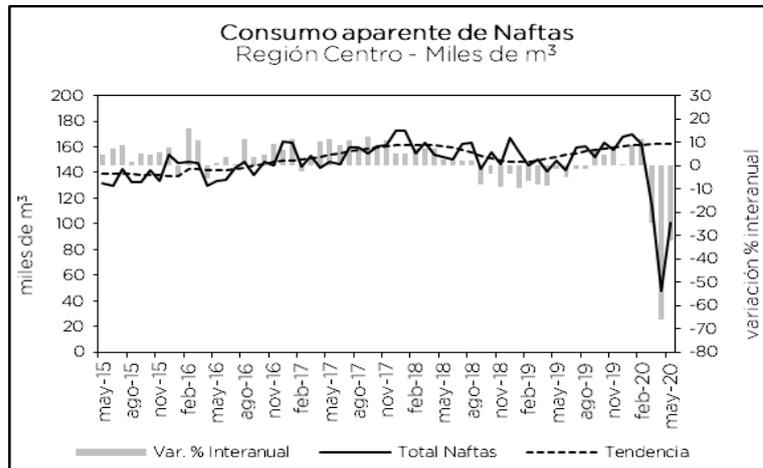
declaradas esenciales. En el resto del país, la merma fue superior (28,9%) reflejando las diferencias de circulación y actividades permitidas localmente respecto, sobre todo, al AMBA. Al ampliar el análisis por tipo de combustible, el consumo de naftas premium disminuyó 54,0% y la nafta súper 46,7% interanualmente. En **mayo**, comparado con un alicaído abril donde primó el freno a la circulación de la ciudadanía de a pie y su consecuente impacto en la frecuencia y unidades puestas a disposición del transporte público a partir de la declaración de la cuarentena obligatoria, el volumen de consumo se recuperó y mostró un incremento de 111,8% respecto al mes anterior. Respecto de la tendencia, ésta fue levemente creciente, lo que podría indicar una leve reactivación en la actividad productiva de la **Región** por el control que, dentro de la misma, se hizo respecto de la circulación del virus COVID-19. La variación mensual interanual del consumo para total de las naftas -super y premium- fue negativa (32,1%).

Consumo aparente de naftas					
Miles de m <sup>3</sup>					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	331,3	349,5	116,4	797,2	3.990,6
Ene-May '19	304,3	333,4	104,2	741,8	3.784,1
Ene-May '20	238,8	269,6	86,4	594,7	2.758,2
<b>Var. % Ene-May '20/'19</b>	<b>-21,5</b>	<b>-19,1</b>	<b>-17,1</b>	<b>-19,8</b>	<b>-27,1</b>

**32,1%** ↓  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a ENARGAS.



## GASOIL

### Precio

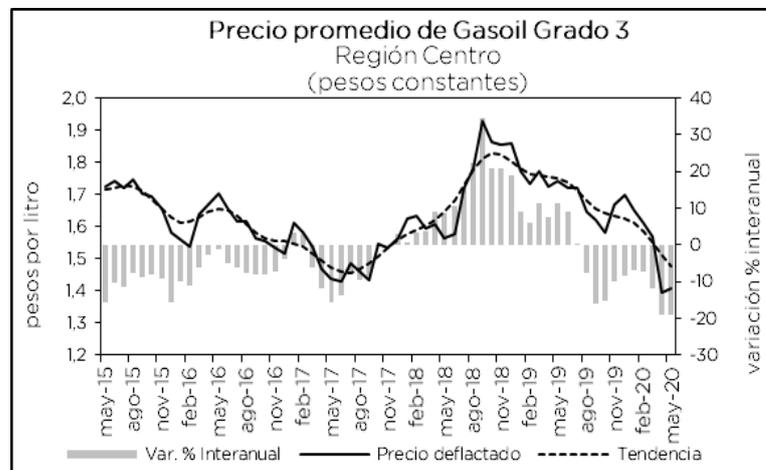
El precio del gasoil premium alcanzó, en **mayo**, un valor promedio de 58,4 pesos por litro, con un incremento interanual de 17,3% y, al igual que lo observado para el resto de los combustibles líquidos, inferior a la inflación del período. De este modo, a valores constantes el precio a **mayo** mostró tendencia decreciente (-2,3%) y una brecha interanual negativa de 19,1%.

**19,1%** ↓  
(mayo a.a.)

**Nota 1:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Nota 2:** Precio promedio ponderado por volumen expedido.

**Fuente:** IDIED sobre datos de la Secretaría de Energía de la Nación.



## Volumen

Respecto al volumen total consumido de gasoil grado 3 - empleado por los autos de gama media/alta- que representa cerca de 21,3% del volumen total vendido de este combustible en la **Región Centro**, en el periodo **enero-mayo 2020**, registró una caída interanual de 9,4%. La restricción en la movilidad de

personas como consecuencia del ASPO explicaría esta retracción que resultó marcadamente menor a la observada para el total país lo que sería evidencia de una mayor movilidad en la Región y, una caída menor, en la actividad productiva local al compararla con el total nacional.

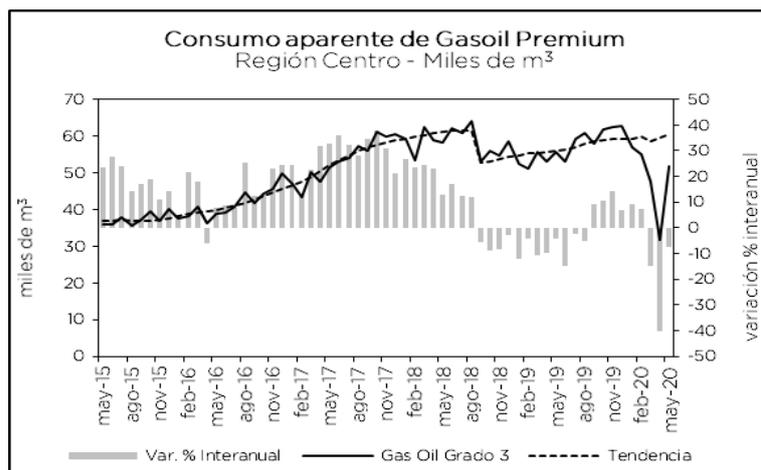
Sin embargo, en **mayo** y, al igual que lo observado en el caso de la nafta, el consumo de gasoil en la **Región Centro** se recuperó respecto del mes anterior (6,7%), con una tendencia positiva y una brecha a.a negativa (7,2%) pero menor en términos absolutos a las registradas en los meses previos del año en curso, lo que podría indicar una desaceleración de la caída.

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
	Ene-May '18	123,3	127,8		
Ene-May '19	111,4	119,6	36,8	267,7	1.359,6
Ene-May '20	108,0	100,8	33,8	242,6	1.102,3
<b>Var. % Ene-May '20/'19</b>	<b>-3,1</b>	<b>-15,7</b>	<b>-7,9</b>	<b>-9,4</b>	<b>-18,9</b>

**7,2%** ↓  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

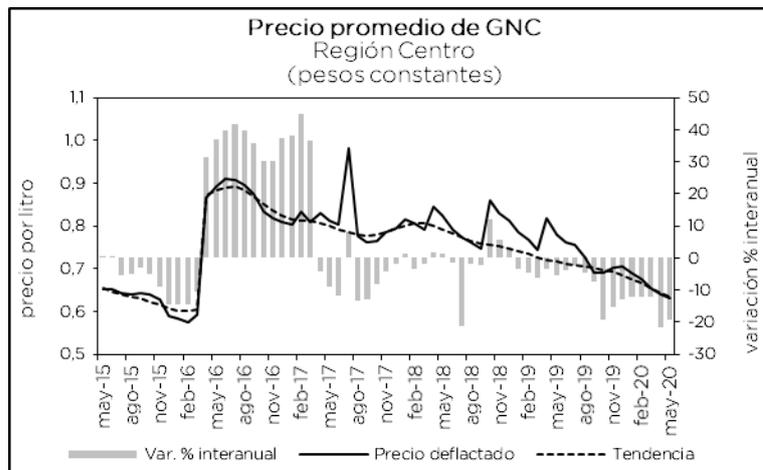
**Fuente:** IDIED en base a datos de la Secretaría de Energía de la Nación.



## GNC

### Precio

En el mes de **mayo**, el precio promedio ponderado del GNC en surtidor disponible para la **Región Centro** se ubicó en 26,1 pesos, con un crecimiento de 17,2% interanual, similar al incremento observado en el resto de los combustibles líquidos e inferior a la inflación del período. A valores constantes, este indicador, para el mismo periodo, disminuyó 19,2% respecto al año anterior. Con estos precios, la relación precio del GNC-precio de la nafta súper, se ubica en una proporción de 45%.



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

### Volumen

Las medidas de confinamiento y su efecto sobre la restricción en la movilidad de la población explicarían la caída observada en el consumo de GNC que, para el periodo **enero-mayo 2020**, registró una caída de 25,6% en la **Región Centro** algo menor a la experimentada en el resto del país.

Período	Gas entregado, GNC Millones de m <sup>3</sup> de 9.300 kcal			Región Centro	País
	Provincia				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	81,3	152,0	18,1	251,4	983,6
Ene-May '19	80,5	154,7	18,3	253,5	990,2
Ene-May '20	52,8	121,5	14,3	188,7	719,3
<b>Var. % Ene-May '20/'19</b>	<b>-34,3</b>	<b>-21,5</b>	<b>-21,8</b>	<b>-25,6</b>	<b>-27,4</b>

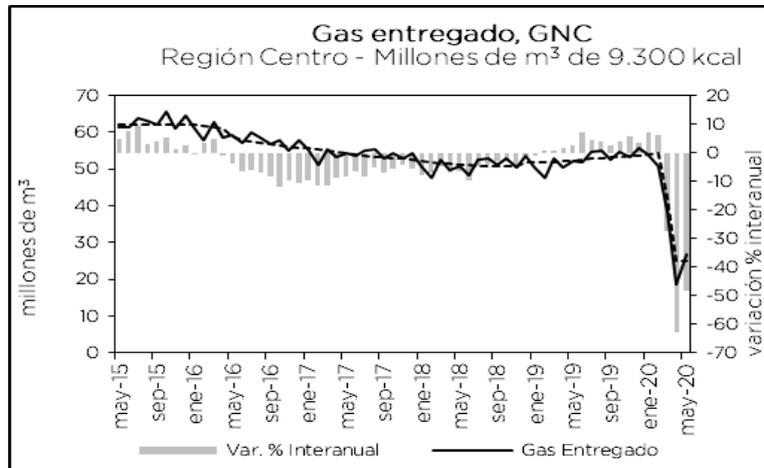
En la **Región**, los datos del volumen de gas entregado en **mayo**, libres de efecto estacional, mostraron una recuperación de 35,6% respecto de abril y, una tendencia estable. Si bien se registró una fuerte caída interanual en el mes de abril como consecuencia del ASPO, en **mayo** se observó un leve repunte en la variación mes-a-mes de este indicador.



**48,5%** ↓  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a ENARGAS.



## AUTOS

La venta de automóviles en la **Región**, incluyendo unidades de producción nacional y extranjeras, durante los **primeros cinco meses de 2020** (18.153) registró una caída interanual de 59,4%. La contracción local es 20 p.p. superior a la del total del país y 25 p.p. mayor a la del resto del país neto de la **Región**, la que se ubicó en 34,3%. Las medidas de confinamiento sumadas a la restricción en la actividad de comercialización y de los registros automotores, explican el desplome histórico en la demanda de vehículos automotores.

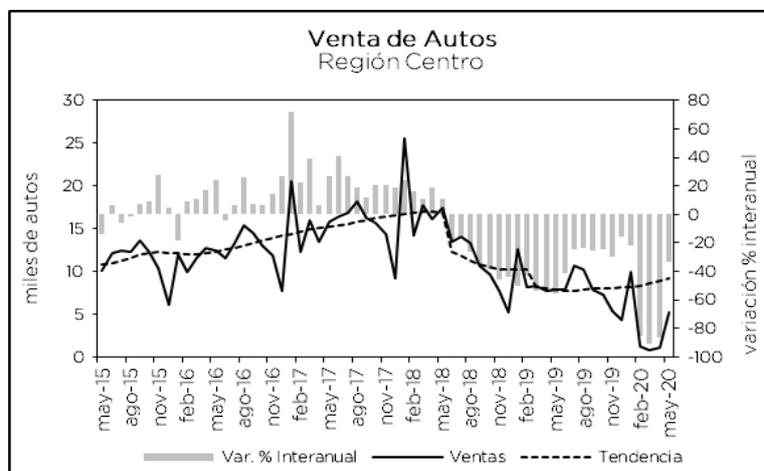
Período	Unidades patentadas Automóviles				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-May '18	36.301	43.368	11.345	91.014	437.518
Ene-May '19	18.194	21.314	5.212	44.720	214.384
Ene-May '20	7.294	7.769	3.090	18.153	129.705
<b>Var.% Ene-May 20/19</b>	<b>-59,9</b>	<b>-63,5</b>	<b>-40,7</b>	<b>-59,4</b>	<b>-39,5</b>

En **mayo**, la venta de automotores mostró una marcada variación positiva 158,7% respecto de abril con una tendencia creciente. La brecha interanual continuó siendo negativa (-25,0%) pero inferior en valor absoluto que la registrada para los meses previos de 2020. Una concatenación de factores estrechamente vinculados, la brecha existente en el mercado de cambios y la valuación de este tipo de bien de consumo durable a un valor dólar-oficial, explicaría su abaratamiento relativo, sobre en todo en los casos de autos gama media-alta, hechos que explicarían la recuperación coyuntural en la venta registradas en las concesionarias de la **Región**.

**33,5%** ↓  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos de DNRPA.



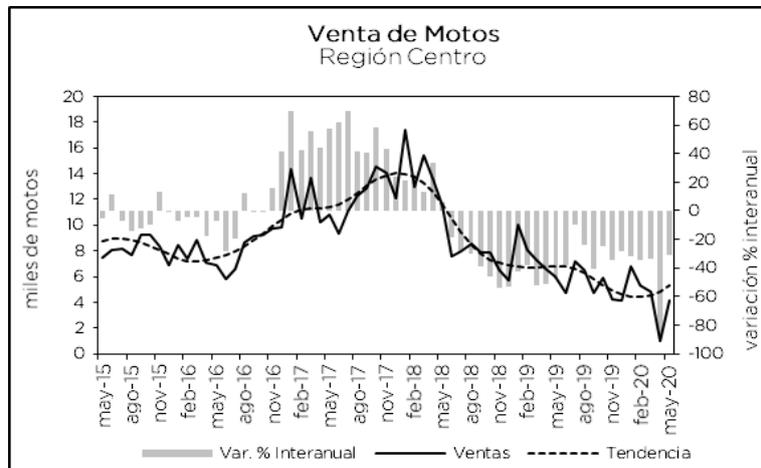
## MOTOS

Durante el periodo **enero-mayo 2020**, la adquisición de motos en la **Región Centro** mostró un comportamiento del mismo sentido que el observado en el caso de los automóviles para los cuales la cuarentena significó una merma interanual significativa en las ventas. En este periodo, el número de unidades patentadas registró una caída interanual de 42,0%, 4,4 p.p. inferior a la del resto del país, las que se contrajeron 46,9%. Sin embargo, la actual coyuntura de crisis sanitaria y las complicaciones que se vislumbran en el uso del transporte público, representan oportunidades destacadas para que el sector se muestre optimista en torno a la evolución futura de las ventas ya que, al ser un medio apto de transporte unipersonal con bajo nivel de exposición al riesgo de contraer COVID-19, la recuperación podría observarse en los próximos meses. Pero hay que considerar que la alta inflación y la merma en los ingresos familiares futuros, conspiran contra la compra o renovación de motos.

Período	Unidades patentadas Motos				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-May '18	32.460	28.785	9.625	70.870	329.270
Ene-May '19	18.242	14.887	4.878	38.007	166.398
Ene-May '20	10.991	8.212	2.857	22.060	90.298
<b>Var.% Ene-May 20/19</b>	<b>-39,7</b>	<b>-44,8</b>	<b>-41,4</b>	<b>-42,0</b>	<b>-45,7</b>

En la **Región Centro**, la venta de motos se recuperó, respecto de abril, 28,3% en el último mes de **mayo**. Además, presentó tendencia creciente que alcanzó los dos dígitos (10,0%) y una brecha interanual negativa (-3,4%) pero decreciente en valor absoluto lo que podría significar cierta reversión en la tendencia observada en los últimos meses.

**31,2%** ↓  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos de DNRPA.



## EXPORTACIONES

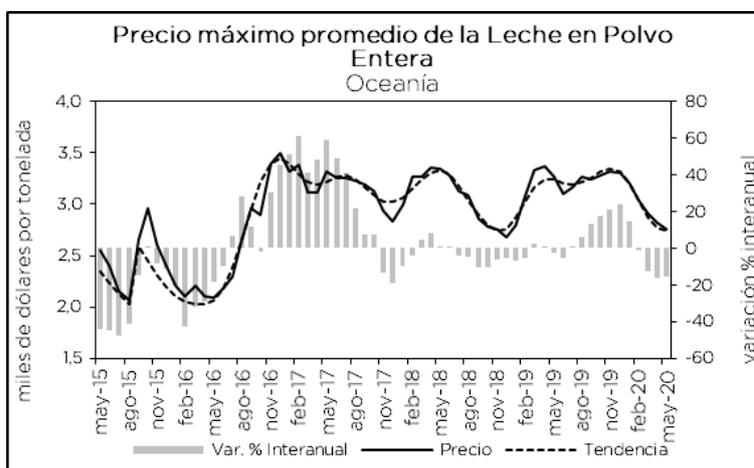


## SECTOR LÁCTEOS

### Precios

En el último mes de **mayo**, el precio máximo promedio de la leche en polvo entera en el mercado internacional (Oceania) fue de 2.750 USD por tonelada. Desde diciembre y, profundizado aún más por el escaso intercambio comercial entre países debido a la situación de confinamiento de la mayoría de las regiones del mundo por la crisis sanitaria producida por el COVID-19, se observa una tendencia decreciente para este indicador, ubicándose la cotización al mes de **mayo** por debajo de la del año anterior en 15,7%.

15,7% ↓  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre los datos del Ministerio de Agroindustria.

## Volumen

Al no disponer de información desagregada para la **Región Centro** y, teniendo en cuenta que la industria láctea local representa más de 85% de las ventas externas nacionales de estos productos, en esta sección se analizan datos relativos a las exportaciones nacionales de productos lácteos.

Según el Ministerio de Agroindustria, durante el **periodo enero-mayo 2020**, las exportaciones de productos lácteos registraron un incremento de 23,6%, en volumen y, 28,8%, en valor. Las exportaciones totalizaron 131,6 mil toneladas, con ingresos en divisas por 400,5 millones de dólares. Al realizar esta

comparación, debe considerarse que 2019 resultó un año de baja pronunciada en la venta del mundo de este tipo de productos de manufactura nacional. En **mayo**, el volumen exportado presentó tendencia decreciente (-1,5%) y, brecha interanual positiva (30,7%).

Por tipo de producto exportado, para 2020, se destaca el crecimiento interanual del volumen total exportado de leches de 111,2% en el promedio mensual y de 412,3% para el último mes de **mayo**; mientras que los quesos registraron, en volumen, una caída interanual de 49,7% en el promedio mensual y un descenso de 30,1% interanual en mayo.

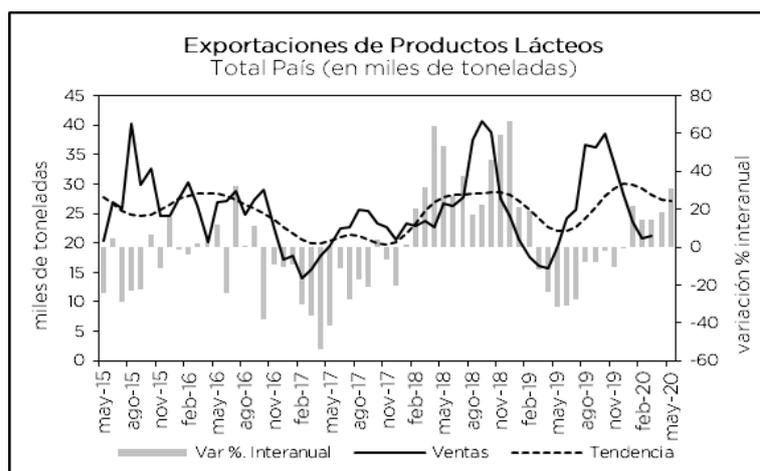
Período	Leches	Quesos	Otros lácteos	Total
Ene-May '18	58,2	21,1	34,0	113,3
Ene-May '19	42,1	26,1	38,3	106,5
Ene-May '20	67,1	23,6	40,9	131,6
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>59,5</b>	<b>-9,5</b>	<b>6,9</b>	<b>23,6</b>

Período	Leches	Quesos	Otros lácteos	Total
Ene-May '18	176,1	88,5	82,2	346,9
Ene-May '19	119,4	99,2	92,1	310,7
Ene-May '20	197,4	92,7	110,0	400,2
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>65,3</b>	<b>-6,5</b>	<b>19,5</b>	<b>28,8</b>

**30,7%** ↑  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre los datos del Ministerio de Agroindustria.



## SECTOR CARNES

La Región Centro representa alrededor de 75% del total de las exportaciones de carnes del país por lo que, en esta sección se comentan los datos de ventas al exterior del total nacional, siendo representativo del comportamiento de la Región.

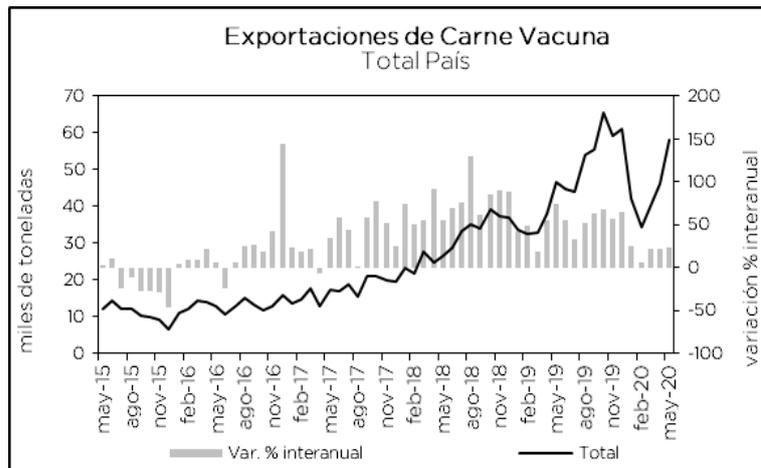
Durante el periodo **enero-mayo 2020**, las exportaciones de carne vacuna mostraron un destacado desempeño similar al observado en 2019, señalado como el mejor de los últimos 50 años. De acuerdo al Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA) durante el periodo **enero-mayo 2020**, los embarques de cortes enfriados, congelados y carne procesada crecieron 20,2% en volumen y 11,3% en valor. China continuó siendo el principal destino de exportación (60,4%) demandando carnes argentinas con regularidad a pesar del coronavirus. En **mayo**, la variación interanual del volumen exportado creció 24,1%.

Exportaciones de carnes vacunas Total País		
Período	Miles de tn	Miles de u\$s
Ene - May '18	124,4	710.437
Ene - May '19	183,7	948.756
Ene - May '20	220,9	1.056.067
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>20,2</b>	<b>11,3</b>

**24,1%**   
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a datos del IPCVA.

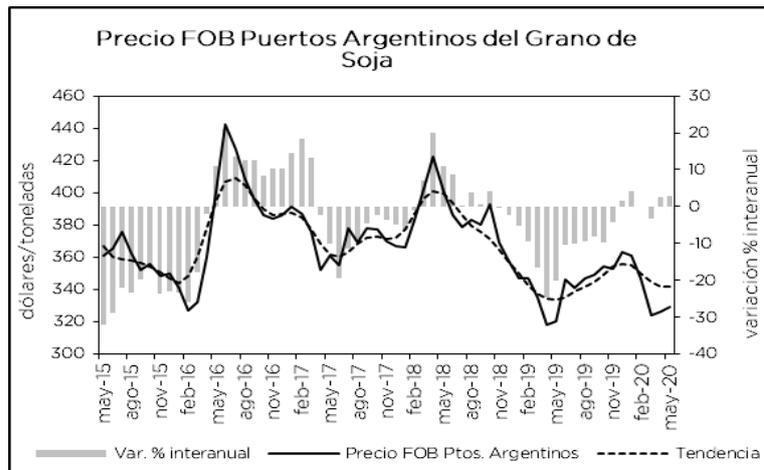


## SECTOR OLEAGINOSO

### Precios

Con tendencia de precios internacionales a la baja y, el latente conflicto comercial entre Estados Unidos y China como telón de fondo, la cotización FOB Puertos Argentinos del poroto de soja alcanzó, en **mayo**, un valor promedio de 335 USD por tonelada, 0,9% menor que el mes anterior, con tendencia levemente creciente. Respecto al año anterior, el precio se ubicó 2,1% por encima de los valores registrados en mayo de 2019. La razón precio FOB Golfo/precio Puertos Argentinos se ubicó en torno a 1,018, es decir, 0,01 puntos porcentuales por debajo del año anterior.

2,8% ↑  
(mayo a.a.)

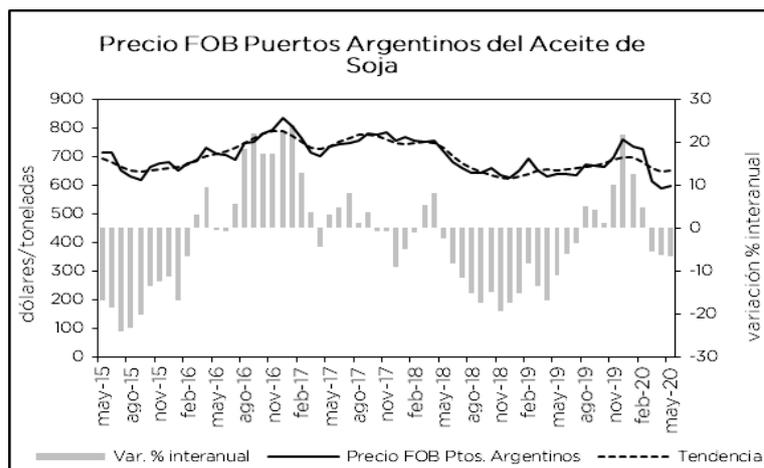


**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a datos de la Secretaría de Agroindustria.

Al mes de **mayo** en el mercado de Rotterdam, el aceite de soja cotizó a un valor promedio de 687 USD la tonelada, con tendencia decreciente (-0,3%) y brecha a.a. negativa (7,3%). La brecha entre el precio FOB Rotterdam y Puertos Argentinos se ubicó en 13,4% en **mayo**, aproximadamente 0,9 p.p. menor que el observado para el mismo mes del año anterior. El valor del aceite de soja FOB Puertos Argentinos -585 USD- se situó 6,6% por debajo al de mayo del año pasado.

6,6% ↓  
(mayo a.a.)

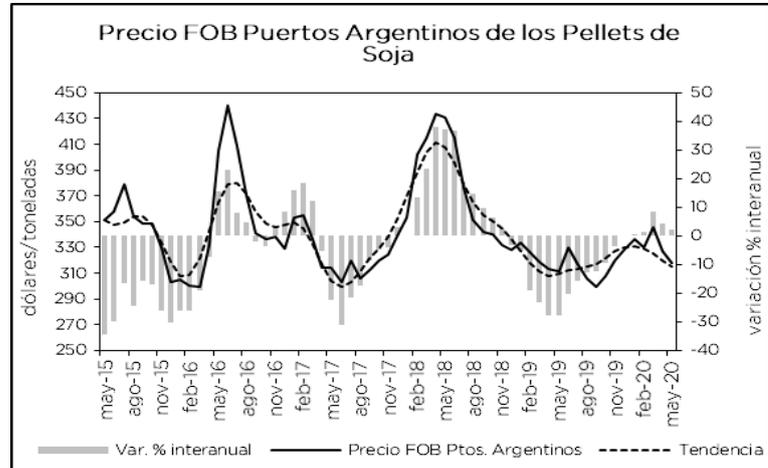


**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a datos de la Secretaría de Agroindustria.

Los pellets de soja en Puertos Argentinos se comercializaron a 318 USD la tonelada, con una variación interanual positiva de 2,3% y tendencia levemente creciente (-1,4%).

2,3% ↑  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a datos de la Secretaría de Agroindustria.

## Volumen

En el periodo comprendido entre **enero-mayo 2020**, las exportaciones argentinas de porotos de soja superaron las 3.030,1 mil toneladas; las de aceite de soja se posicionaron en un valor cercano a los 2.304,6 millones de toneladas y, las de harinas y pellets, se ubicaron en 9.335,4 millones de toneladas.

Exportaciones de granos, aceites y subproductos de soja Total país - Miles de toneladas			
Período	Granos	Aceite	Pellets
Ene-May '18	704,5	1.348,3	9.069,4
Ene-May '19	2.294,6	1.664,5	10.351,4
Ene-May '20	3.030,1	2.304,6	9.335,4
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>32,1</b>	<b>38,5</b>	<b>-9,8</b>

Al comparar estos números con los observados el año anterior, se registra un aumento de 32,1% en las exportaciones de grano, de 38,5% para las de aceite y, una caída de 9,8% en las ventas al exterior de harina y pellets. En el mes de **mayo**, las ventas estimadas de aceite alcanzaron las 167,8 mil toneladas, disminuyendo (80,6%) respecto al mes anterior con tendencia decreciente (1,1%). La brecha interanual fue negativa de (43,2%). La merma en el comercio internacional por la pandemia COVID-19 impactó en las ventas al resto del mundo de los subproductos de la industria oleaginosa, sobre todo en el caso de harinas y pellets, con un decrecimiento en la venta hacia los principales destinos de exportación de este tipo de productos: Unión Europea y China.

Exportaciones de granos, aceites y subproductos de soja Puertos de embarque Prov. de Santa Fe - Miles de toneladas			
Período	Granos	Aceite	Pellets
Ene-May '18	628,7	1.600,1	7.875,9
Ene-May '19	1.071,7	1.865,8	11.145,8
Ene-May '20	1.131,1	1.982,0	9.973,5
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>5,5</b>	<b>6,2</b>	<b>-10,5</b>

La actividad portuaria santafesina durante los cinco primeros meses de 2020 mostró una merma en el transporte de *commodities*, si bien las variaciones resultaron positivas en dos de los tres productos diferenciados de la industria, se notó cierta desaceleración en la dinámica de la venta de estos productos al resto del mundo, factores tales

Exportación Biodiesel En miles de toneladas		
Período	Miles de Toneladas	Miles de USD
Ene-Abr '18	878,6	2,8
Ene-Abr '19	449,1	1,5
Ene-Abr '20	179,7	0,8
<b>Var.% Ene-Abr '20/'19</b>	<b>-60,0</b>	<b>-46,4</b>



como la pandemia por el COVID-19 y la bajante del calado en la Hidrovía Paraná-Paraguay se combinaron para explicar el contexto alicaído en el traslado de este tipo de bienes destinados al comercio exterior, con una variación positiva en granos (5,5%) y aceites (6,2%) y una caída (-10,5%) en la venta de harinas y pellets desde el complejo sojero oleaginoso de la **Región Centro**.

En el **primer cuatrimestre de 2020**, el volumen exportado de biodiesel registró una caída de 60,0% en volumen y de 46,4% en valor. En el mes de **abril**, el volumen de las exportaciones presenta un aumento de 83,3% respecto al mes anterior con tendencia decreciente y una brecha interanual negativa (-9,0%).

Actores del sector esperan un derrumbe en la producción de este combustible en los próximos meses. Asimismo, factores tales como la crisis sanitaria por el COVID-19, las medidas parancelarias de las principales economías del mundo respecto de la introducción de este producto nacional en sus mercados y la escasa utilización en el mercado interno conspirarán contra las perspectivas de crecimiento que el sector mostró durante los últimos años.



## INVERSIÓN



## CONSTRUCCIÓN

### Locales de Supermercados

En la Región Centro, el número de locales comerciales y la superficie de ventas continúa en niveles similares a los observados en **mayo** del año anterior, sin mostrar grandes variaciones. Respecto de los montos de las ventas -medidos a

Concepto	Var.% May '20/May '19				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Número de locales	0,0	3,1	-4,5	0,5	-1,0
Superficie ventas (m <sup>2</sup> )	0,0	0,4	-1,3	0,1	-0,1
Ventas totales (miles \$ constantes)	-1,2	2,1	12,6	2,4	6,7
Ventas por local (miles \$ constantes)	-1,2	-1,0	18,0	2,0	7,8
Ventas por m <sup>2</sup> (\$ constantes)	-1,2	1,6	14,0	2,3	6,8

valores constantes-, para el último **mayo**, se observa un leve incremento de los mismos en la **Región Centro** que, al compararlos con los números del total país, se detectó una diferencia de 4 p.p. superior a favor de los montos observados a nivel país tanto para las ventas totales como aquellas relevadas por local y por superficie, medida por metro cuadrado.

## DESPACHO DE CEMENTO

En la Región Centro, durante los primeros cinco meses de 2020, se registró una caída interanual en el volumen despachado de cemento de 39,2%, levemente inferior a la registrada en el resto del país que, sin considerar a la Región,

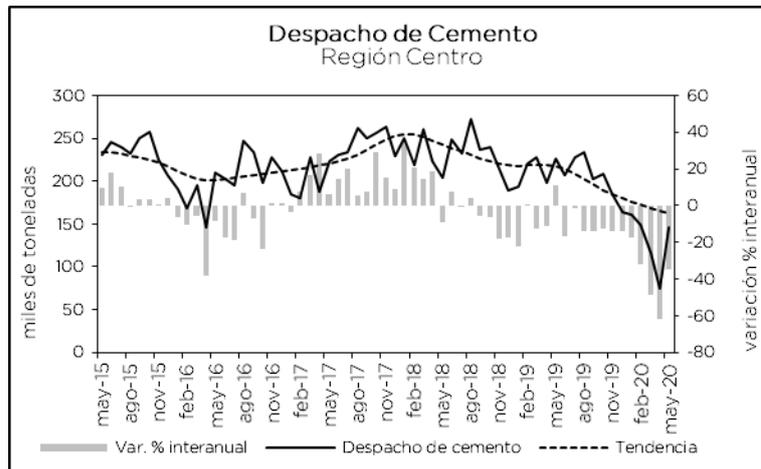
caió 40,1%. En mayo, la variación mensual resultó positiva (94,7%) con un marcado crecimiento en el despacho a granel (250,4%), que explicaría la reactivación de grandes obras de construcción tanto públicas -específicamente aquellas destinadas a la inversión en infraestructura sanitaria: centros de aislamientos, hospitales modulares, entre las más importantes- como grandes obras privadas. Sin embargo, la tendencia continúa siendo negativa (-1,7%).

Despacho de Cemento Portland Región Centro - miles de toneladas					
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-May '18	425,4	570,9	158,2	1.154,6	4.941,9
Ene-May '19	363,8	550,4	152,0	1.066,1	4.600,9
Ene-May '20	226,5	299,5	122,2	648,2	2.767,0
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>-37,7</b>	<b>-45,6</b>	<b>-19,6</b>	<b>-39,2</b>	<b>-39,9</b>

**34,9%** ↑  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a datos del Instituto de Estadística y Registro de la Construcción, IERIC.



La caída en el total de despacho del cemento portland, según el modo de comercialización, se explica tanto por una disminución de los despachos en bolsa como a granel. La notoria caída de los despachos a granel reflejó la suspensión y *stand-by* de los grandes proyectos de inversión pública, así como a la suspensión temporal en proyectos de inversión privada como la construcción en grandes superficies debido al aislamiento social preventivo y obligatorio por casi dos meses, reactivándose a mediados del mes de mayo.

Despacho de Cemento Portland Región Centro - miles de toneladas			
Período	Bolsa	Granel	Total
Ene-May '18	636,2	518,3	1.154,6
Ene-May '19	571,7	494,4	1.066,1
Ene-May '20	446,9	201,3	648,2
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>-21,8</b>	<b>-59,3</b>	<b>-39,2</b>

## MAQUINARIA AGRÍCOLA

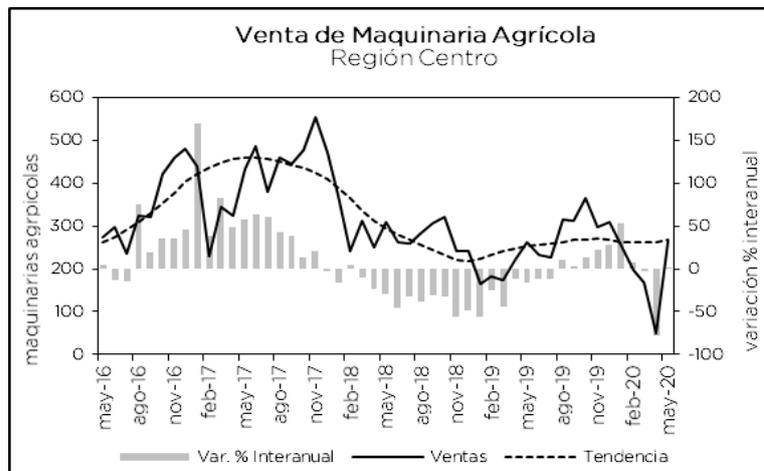
La venta de maquinaria agrícola, medida en unidades, no resultó ajena a la realidad económica nacional y, con 931 unidades patentadas, mostró una caída de 7,2% interanual en su valor acumulado para el periodo **enero-mayo 2020**. Sin embargo, comparativamente al resto de las inversiones

Período	Unidades patentadas Maquinarias Agrícolas				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-May '18	657	676	148	1.481	5.428
Ene-May '19	476	444	83	1.003	3.266
Ene-May '20	401	452	78	931	2.359
<b>Var.% Ene-May 20/19</b>	<b>-15,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-6,0</b>	<b>-7,2</b>	<b>-27,8</b>

productivas, las del sector de producción primaria tuvieron una menor caída a la observada en el resto de los rubros que conforman la formación bruta de capital dentro del país. Además, la caída no fue generalizada dentro de la **Región**; resultó significativa en la provincia de Santa Fe (-15,8%), moderada en Entre Ríos (-6,0%) mientras que en Córdoba se observó un leve repunte (1,8%). La caída local en la venta de maquinarias agrícolas fue de menor magnitud que la registrada en el resto del país (36,9%).

Sin embargo, en **mayo**, la cantidad vendida de maquinaria agrícola mostró una marcada variación positiva 184,0% respecto al mes anterior, con tendencia levemente creciente (1,5%), revirtiéndose la brecha interanual que pasó a ser nuevamente positiva (9,5%), con un proceso de recuperación evidenciado respecto a los dos meses previos.

1,5%   
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED sobre datos DNRPA.

## MERCADO LABORAL Y EMPLEO



Durante el **primer trimestre de 2020**, apenas iniciado el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO), el mercado laboral de la **Región Centro** exhibió indicadores desfavorables ya que 23,8% de la fuerza laboral enfrentaba problemas de empleo, es decir, uno de cada cuatro individuos activos no encontraba empleo o, si lo tenían, trabajaban menos horas de las que deseaban.

Población de referencia de la Región Centro  
Total 6 aglomerados urbanos. 1º Trimestre 2020 - en miles de personas-

Aglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	1.319	635	553	82	82
Gran Santa Fe	533	228	214	14	25
Gran Córdoba	1.560	731	652	79	114
Río Cuarto	177	84	77	7	6
Gran Paraná	280	124	116	8	10
Concordia	161	65	58	7	11
<b>Región Centro</b>	<b>4.030</b>	<b>1.867</b>	<b>1.670</b>	<b>197</b>	<b>248</b>
Villa Const-San Nicolás	194	84	74	10	9
<b>Total 31 aglomerados</b>	<b>28.537</b>	<b>13.439</b>	<b>12.045</b>	<b>1.394</b>	<b>1.569</b>

Fuente: IDIED en base a EPH - INDEC.

Según la Encuesta Permanente de Hogares (EPH-INDEC), entre el primer trimestre de 2019 y el **primer trimestre de 2020** se crearon 13.000 puestos de trabajo en la **Región Centro**, los que fueron insuficientes para los nuevos 21.000 oferentes de empleo, por lo que el desempleo aumentó en 8.000 trabajadores adicionales. De este modo, la **Región** mostró al inicio del año un incremento de 4,2% porcentual de trabajadores desempleados, una cifra idéntica a la registrada para el conjunto de los 31 aglomerados urbanos nacionales.

El aumento local en la cantidad de personas desempleadas representó 14,3% de los 56.000 nuevos desempleados relevados en el conjunto de los aglomerados relevados en la EPH, lo que es algo superior a la participación de la **Región** en el total de desempleados urbanos nacionales relevados. En el contexto de los principales aglomerados urbanos del país (EPH), el mercado laboral de la Región Centro explica aproximadamente 13,9% del mercado laboral urbano nacional, 13,9% de las personas empleadas, 14,1% de los desempleados, así como 15,8% del total de personas sub-empleadas.

En la **Región Centro**, cuatro de los seis aglomerados urbanos de la Región registraron un aumento interanual en la población ocupada; las excepciones fueron los principales centros urbanos de la provincia de Córdoba: Gran Córdoba y Río Cuarto que mostraron sendas caídas en el número de empleados. En términos de tasas, los valores anteriores muestran que la tasa de actividad se ubicó en 46,3%, apenas 0,2 p.p. por encima de la registrada en el primer trimestre de 2019, lo que evidenciaría cierto estancamiento en la evolución del tamaño del mercado laboral que no alcanzaría a cubrir el normal crecimiento demográfico más cercano a un aumento de 1% anual. Sumado a esto, se detecta que la tasa de empleo se ubicó en 41,4%, igual proporción que en el mismo periodo del año anterior, ambos indicadores combinados reflejarían una primera dificultad enfrentada por quienes tienen edad de trabajar y no logran insertarse con éxito en el mercado laboral, lo que suele conocerse como desempleo oculto. En consonancia con anterior, se observó una tasa de desempleo que alcanzó los dos dígitos, ubicándose en 10,6%, con un incremento anual de 0,3 p.p. Hubo incrementos en las tasas de desempleo de Gran Rosario (1,2 p.p.), Gran Paraná (0,8 p.p.), Gran Santa Fe (0,7 p.p.) y Río Cuarto (1,3 p.p.) y caída en el Gran Córdoba (-0,5 p.p.) mientras que, en Concordia, no se registró variación interanual de este indicador.

**Nota:** Las variaciones absolutas son calculadas en base a cifras de población aproximadas que coinciden con las presentadas en los Informes de la EPH. Por este motivo, no siempre la suma de las variaciones de la población empleada y desempleada resulta igual a la variación de la población económicamente activa.

**Fuente:** IDIED en base a EPH - INDEC.

Variación anual absoluta de la población de referencia de la Región Centro					
Total 6 aglomerados urbanos.					
1º Trimestre '20/'19 -en miles de personas-					
Aglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	9	15	6	9	9
Gran Santa Fe	5	11	9	2	12
Gran Córdoba	10	-13	-8	-5	20
Río Cuarto	1	0	-1	1	1
Gran Paraná	2	7	6	1	-2
Concordia	1	1	1	0	1
<b>Región Centro</b>	<b>28</b>	<b>21</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>41</b>
Villa Const-San Nicolás	1	1	0	1	1
<b>Total 31 aglomerados</b>	<b>276</b>	<b>154</b>	<b>98</b>	<b>56</b>	<b>7</b>

Por el lado de la oferta de empleo, se detectó un leve aumento de la misma en la **Región Centro** pero, al comparar entre los aglomerados de la **Región**, se detectaron ciertas diferencias en el comportamiento de la misma. Se observaron aumentos de la tasa de actividad en Gran Paraná (2,3 p.p.), Gran Santa Fe (1,8 p.p.), Gran Rosario (0,9 p.p.) y Concordia (0,5 p.p.). En cambio, se registraron caídas de la misma en los aglomerados de Gran Córdoba (1,1 p.p.) y Río Cuarto (0,1 p.p.). En el agregado nacional, la expansión de la oferta (0,1 p.p.) resultó levemente positiva.

La tasa de desocupación agregada para el conjunto de los seis aglomerados relevados en la **Región Centro** alcanzó los dos dígitos y se ubicó en 10,6%, cifra mayor en 0,3 p.p. a la observada un año atrás, explicada fundamentalmente por una menor demanda de trabajo que superó a la también alicaída oferta laboral. Así, la tasa de desempleo promedio de la **Región** es superior en 1,6 p.p. a la calculada para el conjunto de los aglomerados del interior del país.

Finalmente, el subempleo demandante -la categoría que señala problemas de empleo dentro del mercado laboral- también presentó diferencias tanto con el resto del país como intra-**Región**

**Centro.** Entre las primeras se detectó que mientras el subempleo demandante se redujo en 1,1 p.p. a nivel nacional, localmente se registró un incremento de 2,1 p.p. Respecto de las segundas, se observó una evolución disímil de este indicador en los diferentes aglomerados urbanos de la región: en Gran Santa Fe, la tasa de subocupación creció 5,5 p.p. ubicándose en 11,2%; en Gran Córdoba lo hizo en 3,1 p.p., con una tasa de 15,7%; en Concordia 2,2 p.p. con un porcentaje de 17,3%; en Gran Rosario 1,1 p.p. y una proporción de 12,9% y, en Río Cuarto, se registró un leve incremento de 0,4 p.p. con una tasa de 6,8%. Por el contrario, en Gran Paraná se registró una caída en la tasa de subempleo demandante de 2,7 p.p. con un indicador de 7,7%.

**Nota:** Dado que las cifras de población son aproximadas, los cálculos pueden no coincidir con los datos presentados en el cuadro anterior. Las mismas son copia idéntica de las presentadas en el Informe de Prensa de la EPH, con excepción a las correspondientes a la Región Centro que es resultado de cálculos propio.

Fuente: IDIED en base a EPH - INDEC.

Tasas de actividad, empleo, desempleo y subocupación 1º Trimestre 2020 - en porcentaje -				
Tasas	Actividad	Empleo	Desempleo	Subocupación
Gran Rosario	48,2	42,0	12,9	12,9
Gran Santa Fe	42,8	40,1	6,2	11,2
Gran Córdoba	46,9	41,8	10,8	15,7
Río Cuarto	47,5	43,5	8,4	6,8
Gran Paraná	44,3	41,5	6,4	7,7
Concordia	40,4	36,2	10,5	17,3
<b>Región Centro</b>	<b>46,3</b>	<b>41,4</b>	<b>10,6</b>	<b>13,3</b>
Villa Const. - San Nicolás	43,4	38,4	11,5	10,2
<b>Total 31 aglomerados</b>	<b>47,1</b>	<b>42,2</b>	<b>10,4</b>	<b>11,7</b>

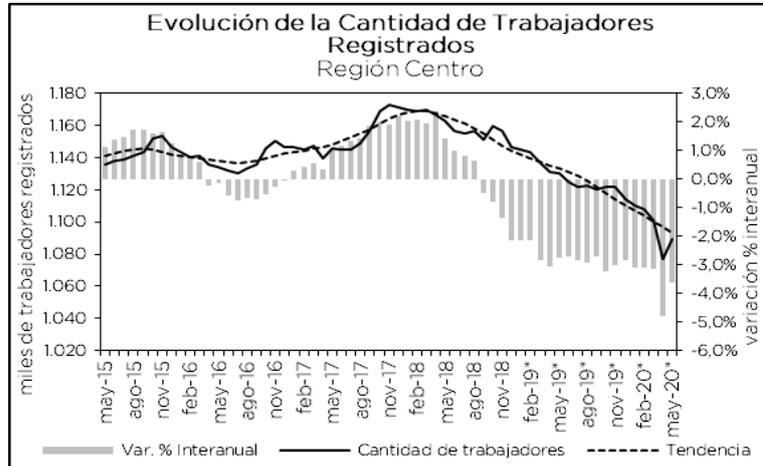
En el segmento asalariado formal del sector privado, durante los primeros cinco meses de 2020 se estima una pérdida aproximada de 38.500 empleos (-3,4%) en la Región Centro (SIPA) a que explica 14,8% de la pérdida total de esta clasificación del empleo en el total país. Hay que remontarse a principios de 2011 para encontrar un registro de trabajadores formales tan bajo como el de este año. En el resto del país -neto de la Región- la contracción del empleo registrado fue de menor magnitud. Desglosando el período según que hubiera cuarentena plena o parcial (enero-marzo) es evidente que la pérdida de empleo formal comenzó antes de la pandemia.

Cantidad promedio de trabajadores registrados en el sector privado - Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA) (en miles)					
Período	Provincia			Región Centro	Total Nación
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-May '18	510,5	522,2	134,9	1.167,6	6.293,2
Ene-May '19	501,1	504,7	131,6	1.137,4	6.152,2
Ene-May '20	484,5	484,2	128,4	1.097,1	5.959,5
<b>Var.% Ene-May '20/'19</b>	<b>-3,3</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,4</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,1</b>

En la Región Centro, hasta marzo ya se habían perdido 35.500 empleos y en la Nación 169.300 por lo que los meses de abril y mayo sólo agregaron a la pérdida de empleo formal 3.000 mil trabajadores en la Región y 23.500 a nivel nacional. El dato es relevante ya que desde mediados de diciembre pasado rige la doble indemnización que ahora se prorrogó hasta diciembre de este año. Por otra parte, también pone de relieve el esfuerzo que están haciendo las empresas para mantener el personal a pesar de la imposibilidad de operar en la mayoría de los casos.

En el último mes de **mayo** se registró un incremento mensual (1,2%) del empleo asalariado registrado privado con una tendencia decreciente (0,3). El cambio porcentual interanual fue negativo en 3,6% para el conjunto de la Región.

3,6% ↓  
(mayo a.a.)



**Nota 1:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

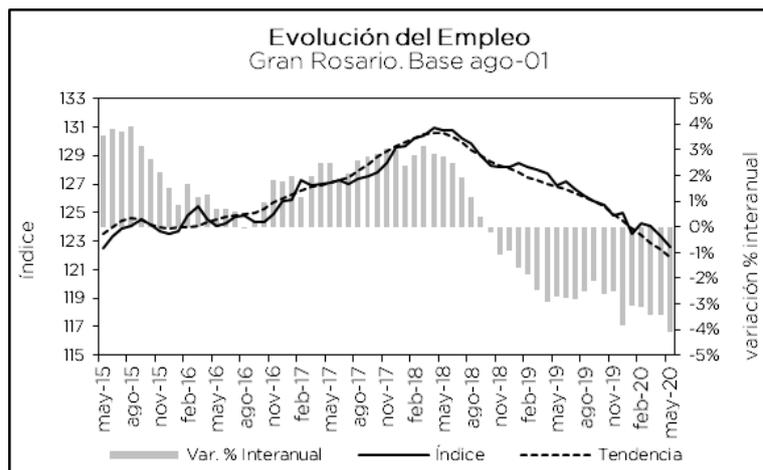
**Nota 2:** \* Los datos tienen carácter provisorio, ya que se encuentran sujetos a leves ajustes en los próximos meses.

**Fuente:** IDIED en base a SIPA.

### Gran Rosario

Un análisis más detallado en torno al empleo registrado privado se presenta al observar los datos de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) que, en **mayo**, relevó una caída del empleo formal en Gran Rosario, para empresas de 10 y más trabajadores, de 4,1% respecto del mismo mes del año anterior. En el mismo sentido, la variación respecto de abril fue negativa en 0,7%, con una tendencia que continúa en sentido descendente ya que, desde junio 2018, esta evolución se presenta negativa mes-a-mes, indicio que reforzaría la hipótesis de que la pérdida de empleo dentro del sector privado se vincularía más a los vaivenes de la economía nacional que a la crisis por la pandemia del COVID-19. Además, este comportamiento decreciente en la tendencia podría ser indicio de un cambio permanente en la combinación de los factores de producción que, por un lado, indicaría cierta sustitución de trabajo por capital en el segmento corporativo y, por otro, se mostraría consistente con un incremento en el trabajo independiente/cuentapropista, evolución que se ha observado de manera consistente en los últimos años.

4,1% ↓  
(mayo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED, sobre la base de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Encuesta de Indicadores Laborales.

En mayo 2020, la tasa total de entrada al mercado laboral disminuyó 2,0 p.p. interanual, siendo marcada la caída en los contratos de duración determinada (-17,9 p.p.) y, menos pronunciada pero significativa, en los casos de contratos de agencia (-6,4 p.p.).

Tasa de Entrada por Modalidad Contractual Gran Rosario (en %)		
Tipo de contrato	May '20	May '19
Duración Indeterminada	0,3	1,4
Duración Determinada	1,5	19,4
Personal de Agencia	0,3	6,7
<b>Total</b>	<b>0,3</b>	<b>2,3</b>

Un decremento más atenuado se registró en la tasa de entrada para modalidades contratación de tiempo indeterminado (-0,9 p.p.), lo que podría resultar consistente con las altas barreras a la entrada del mercado laboral argentino típicas de la legislación regulatoria laboral nacional reforzadas, aún más, en el contexto de pandemia y la actual crisis productiva nacional.

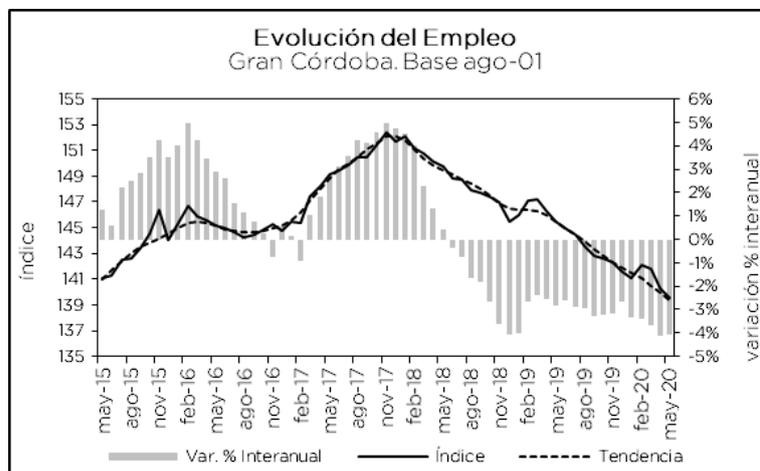
De manera similar a lo observado con la entrada de nuevos trabajadores al mercado formal, en mayo, se observa una menor tasa total de salida del mercado laboral respecto a igual mes de 2019 (-1,2 p.p.), explicada principalmente por una marcada caída de 12,2 p.p. en los contratos de duración determinada, una más moderada en los contratos de Agencia (-5,4 p.p.) y una atenuada en los contratos de duración indeterminada (-1,4 p.p.).

Tasa de Salida por Modalidad Contractual Gran Rosario (en %)		
Tipo de contrato	May '20	May '19
Duración Indeterminada	0,7	1,4
Duración Determinada	3,7	15,9
Personal de Agencia	0,0	5,4
<b>Total</b>	<b>0,8</b>	<b>2,0</b>

Este comportamiento mostraría cierta consistencia con las medidas adoptadas por el gobierno nacional de ampliación para la protección de los puestos de trabajo aplicadas al iniciarse el ASPO sobre todo en el caso de los contratos de trabajo formales de duración determinada mientras que la variación referida a la contratación de Personal de Agencia resultaría lógica dada la merma casi total en las actividades que involucran actos de representación una vez aplicadas las medidas de cuarentena estricta para la población.

## Gran Córdoba

Para el último mes de mayo, la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) mostró que, el empleo formal en Gran Córdoba -, medido para empresas de 10 y más personas contratadas- continuó con una evolución descendente (-0,5%) con tendencia decreciente que continúa registrándose desde marzo 2019. En términos interanuales, la variación fue negativa (4,1%).



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED, sobre la base de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Encuesta de Indicadores Laborales.

Durante el mes de **mayo**, en lo que respecta a la tasa de entrada al mercado laboral y, al considerarla según el tipo de contrato, en el Gran Córdoba, se observó una caída en el indicador total, que resultó marcada en el segmento vinculado al Personal de Agencia (-4,8 p.p.) mientras que, en los contratos de duración determinada (-2,5 p.p.) e indeterminada (-1,2 p.p.), la variación resultó atenuada en concordancia con la política de protección al trabajo aplicada por el gobierno nacional en el contexto de la pandemia.

Tipo de contrato	May '20	May '19
Duración Indeterminada	0,4	1,6
Duración Determinada	1,7	4,2
Personal de Agencia	5,2	10,0
<b>Total</b>	<b>0,5</b>	<b>1,8</b>

En consonancia con lo anterior y, dado el contexto de incertidumbre desatado por la pandemia COVID-19, la tasa de salida del mercado laboral disminuyó respecto a **mayo** del año anterior (-1,3 p.p.), siendo marcadamente superior el descenso observado en la contratación de Personal de Agencia (-4,8 p.p.) y de duración determinada (-2,5 p.p.) y, moderado, en el caso de los contratos de duración indeterminada (-1,5 p.p.).

Tipo de contrato	May '20	May '19
Duración Indeterminada	0,8	2,3
Duración Determinada	3,6	3,1
Personal de Agencia	4,9	4,5
<b>Total</b>	<b>1,0</b>	<b>2,3</b>

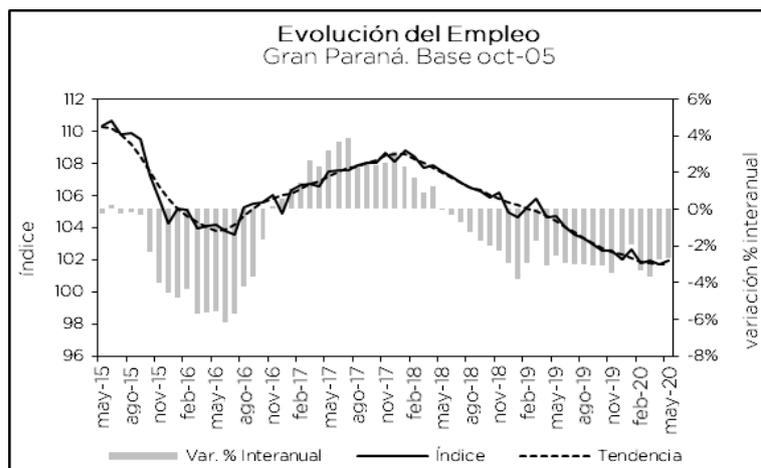
## Gran Paraná

Finalmente, en **abril** el empleo formal en el Gran Paraná en empresas de 5 y más personas ocupadas, aumentó 0,2% respecto al mes anterior y presentó tendencia estable. Respecto a mayo de 2019 la brecha fue negativa (2,7%).



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED, sobre la base de Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Encuesta de Indicadores Laborales.



Durante **mayo de 2020**, en el Gran Paraná, se observó una caída en la tasa total de entrada respecto al mismo mes del año anterior (-1,1 p.p.), destacándose la disminución en la suscripción de contratos de duración determinada (-8,1 p.p.), con una leve caída en los de contratos de duración indeterminada (-0,6 p.p.) y, se detectó un valor nulo en la tasa de entrada para los contactos de Personal de Agencia, al igual que en mayo 2019.

Tasa de Entrada por Modalidad Contractual Gran Paraná (en %)		
Tipo de contrato	May '20	May '19
Duración Indeterminada	0,4	1,0
Duración Determinada	0,6	8,7
Personal de Agencia	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>0,4</b>	<b>1,5</b>

Similar situación se detectó, en el caso de la tasa de salida, respecto a **mayo** de 2019, ésta cayó en dos de las tres modalidades de contratación, con una pronunciada en el caso de los contratos de duración determinada (-5,8 p.p.) y, moderada, para los de duración indeterminada (-0,9 p.p.), mientras que no se registraron contratos de Personal de Agencia, mismo valor de este indicador para el mismo mes del año anterior.

Tasa de Salida por Modalidad Contractual Gran Paraná (en %)		
Tipo de contrato	May '20	May '19
Duración Indeterminada	0,2	1,1
Duración Determinada	0,5	6,3
Personal de Agencia	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>0,3</b>	<b>1,5</b>

## SISTEMA FINANCIERO



### PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

La incertidumbre respecto del futuro de la economía incidió de lleno en la actividad financiera de la **Región**. El total de créditos otorgados localmente en el primer trimestre de 2020 ascendió nominalmente a \$413.687 millones, mostrando una expansión interanual

nominal de 14,8% y, una contracción de 24,7% en términos reales. La caída observada en el total de créditos en la **Región Centro** resultó similar a la observada a nivel país. Debemos retroceder 10 años en la historia de nuestro país para observar un nivel real tan bajo de créditos al sector privado no financiero de nuestro país como el que se observó en el **primer trimestre 2020**.

Para el **primer trimestre 2020**, el monto de los créditos otorgados a los residentes de la **Región Centro** resultó 5,8% inferior, en términos reales, respecto al trimestre anterior en valores libres del efecto estacional con una tendencia decreciente (5,8%). Respecto a la relación préstamos a depósitos, se calculó - considerando valores de préstamos y depósitos deflactados- una relación de 0,66 por lo que el sector privado no financiero presta tan sólo 0,66 pesos por cada peso de depósito percibido.

#### Préstamos sector privado no financiero

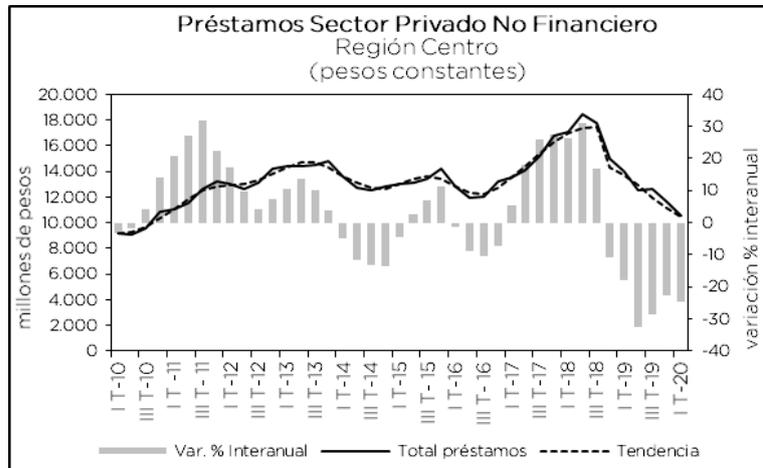
En millones de pesos (datos deflactados)

Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
I Trim '18	17.081	45.859	105.367
I Trim '19	14.048	40.162	86.108
I Trim '20	10.573	30.371	65.310
Var.% I Trim '20/'19	-38,1	-33,8	-38,0

24,7% ↓  
(I Trim a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles primer trimestre de 2020.

**Fuente:** IDIED en base a BCRA.



## DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

Asimismo, en el primer trimestre de 2020, el saldo nominal de los depósitos captados por el sistema financiero de la Región ascendió a \$628.374 millones. Los depósitos registraron una caída de 11,9% en términos reales respecto del mismo período del año anterior. Hay que remontarse al año 2016 para hallar un valor tan bajo para los montos reales de depósitos por parte del sector privado en nuestro país.

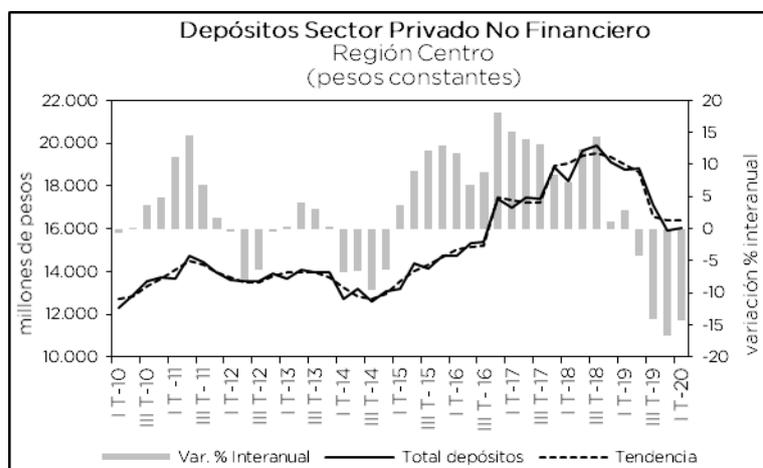
Período	Región Centro	Ciudad Bs As	Total País
I Trim '18	18.228	49.541	120.929
I Trim '19	18.740	62.838	136.321
I Trim '20	16.061	56.825	118.646
<b>Var.% I Trim '20/'19</b>	<b>-11,9</b>	<b>14,7</b>	<b>-1,9</b>

En términos reales, la caída interanual de los depósitos en la Región (14,3%) se situó por encima de la registrada en el total del país (13,0%). La relación depósitos a préstamos se ubica en 1,5 situándose 10,6% por encima de la ratio registrada al cuarto trimestre de 2019, reflejando el empeoramiento de la economía ya en el primer trimestre del año.

14,3% ↓  
(I Trim a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles primer trimestre de 2020.

**Fuente:** IDIED en base a BCRA.



**Nota metodológica 5:** Para deflactar los datos se utiliza el promedio trimestral del índice combinado de precios correspondientes a los respectivos trimestres.

## FINANZAS PÚBLICAS



### RESULTADOS FISCALES DE LA REGIÓN

El resultado fiscal agregado para la Región presentó, en el **primer cuatrimestre de 2020**, un superávit de 13.357,1 millones de pesos, con una reversión en el signo negativo que se registrara en el mismo periodo de 2019. Considerando los ingresos y egresos de capital, el resultado financiero fue positivo también. Sin embargo, en pesos constantes ambos guarismos exhiben un comportamiento negativo.

Los recursos corrientes de la **Región** totalizaron 271.361,0 millones de pesos, creciendo 35,2% interanual -en valores nominales- mientras que las erogaciones, con un valor de 253.228,8 millones de pesos, lo hicieron en 35,7%. En lo que respecta a las erogaciones de capital en la **Región Centro**, se observó una caída de 78,8% con una inversión pública en caída y suspensión de proyectos de inversión por la pandemia

COVID-19, priorizándose proyectos con financiamiento del gobierno central destinados específicamente a atender las necesidades devenidas por la emergencia sanitaria, como el equipamiento de hospitales. Este aumento observado en la recaudación total se explica principalmente por transferencias recibidas desde el Gobierno Central ya que, como se detalla a

Esquema Ahorro-Inversión-Financiamiento Region Centro - Millones de pesos			
Concepto	Ene-Abr '20	Ene-Abr '19	Diferencia
Recursos corrientes	271.361,0	200.633,3	70.727,6
Erogaciones corrientes	253.228,8	186.589,1	66.639,8
<b>Resultado económico</b>	<b>18.132,2</b>	<b>14.044,3</b>	<b>4.087,9</b>
Recursos de capital	2.918,6	2.268,2	650,4
Erogaciones de capital	7.693,6	22.170,2	-14.476,6
Total recursos	274.279,6	202.901,5	71.378,1
Total erogaciones	260.922,4	208.769,2	52.153,3
<b>Resultado financiero final</b>	<b>13.357,1</b>	<b>-5.867,6</b>	<b>19.224,8</b>
Contribuciones figurativas	28.747,3	25.025,6	3.721,7
Gastos figurativos	30.658,7	26.139,1	4.519,6
<b>Resultado financiero</b>	<b>11.445,7</b>	<b>-6.981,1</b>	<b>18.426,8</b>
Fuentes financieras	78.734,6	67.322,6	11.412,0
Aplicaciones financieras	90.180,3	50.351,5	39.828,8
<b>Fuentes financieras netas</b>	<b>-11.445,7</b>	<b>16.971,1</b>	<b>-28.416,8</b>

continuación, la recaudación propia provincial se derrumbó por el freno en la actividad económica que afectó de lleno a la actividad productiva de la Región Centro.

La recaudación agregada de la **Región** para el periodo **enero-mayo 2020**, se incrementó en términos

nominales 14,9%, un porcentaje inferior a la inflación del período, lo que refleja que los gobiernos provinciales sufren de lleno la combinación de los efectos vinculados a la crisis que afecta a la actividad productiva nacional y, el efecto Olivera-Tanzi que enuncia que, a pesar de un aumento nominal de la recaudación existe un paulatino deterioro de la recaudación impositiva real del Estado, por efecto de la inflación elevada persistente que azota a la economía nacional. De esta manera, se evidenció una caída de 11,7% en la recaudación medida a pesos constantes en todos los impuestos con mayor correlación con la actividad económica.

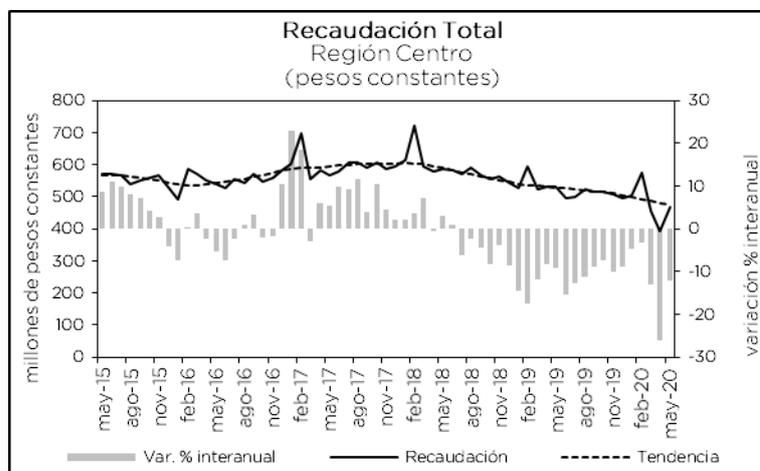
Coyunturalmente, en el mes de **mayo** y, a valores constantes, la recaudación agregada de las tres provincias presenta una recuperación respecto de abril de 20,0%, una tendencia levemente decreciente (-0,7%), y una brecha interanual negativa (12,2%).

Recaudación tributaria Región Centro - Millones de pesos corrientes				
Tributo	Ene-May '20	Ene-May '19	Var.% Ene-May '20/'19	Var % Ene-May '20/'19 en términos reales
Ingresos brutos	59.876,5	50.363,0	18,9	-10,1
Inmobiliario	16.433,8	12.178,3	34,9	-10,0
Actos Jurídicos	5.890,0	6.049,6	-2,6	-26,4
Propiedad Automotor	2.738,0	2.961,0	-7,5	-12,0
<b>Recaudación total</b>	<b>82.841,2</b>	<b>72.113,4</b>	<b>14,9</b>	<b>-11,7</b>

**12,2%** ↓  
(mayo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020. Los valores de recaudación total son fruto de la suma de los cuatro principales tributos provinciales más otros impuestos menores que no figuran en el cuadro.

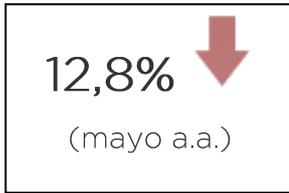
**Fuente:** IDIED en base a datos de los Ministerios de Hacienda provinciales.



### Ingresos Brutos

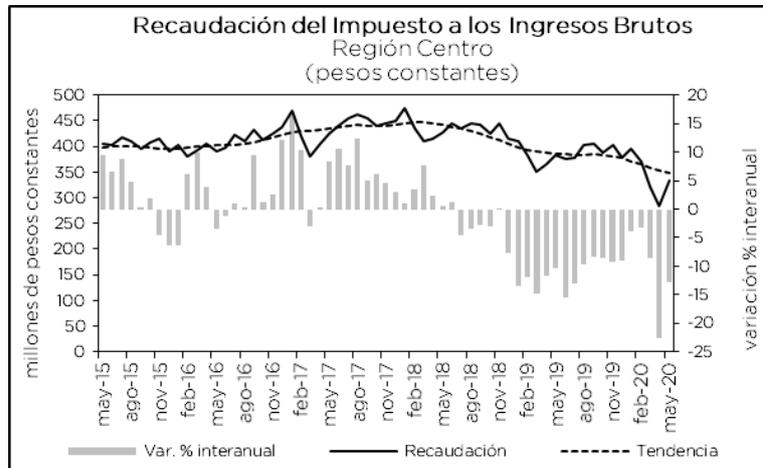
Este tributo recaudó \$12.207,8 millones de pesos en la **Región Centro** en el mes de **mayo**. La serie a precios constantes mostró un valor de 333,4 millones de pesos, con una variación mensual positiva (11,5%) y tendencia decreciente; en términos interanuales la caída fue de 12,8%. La disminución del monto recaudado en la Región que se detecta desde el segundo semestre de 2018 es evidencia de la contracción económica que atraviesa la actividad productiva de la **Región** desde hace dos años.





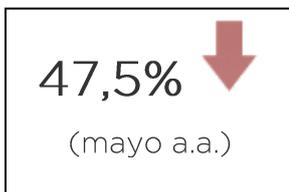
**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a datos de los Ministerios de Hacienda provinciales.



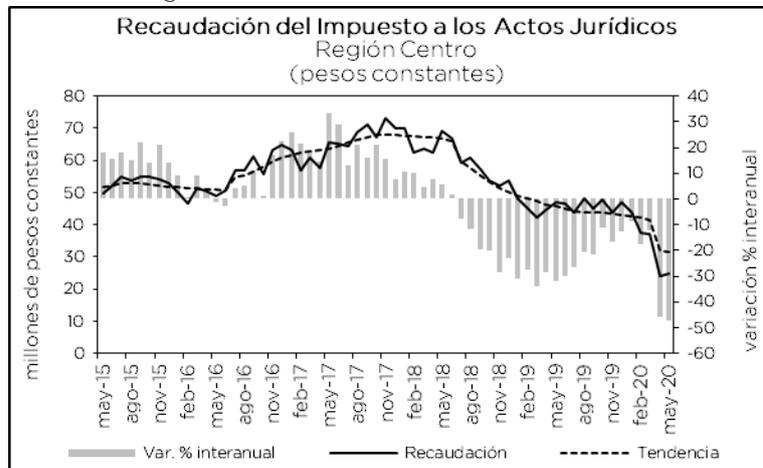
### Actos Jurídicos

Este tributo aportó al fisco regional \$894,8 millones en **mayo**. En términos constantes, la recaudación total en la **Región Centro** por este tributo -24,7 millones de pesos-, mostró una notoria variación interanual negativa (47,5%) y tendencia decreciente. Este desempeño se explicaría por la escasa celebración de actos jurídico-administrativos como consecuencia de la feria judicial decretada por la CSJN en el marco del ASPO vigente a nivel nacional.



**Nota:** Últimos datos disponibles, mayo 2020.

**Fuente:** IDIED en base a datos de los Ministerios de Hacienda provinciales.



## Evolución de los principales indicadores de la Región Centro

may-20

Variable	Mes Actual	Mes Pasado	Año Pasado	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)	
					Desest.	Tendencia
<b>Producción Agroindustrial</b>						
Producción leche (Miles de Lts) <sup>(e)</sup>	487.374	443.488	426.586	14,25	3,31	1,01
Faena Bovina (Cabezas)	302.610	311.270	311.746	-2,93	-1,40	0,96
Faena Avícola (miles de cabezas)	36.008	41.010	39.579	-9,02	-6,03	0,13
Faena Porcina (Cabezas)	199.413	205.743	211.713	-5,81	0,79	-0,24
Producción Aceite (Tn)	759.700	715.873	730.711	3,97	2,05	1,71
Producción Pellets (Tn)	2.861.521	2.606.345	2.803.446	2,07	0,67	1,36
Producción Biodiesel (Tn) <sup>(*)</sup> <sup>(1)</sup>	23.242	132.703	230.022	-89,90	-94,80	-6,17
Producción Bioetanol (m <sup>3</sup> ) <sup>(*)</sup> <sup>(1)</sup>	15.533	39.590	42.770	-63,68	-62,87	0,97
<b>Insumos energéticos</b>						
GUMAS (Gwh)	213,94	133,95	287,67	-25,63	5,48	0,32
Comerciales e Industriales no GUMAS (Gwh)	919,17	849,72	1.033,25	-11,04	4,83	-0,37
Gas Industrial (Miles de m <sup>3</sup> de 9300 kcal) <sup>(e)</sup>	165.949	137.323	210.283	-21,08	9,27	-1,09
Gas Oil Grado 2 (m <sup>3</sup> )	234.732	236.864	232.953	0,76	1,20	-0,05
<b>Consumo de bienes y servicios</b>						
Ventas Supermercados (Miles de \$ constantes)	290.201	282.757	283.340	2,42	-0,29	-0,53
Residenciales (Gwh)	725,49	647,15	749,72	-3,23	0,67	0,18
Gas Residencial (Miles de m <sup>3</sup> de 9300 kcal) <sup>(e)</sup>	113.555	52.908	109.348	3,85	4,07	-0,07
Patentamiento Automóviles	5.221	1.082	7.852	-33,51	158,66	4,07
Patentamiento Motos	4.142	954	6.025	-31,25	356,69	9,55
Gas Oil Total (m <sup>3</sup> )	286.368	268.460	288.620	-0,78	9,04	-0,15
Nafta (m <sup>3</sup> )	101.314	47.832	149.308	-32,14	99,06	0,11
GNC (Miles de m <sup>3</sup> de 9300 kcal) <sup>(e)</sup>	26.874	18.734	52.182	-48,50	35,58	0,02
<b>Inversión</b>						
Superficie cubierta autorizada (m <sup>2</sup> ) <sup>(e)</sup>	-	-	-	-	-	-
Despacho de cemento (Tn)	146.702	75.331	225.586	-34,97	52,59	-1,70
Patentamiento Maquinaria Agrícolas	264	50	261	1,15	184,02	1,40
<b>Sistema financiero (IV Trimestre 2019)</b>						
Depósitos (Miles de \$ constantes)	16.060.547	15.925.384	18.740.068	-14,30	2,00	-0,01
Préstamos (Miles de \$ constantes)	10.573.377	11.593.999	14.048.295	-24,74	-5,76	-5,81
<b>Finanzas públicas</b>						
Recaudación total (Millones de \$ constantes) <sup>(e)</sup>	467,24	392,31	527,95	-11,50	20,04	-0,70
Recaudación Ingresos Brutos (Millones de \$ constantes)	333,35	284,19	381,74	-12,67	11,46	-1,26
Recaudación Actos Jurídicos (Millones de \$ constantes)	24,68	24,16	44,43	-44,45	-1,73	-1,35
<b>Índices de precios</b>						
Índice de Precios al Consumidor Urbano (MIX)	4.147	4.095	2.860	0,45	-	-

<sup>(e)</sup> Datos estimados.<sup>(1)</sup> Datos a abril.<sup>(\*)</sup> Estacionalidad no identificable, ya sea por la elevada irregularidad que presenta la serie, o por no disponer de datos suficientes, que no permiten estimar su componente estacional. En este caso la variación mensual es con respecto a la serie original.

## Ajuste estacional de series económicas. Notas metodológicas

### Introducción

Las variables económicas presentan una cantidad de variaciones que impiden observar adecuadamente la evolución de la serie. El ajuste estacional de una serie económica es el proceso de estimación y eliminación de las variaciones estacionales y, eventualmente, las debidas a los días de actividad y a los feriados móviles, dando como resultado la serie estacionalmente ajustada. En una serie libre de oscilaciones estacionales se pueden realizar comparaciones entre distintos meses de un mismo año, permitiendo analizar el comportamiento de corto plazo de una variable.

### Separación de las componentes de una serie temporal económica

El modelo tradicional de descomposición de una serie de tiempo supone que la misma está constituida por las siguientes componentes:

Tendencia: corresponde a variaciones de largo período debidas principalmente a cambios demográficos, tecnológicos e institucionales.

Ciclo: está caracterizado por un comportamiento oscilatorio que comprende de dos a siete años en promedio.

Tendencia-ciclo: como en la práctica resulta muy difícil distinguir la tendencia de la componente cíclica, ambas se combinan en una única componente denominada tendencia-ciclo.

Estacionalidad: es el conjunto de fluctuaciones intra-anales que se repiten más o menos regularmente todos los años. Es atribuida principalmente al efecto sobre las actividades socioeconómicas de las estaciones climatológicas, festividades religiosas (por ejemplo, Navidad) y eventos institucionales con fechas relativamente fijas (por ejemplo, el comienzo del año escolar).

Irregular: es el residuo no explicado por las componentes antes mencionadas. Representa no sólo errores de medición o registro sino también eventos temporarios externos a la serie, que afectan su comportamiento.

Se considera que la serie observada se relaciona con las componentes en forma multiplicativa, aditiva o log-aditiva. Así, por ejemplo, en el caso multiplicativo:

$$O_t = TC_t \times S_t \times I_t$$

donde  $O_t$  denota la serie observada,  $TC_t$  la componente tendencia-ciclo,  $S_t$  la componente estacional e  $I_t$  la componente irregular.

Es importante destacar que existen fenómenos que no presentan influencias estacionales ni de calendario, en estos casos el uso de la tendencia - ciclo permite observar el movimiento subyacente en los mismos a través del tiempo, libre de fluctuaciones irregulares.

### Metodología de desestacionalización

Entre los distintos métodos de desestacionalización, en esta publicación se utiliza el programa X-12-ARIMA (versión 0.2.8), basado en promedios móviles y desarrollado por *United States Bureau of Census*, el cual es una actualización del X-11-ARIMA/88 desarrollado por *Statistics Canada*. Este programa está ampliamente probado y es utilizado en las principales agencias estadísticas del mundo.

El programa X-12-ARIMA provee una serie de medidas de control que combinadas dan lugar a un índice Q, que permite evaluar la calidad del ajuste realizado.

### Índice Local del Ciclo Económico (ILCE)

La metodología aplicada en el cálculo del ILCE busca detectar el "estado de la economía" es decir un ciclo común a los indicadores parciales de actividad económica. En la metodología del ILCE, los pesos o ponderaciones de las series no son fijos, cambian con el tiempo y dependen de los cambios de las series a lo largo de todo el período en el que se calcula el ciclo económico; para esto se usa el filtro de Kalman. De este modo el ILCE se ajusta mejor a los cambios coyunturales (del ciclo económico) y es más suave, porque no sólo promedia el cambio mensual en las diferentes series que lo componen, sino que también promedia a lo largo del tiempo. Cada vez que el ILCE es calculado, la metodología estima cada uno de los valores del índice nuevamente, teniendo en cuenta toda la información de todo el período en estudio; la metodología está basada en Stock y Watson (1989, 1991) y Clayton-Matthews y Stock (1998/1999). Las series que forman parte del modelo son: Recaudación de Ingresos Brutos, Suministro de Energía Eléctrica, Patentamientos, Índice de Demanda Laboral y Venta de carnes en Supermercados. El año 2005 es el año base del ILCE. Las series se deflactan mediante la combinación de índices de precios subnacionales.



---

SPONSORS DEL IDIED

---



**BCR**

---



**Berkley  
International**

---



**Wiener lab**  
G R O U P

---

**Vicentin**  
S.A.I.C.





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL** | CIENCIAS  
EMPRESARIALES

