

INDICADORES REGIONALES

Panorama Regional Región Centro

Año 22. Número 4

INFORME N° 102

Datos a julio

DEPARTAMENTO
DE ECONOMÍA
IDIED



UNIVERSIDAD
AUSTRAL



Septiembre

2020

SEPTIEMBRE 2020

Año 22, Número 4

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

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

Seguinos en nuestras redes:



[@FCE_UnivAustral](https://twitter.com/FCE_UnivAustral)

[@anainesnavarro](https://twitter.com/anainesnavarro)

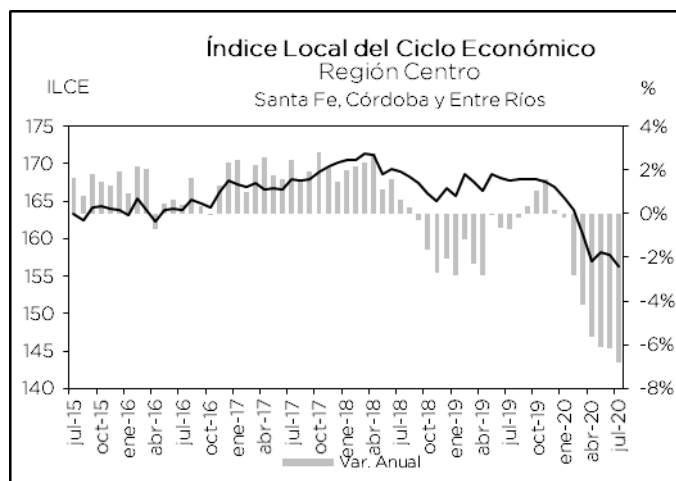
Esta publicación ha sido declarada de interés para la Región Centro por la Comisión Parlamentaria Conjunta de la Región Centro.

Las medidas dispuestas para contener y amortiguar los efectos sanitarios del COVID-19, están moldeando el ritmo y el sentido de la actividad económica en la **Región Centro**, en el marco de una caída general de la economía, la que a nivel nacional presenta un derrumbe interanual del Producto Interno Bruto (PIB) sin precedentes de 19,1% al segundo trimestre del año.

En **julio** pasado, la economía de la **Región Centro** registraba algunos de los efectos positivos de la progresiva apertura de la cuarentena. Así, de las once series de producción analizadas en este informe, cinco presentaron variaciones mensuales -libres de estacionalidad- positivas en **julio**. Sin embargo, sólo tres de las once series muestran un nivel superior al del año pasado y, el consumo energético industrial -una aproximación gruesa a la producción industrial- continúa muy por debajo de lo registrado en 2019, con la energía eléctrica de grandes usuarios y el gas para uso industrial, ubicados 26% y 21% por debajo del nivel del año anterior. En un marco general de menores ingresos y pérdida de empleos, algunos sectores logran un tímido repunte de las ventas mes a mes y ciertamente quienes venden productos de electrónica son los ganadores del *retail* con ventas que superan largamente (23,8%) a las del año pasado. Pero la venta de autos y motos cayeron nuevamente en **julio**, estrepitosamente en el primer caso y más moderadamente en el segundo. En niveles, la venta de alimentos, electrónica y artículos para el hogar y electricidad residencial se ubicaron por encima del registro del año anterior y por primera vez en lo que va del año, también textiles vendidos en los supermercados, supera las ventas del año pasado. En las exportaciones, se destacan el aumento coyuntural de las ventas de biodiesel en **julio** y en menor medida las provenientes del sector lácteo; para las de aceite de soja, no fue un mes de alzas en las ventas. La menor actividad económica golpea de lleno a las arcas provinciales de la **Región** las que, para el periodo **enero-julio 2020**, cayeron en términos reales 8,2%, pero la apertura parcial de los comercios y otras actividades durante junio y julio mejoró la recaudación ya que, hasta mayo, la brecha interanual era mayor a 11%.

La magnitud relativa de la crisis local queda manifiesta en los indicadores de financiamiento bancario al sector privado. En el **II trimestre del año** la relación préstamos a depósitos a valores constantes, asciende a 0,66, es decir que los préstamos al sector privado no financiero representan tan sólo 0,66 pesos por cada peso de depósito percibido por el sistema bancario. Este reducido nivel de financiamiento, a pesar de las tasas subsidiadas para las pymes, es un indicador claro de las dificultades que encuentran las empresas para volver al ruedo, sobre todo aquellas donde debido a las restricciones al funcionamiento causadas por las medidas de aislamiento (ASPO) y distanciamiento (DISPO), prácticamente han dejado de operar desde que se decretó la cuarentena en marzo. Éstas, no sólo han tenido pérdidas cuantiosas, sino que debido a ellas su calificación crediticia ha empeorado complicando su capacidad de acceder a financiamiento. La contracción crediticia pone de relieve la profundidad de la caída en la actividad económica ya que, hay que remontarse al período 2002-2007 para hallar registros de financiamiento tan bajos en la **Región**.

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 en el mes de abril, la contracción económica en julio se reduce a 5,0% interanual y desde junio registra variaciones mensuales positivas de 0,5%. Anualizando la caída acumulada hasta **julio**, la economía de la **Región** cerraría el año con una contracción aproximada de 7%. Sin embargo la retracción a fases más rígidas de la cuarentena en el mes de septiembre, muy probablemente conlleven una caída final de la actividad en 2020, mayor a la proyectada al mes de **julio**.





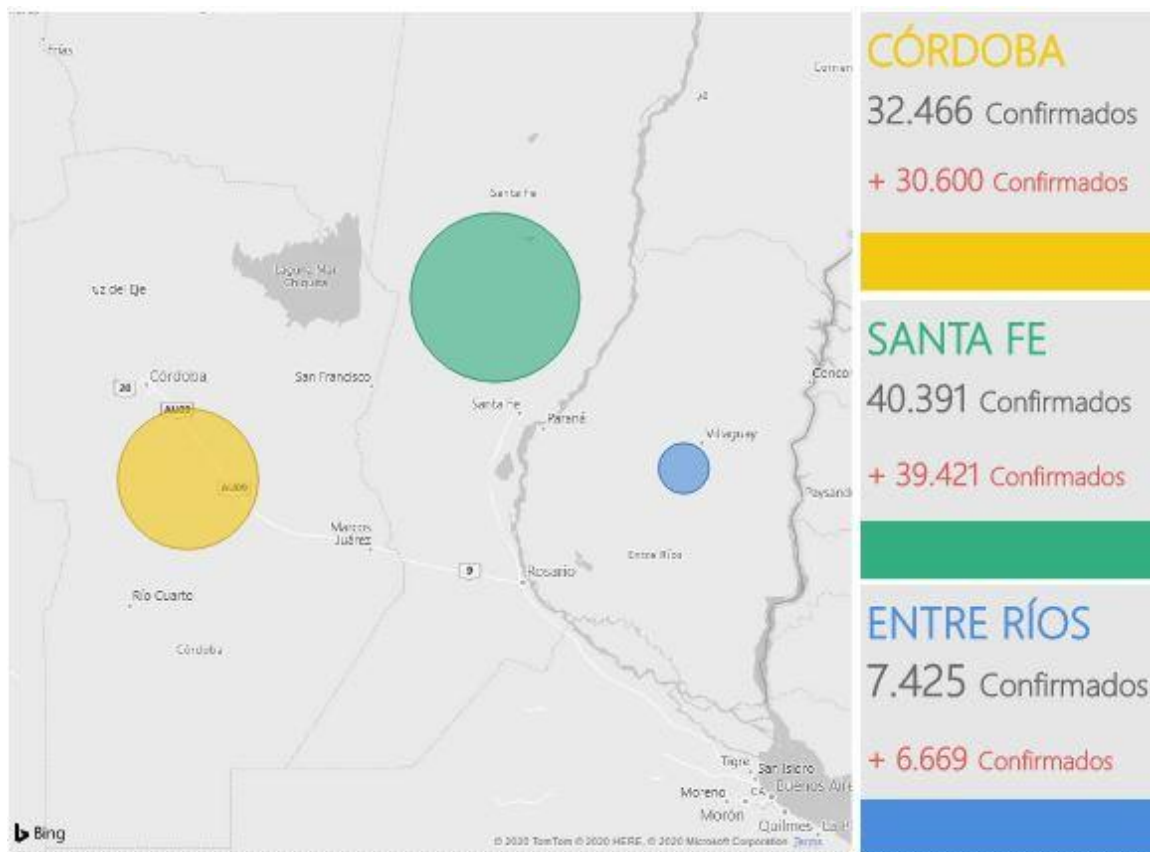
En este contexto de caída de la actividad económica el mercado laboral regional acusó una pérdida de 279.000 empleos en el segundo trimestre del año (EPH-INDEC), respecto del año anterior, pérdida que, si se expande al conjunto de las provincias de la **Región**, involucraría una caída aproximada de 560.000 empleos. Los seis aglomerados en los que INDEC releva información de empleo, concentran algo menos de la mitad de la población total de la **Región**. Por lo que, de haberse comportado de manera similar el resto del empleo en todo el territorio de las tres provincias, la magnitud del desempleo relevado por INDEC, se duplicaría. Dentro de ésta pérdida de empleos, los asalariados privados registrados (SIPA), es decir los que poseen empleos de mayor calidad, perdieron entre **enero y julio de este año** aproximadamente 45.000 empleos respecto del año anterior (-4,0%). Hay que remontarse diez años atrás para encontrar un registro de trabajadores formales tan bajo como el observado en éstos meses de 2020. La destrucción local de empleo es de similar proporción que la del promedio nacional y explica alrededor de 18,5% de la pérdida total del empleo asalariado privado en el agregado nacional.

Ana Inés Navarro



SÍNTESIS EJECUTIVA

EL COVID-19 EN LA REGIÓN CENTRO



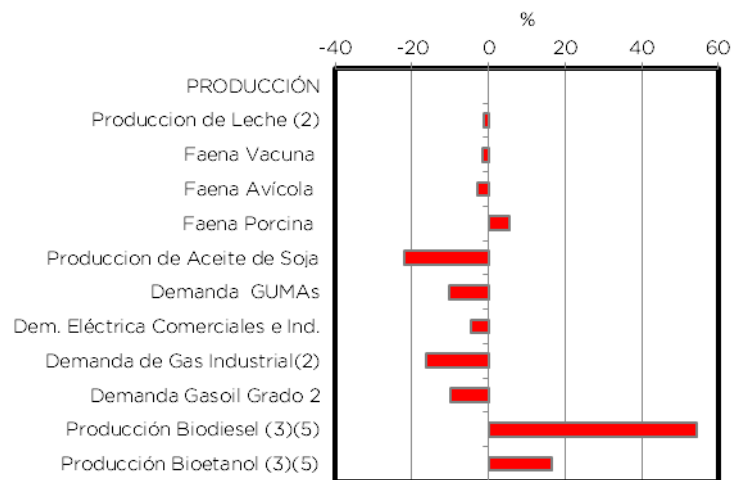
CASOS DE COVID-19 CONFIRMADOS EN LA REGIÓN CENTRO

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 30/09/2020.

PRODUCCIÓN

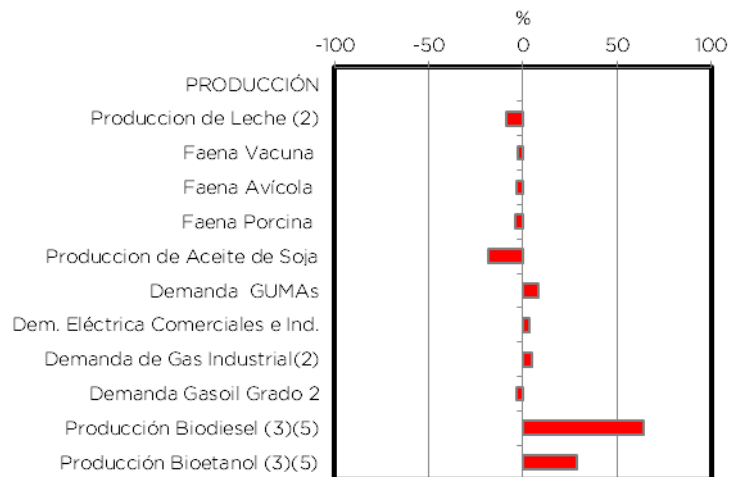
En julio, sólo tres de los ocho indicadores de producción agroindustrial de la Región Centro, presentaron niveles de actividad superiores al alcanzado en 2019, mientras que los restantes tres indicadores manufactureros mostraron niveles interanuales por debajo de 2019, destacándose la caída en la producción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

Región Centro
Variación interanual de la serie (Julio)



El indicador, en la comparación mensual del último mes de julio, muestra a cinco de los once indicadores de producción con leves variaciones positivas respecto del mes de junio.

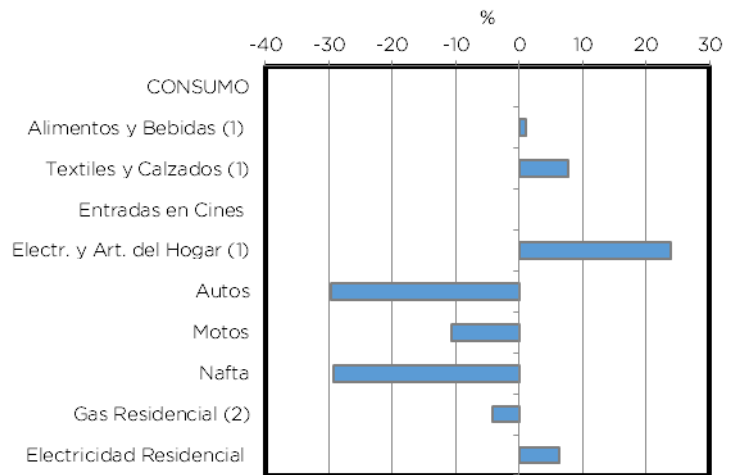
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Julio)



CONSUMO

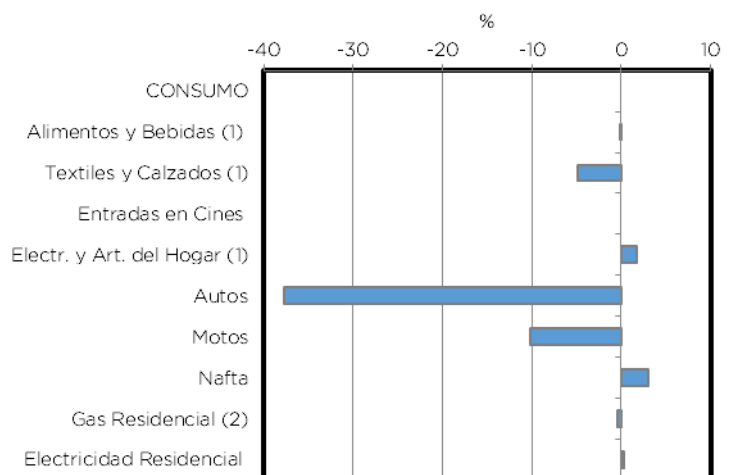
En un marco general de niveles de consumo inferiores al año anterior en **julio**, el patentamiento de autos y motos, la nafta y la demanda de gas residencial evidenciaron las mayores caídas. En contraste el consumo de electrodomésticos evidenció un importante incremento interanual y en menor medida el consumo de alimentos, textiles y la demanda de electricidad residencial también crecieron.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Julio)



Respecto al mes anterior, en **julio** se registra una disminución generalizada 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 electrodomésticos y nafta presentaron pequeños incrementos.

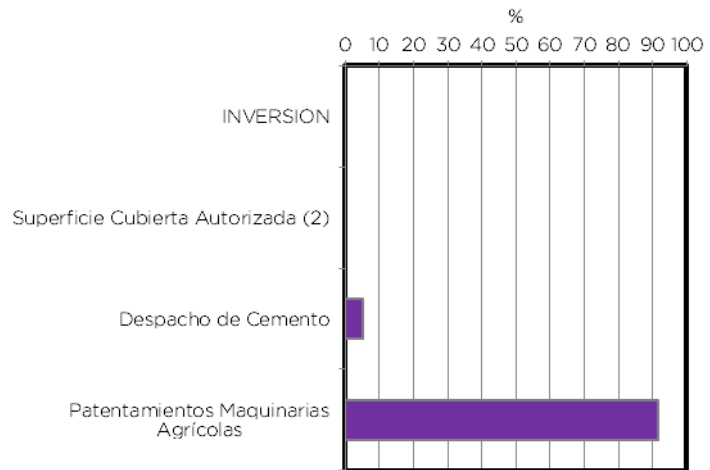
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Julio)



INVERSIÓN

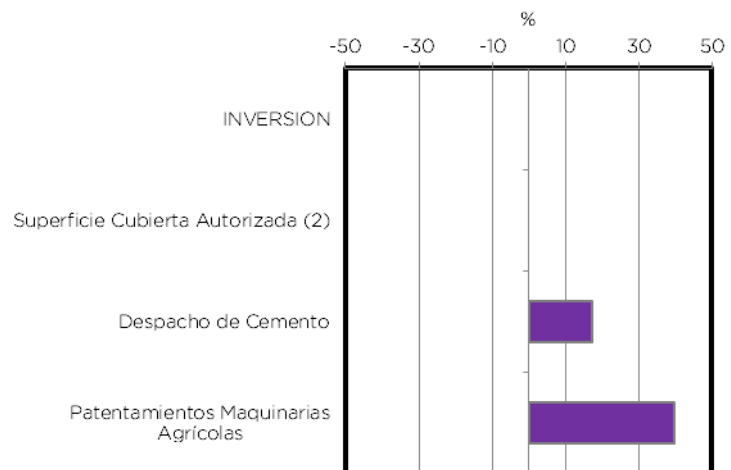
Las inversiones en construcción presentan en julio un modesto incremento de la construcción pública y privada de grandes superficies. La venta de maquinaria agrícola evidenció un abrupto incremento en contraste al mismo período del año anterior.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Julio)



Respecto al mes previo, en julio, 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.

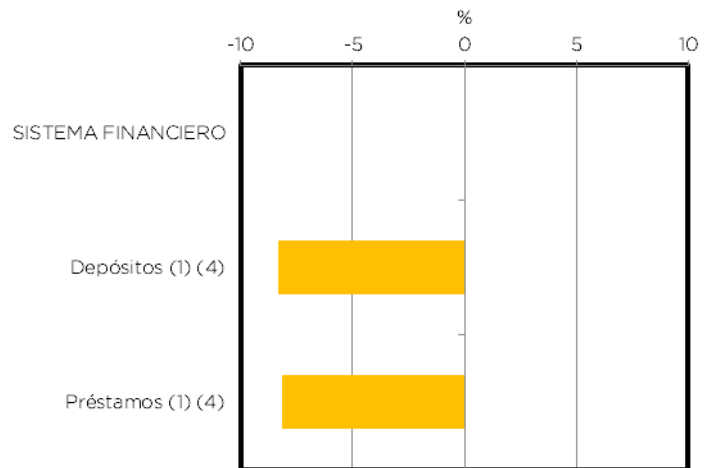
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Julio)



SISTEMA FINANCIERO

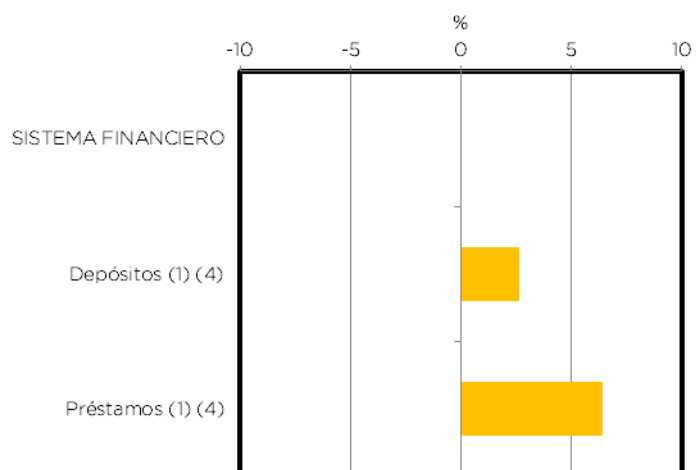
En julio, los préstamos y depósitos del sector privado presentaron caídas pronunciadas y similares interanuales.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Julio)



Respecto al mes anterior, los préstamos y depósitos dentro del sistema financiero nacional evidenciaron un pequeño incremento, siendo el de los primeros en una proporción superior con respecto a junio.

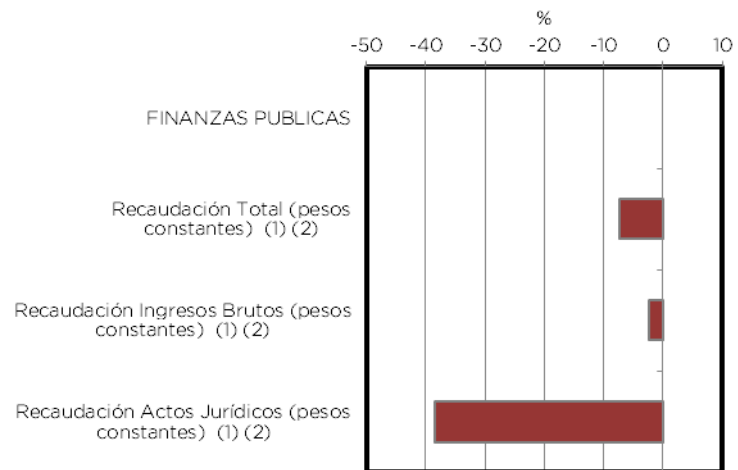
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Julio)



FINANZAS PÚBLICAS

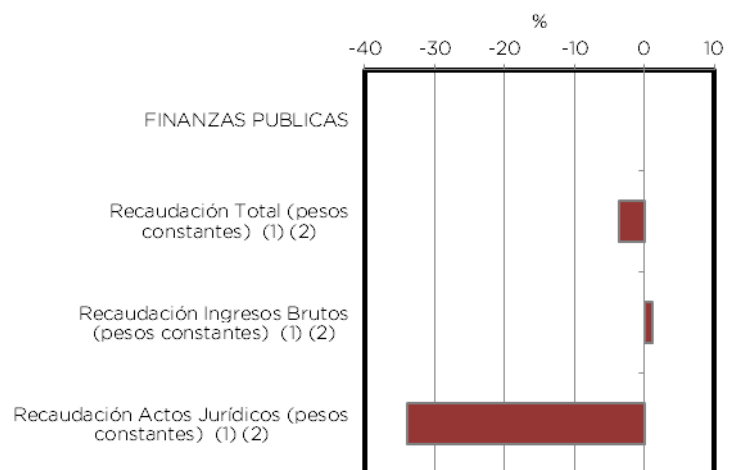
En julio, la recaudación tributaria, a valores constantes en la **Región Centro**, se movió en sintonía a la caída interanual de la producción industrial que se vio debilitada por los menores niveles de gastos en bienes de consumo e inversión.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Julio)



Respecto al mes anterior, la recaudación tributaria muestra en julio una performance negativa, a excepción del impuesto a ingresos brutos que presenta un leve incremento.

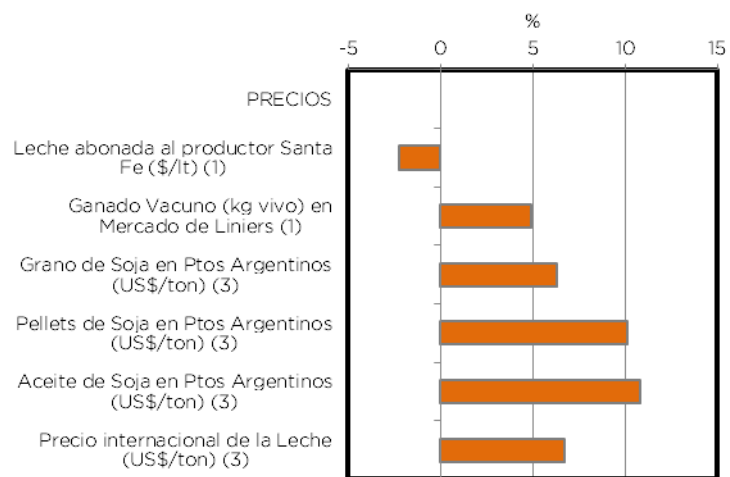
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Julio)



PRECIOS

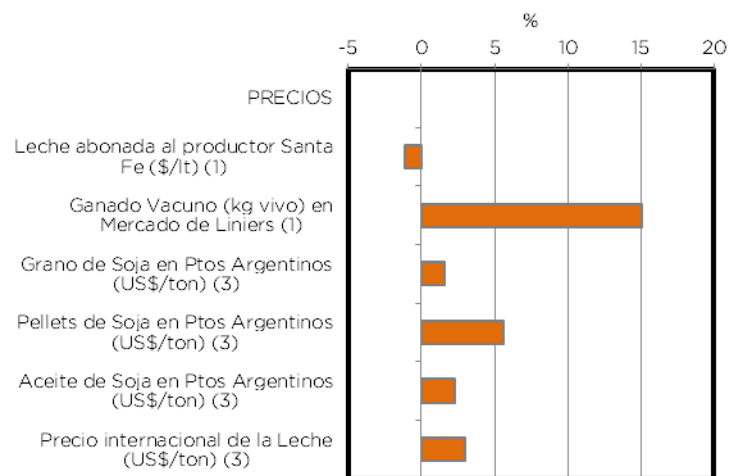
En materia de precios -deflactados- el sector lácteo presentó una caída en los precios locales. El resto de los precios tanto locales como internacionales presentaron un incremento con respecto al mismo mes del año anterior.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Julio)



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

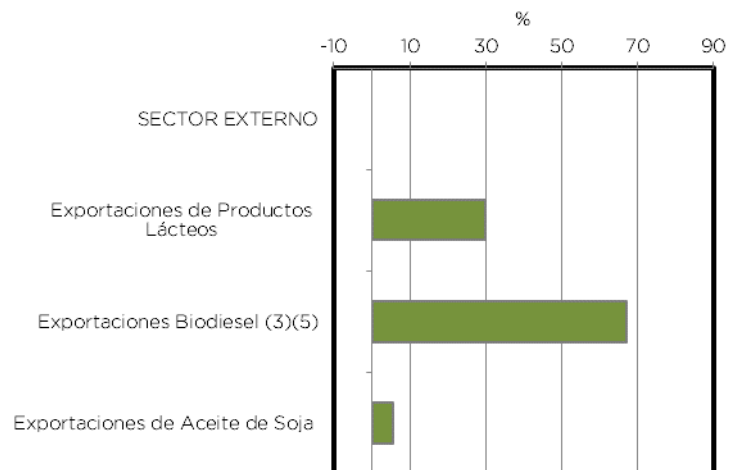
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Julio)



SECTOR EXTERNO

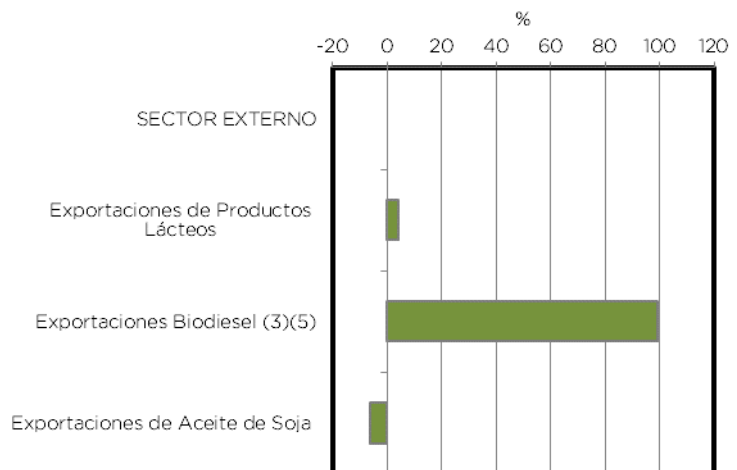
En materia de exportaciones, en el mes de **mayo**, se destaca la caída interanual de biodiesel, las exportaciones de productos lácteos y aceite de soja mostraron niveles superiores a los observados en 2020.

Región Centro
Variación interanual de la serie (Julio)



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 (Julio)



⁽¹⁾ Datos deflactados.

⁽²⁾ Los últimos valores de la serie fueron estimados.

⁽³⁾ 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..... | 26 |
| Gas Industrial..... | 27 |
| Gasoil para Transporte y Laboreo Agrícola..... | 28 |
| Consumo de Bienes y Servicios..... | 30 |
| Supermercados..... | 30 |
| Consumo de Energía Eléctrica Residencial..... | 32 |
| Consumo de Gas Residencial..... | 33 |
| Consumo de Combustibles..... | 34 |
| Autos..... | 39 |
| Motos..... | 40 |
| Exportaciones..... | 41 |
| Sector Lácteo..... | 41 |
| Sector Carnes..... | 43 |
| Sector Oleaginoso..... | 44 |
| Inversión..... | 47 |
| Construcción..... | 47 |
| Despacho de Cemento..... | 48 |
| Maquinaria Agrícola..... | 49 |
| Mercado Laboral y Empleo..... | 50 |
| Sistema Financiero..... | 59 |
| Finanzas Públicas..... | 62 |

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 18,5 pesos/litro en el mes de **julio**, situándose, en términos nominales 19,2% por encima del valor registrado para el mismo mes de 2019. El incremento, menor a la inflación acumulada para el periodo, implica una marcada caída de 17,5% en términos reales; la cuarta del año. La variación mensual de la tendencia del precio resultó creciente en 1,0%. A nivel internacional -tomando como referencia el precio en Oceanía-, la leche entera se recuperó 1,2% respecto de julio 2019.

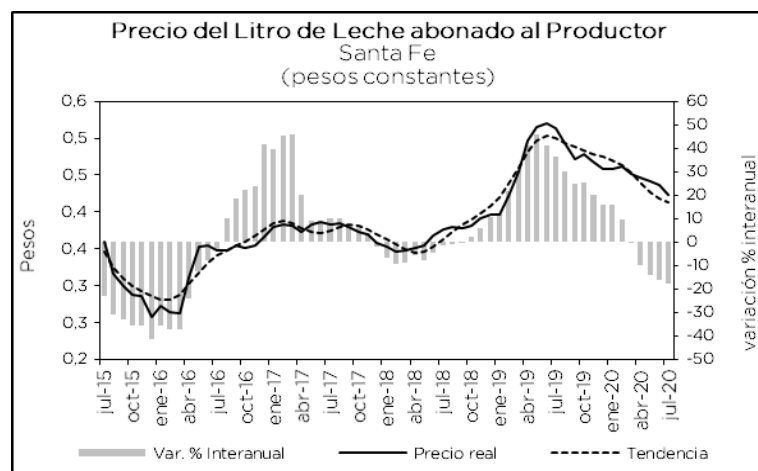
17,5%




(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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

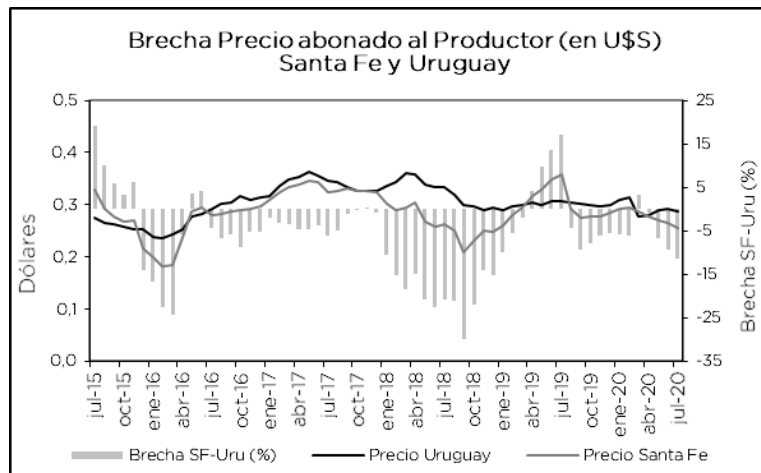


En dólares, el precio recibido por el productor amplió aún más la brecha interanual. En julio, el precio cobrado por el productor santafesino -en USD-, fue de 0,26 USD/litro, cayendo 28,5% por debajo del correspondiente al mismo mes de 2019. Comparativamente y, según datos estimados por el Instituto Nacional de la Leche de Uruguay, los productores del país vecino percibieron, en julio, un precio de 0,29 USD/litro¹, valor 10,3% superior al percibido en Santa Fe que ensancha la diferencia favorable a los productores uruguayos.

5,0% 
(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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



Con éstos valores de la leche, la ecuación económico-financiera de los tamberos santafesinos empeoró respecto de julio 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 1,64 kilos de maíz por cada litro de leche mientras que, un año atrás esta relación era de 2,05 kilos de maíz por cada litro, lo que indica una retracción interanual de 19,9%. Según el Observatorio de la Cadena Láctea Argentina (OCLA), el sector lácteo local se encuentra en la disyuntiva sobre cómo sortear los efectos de la sobre-oferta de primavera ya que, con mejoras en los precios internacionales y dudas respecto a la evolución del consumo local para el segundo semestre, estarían evaluando aumentar colocar en el exterior su excedente de producción.

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

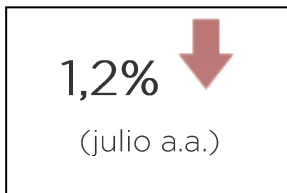


Producción primaria

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 8,4% en el periodo **enero-julio 2020**, mostrando un crecimiento algo menor al observado para el resto del país, es decir neto de la producción en la **Región**.

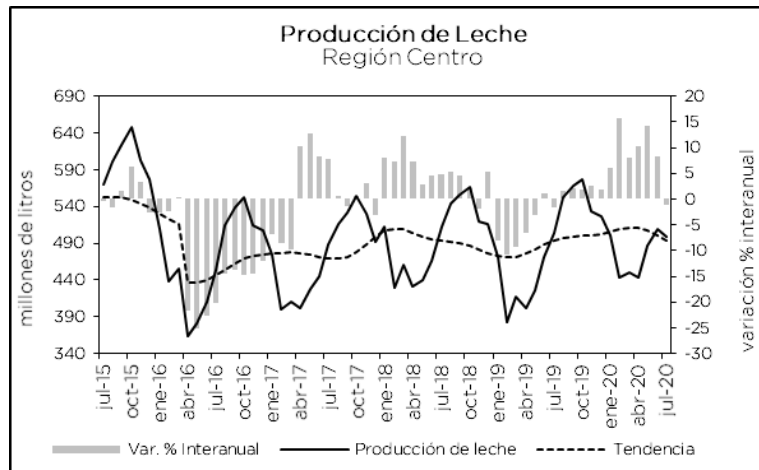
| Producción de leche Millones de litros | | | |
|---|-------------|---------------|------------|
| Período | Santa Fe | Región Centro | País |
| Ene-Jul '18 | 950,0 | 2.871,3 | 5.740,4 |
| Ene-Jul '19 | 894,3 | 3.075,8 | 5.460,8 |
| Ene-Jul '20 | 999,6 | 3.333,2 | 5.953,2 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 11,8 | 8,4 | 9,0 |

En **julio**, la producción primaria registró una disminución de 2,2% respecto al mes de junio con tendencia estable. Interanualmente, el volumen producido se ubicaría 1,2% por debajo del observado en julio 2019, interrumpiendo once meses de valores superiores a los del año anterior.



Nota: últimos datos disponibles julio 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 **julio** se ubicó en torno a 81,4 pesos, con un incremento nominal de 24,3% respecto de junio, con tendencia creciente y una brecha anual positiva (51,7%). En pesos constantes, el precio abonado a los productores presentó una variación coyuntural positiva de 4,9%, con tendencia decreciente (1,4%). La brecha interanual resultó positiva (4,9%) en un mercado demandado para las crecientes exportaciones a China y los Estados Unidos.

4,9% ↑
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 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 8,8 kilos de maíz se registra un aumento en julio de 2,9% respecto a julio de 2019 cuando el productor podía comprar 8,5 kilos del cereal por cada kilo de carne que producía y vendía.

Producción Industrial

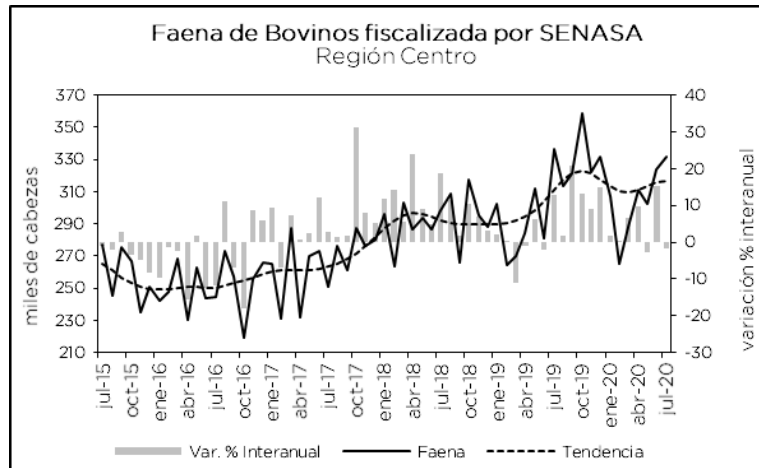
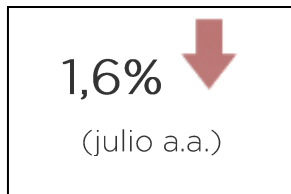
En el periodo comprendido entre **enero** y **julio 2020**, la faena registrada de bovinos, en la **Región Centro**, aumentó 3,9% interanual. El incremento de la producción del sector resultó algo inferior tanto al del agregado nacional (4,5%) como al del resto del país (4,8%). Es que la faena bovina de la

Región Centro, destinada a la exportación, tuvo un magro comienzo de año, por los efectos combinados de la pandemia en China (uno de los principales destinos de estos productos) y, la suspensión de las ventas a compradores de la industria turística y gastronómica europea en los meses donde la pandemia hacía estragos. La reapertura progresiva de los puertos chinos, agilizó las ventas con ese destino a partir de abril-mayo pasado.

| Faena de bovinos fiscalizada por SENASA | | | | | |
|---|------------|------------|-------------|---------------|------------|
| Miles de cabezas | | | | | |
| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 1.292,8 | 504,4 | 231,4 | 2.028,5 | 6.449,0 |
| Ene-Jul '19 | 1.352,5 | 447,6 | 249,9 | 2.050,0 | 6.476,5 |
| Ene-Jul '20 | 1.376,7 | 460,1 | 293,0 | 2.129,9 | 6.769,1 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 1,8 | 2,8 | 17,2 | 3,9 | 4,5 |



En **julio**, la producción industrial de carne vacuna en la **Región** presenta una variación mensual positiva (2,5%) con tendencia estable y una brecha interanual negativa de 1,6%.



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

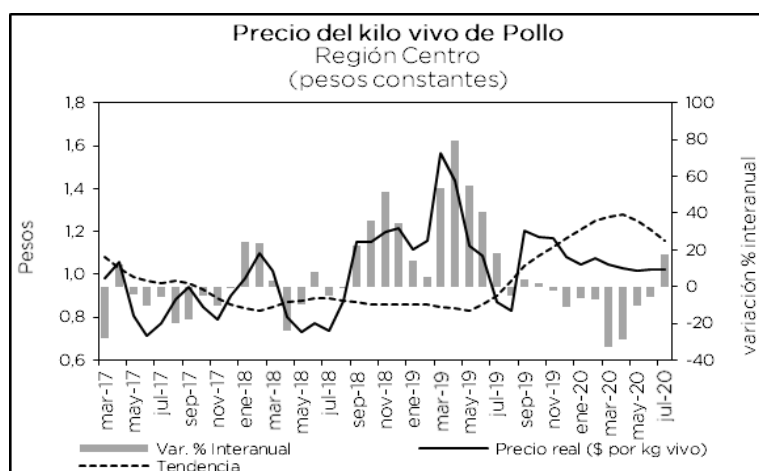
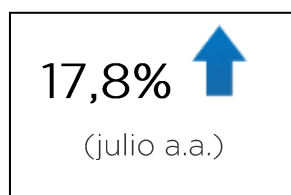
Fuente: IDIED, sobre datos de SENASA.

AVÍCOLAS

Precios abonados al productor

En valores constantes, los precios en la **Región Centro** habrían registrado un exiguo aumento coyuntural de 0,1% y un incremento de 17,8% respecto al año anterior, con una tendencia creciente (1,8%), sin embargo, dado que desde febrero de este año CAPIA (Cámara Argentina de Productores Avícolas) no muestra el precio promedio del kilo vivo de pollo, el cual se haya congelado, la variación que se registra remite a los precios de marzo pasado y en parte se explica por el bajo nivel de precios abonados al productor en julio de 2019.

Con precios a la producción avícola superiores a los del año pasado, la relación entre el precio por kilo de pollo vivo en granja y el precio por kilo de alimento balanceado “parrillero terminador” se recuperó. En **julio**, esta relación se ubicó en 3 kg de pollo por kg. de maíz, evidenciando un incremento interanual de 21,4%.



Nota: Últimos datos disponibles, julio 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

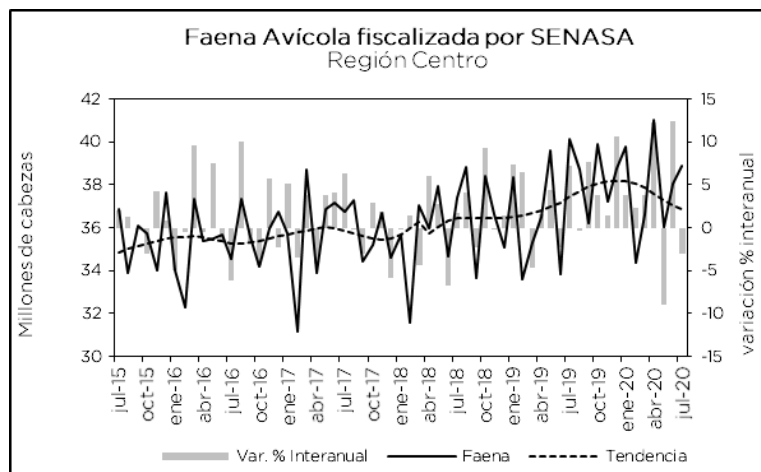
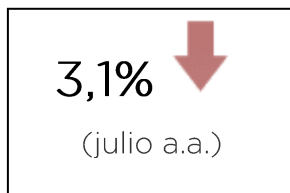


Producción Industrial

La faena de aves en la Región creció 2,9% interanual en los primeros siete meses de 2020, con un valor acumulado de 264,8 millones de cabezas. Apuntalada por la producción en Córdoba, la faena avícola de la Región Centro se expandió algo por debajo de la del resto del país

| Faena avícola fiscalizada por SENASA | | | | | |
|--------------------------------------|-------------|-------------|------------|---------------|------------|
| Millones de cabezas | | | | | |
| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 19,2 | 14,5 | 216,5 | 250,2 | 408,2 |
| Ene-Jul '19 | 20,9 | 14,4 | 222,1 | 257,3 | 434,2 |
| Ene-Jul '20 | 19,6 | 17,3 | 227,9 | 264,8 | 447,2 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -6,1 | 20,2 | 2,6 | 2,9 | 3,0 |

donde se registró un aumento de 3,1%. En julio, la variación mensual fue positiva (2,2%) con tendencia levemente decreciente y variación interanual negativa de 3,0%.



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de SENASA.

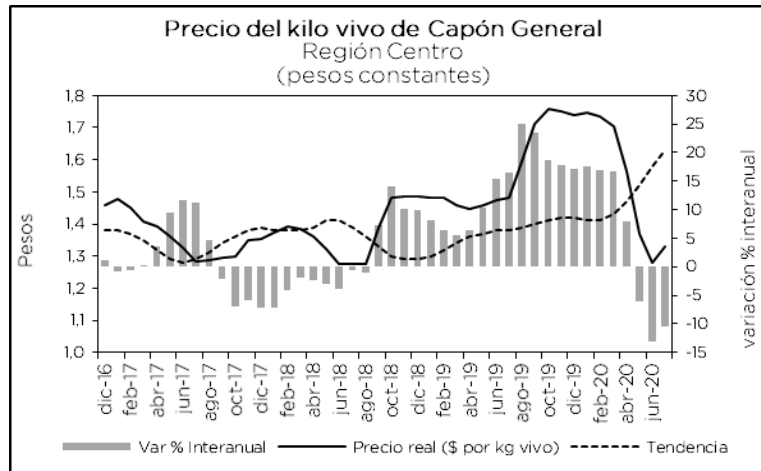
PORCINAS

Precios abonados al productor

En julio, el precio promedio del kilo vivo del capón en la Región Centro (57,2 pesos) mostró un incremento coyuntural de 6,0%, con tendencia decreciente (2,9%) y una brecha interanual positiva de 29,4%. En pesos constantes, se presenta una variación coyuntural positiva (3,7%) y un cambio mensual en la tendencia negativo (1,3%). En términos interanuales, se registró una brecha negativa de 10,5%. En este contexto es bienvenida la iniciativa de la Bolsa de Comercio de Rosario 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.



10,5% ↓
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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

Para el mes de **julio 2020** y por primera vez desde el pasado mes de noviembre de 2019, se observó una relación desfavorable al productor en cuanto a precio del capón y costos de suplementación; en **julio** la ratio precio capón/precio suplementación, cayó interanualmente 12,2% situándose en 6,2 kilos vivos de capón por kilo de maíz.

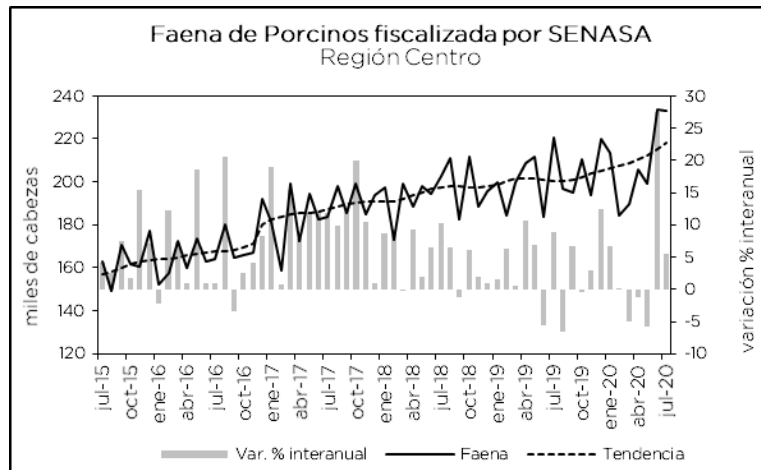
Producción Industrial

La faena de porcinos en la **Región Centro** aumentó 3,6% a.a. durante los **primeros siete meses de 2020** respecto a lo observado en el mismo periodo de 2019. Este incremento local se destaca respecto a la caída registrada en el país sin considerar la **Región Centro** (-0,9%). La reactivación de la actividad industrial luego del parate por la cuarentena y el incremento en la demanda asiática, explican la recuperación en el procesamiento industrial porcino de la **Región Centro**.

| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
|------------------------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 711,5 | 508,6 | 133,1 | 1.353,2 | 3.319,0 |
| Ene-Jul '19 | 719,1 | 539,9 | 149,5 | 1.408,6 | 3.413,7 |
| Ene-Jul '20 | 750,6 | 549,6 | 159,2 | 1.459,4 | 3.445,7 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 4,4 | 1,8 | 6,5 | 3,6 | 0,9 |

La expansión en la faena porcina muestra una caída mensual (0,5%) en **julio**, siendo sin embargo creciente la tendencia y, mostrando una brecha interanual positiva de 5,5%.

5,5% ↑
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de SENASA.



SECTOR OLEAGINOSO

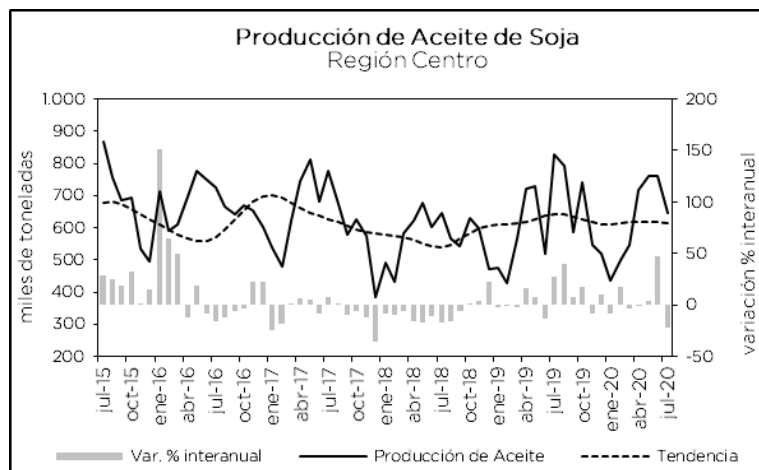
Producción Industrial

Entre los meses de enero y julio de 2020, se registró un aumento en la producción de aceite de soja (2,2%) y, una baja en la de pellets (-0,7%), probablemente esta última por las características de los granos que se molieron. La producción del complejo aceitero ocurre este año en el marco de una disminución significativa de las toneladas a cosechar las que se calculaban al principio de la campaña y que luego fueron recortados a medida que el clima no acompañó (GEA/BCR).

| Período | Santa Fe | | Córdoba | | Región Centro | |
|------------------------------|------------|-------------|------------|------------|---------------|-------------|
| | Aceite | Pellets | Aceite | Pellets | Aceite | Pellets |
| Ene-Jul '18 | 3.797 | 14.368 | 241 | 908 | 4.038 | 15.276 |
| Ene-Jul '19 | 3.966 | 16.068 | 292 | 1.096 | 4.258 | 17.164 |
| Ene-Jul '20 | 4.054 | 15.085 | 298 | 1.109 | 4.352 | 16.195 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 2,2 | -6,1 | 2,0 | 1,2 | 2,2 | -5,6 |

El procesamiento y elaboración de aceites vegetales en la Región Centro, 646 mil toneladas en julio, presentó una variación mensual -libre de efecto estacional- negativa (-18,7%), con tendencia decreciente y una brecha a.a. negativa de 21,9%.

21,9% ↓
(julio a.a.)




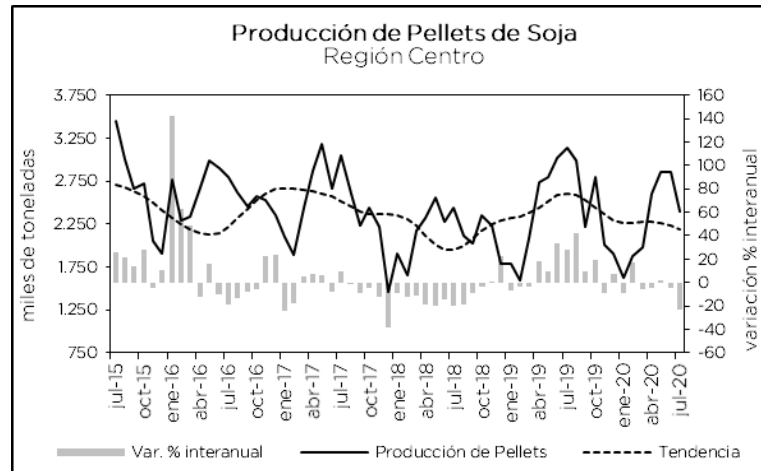
Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de MINAGRI.

Del mismo modo, la producción de subproductos sólidos -harina de soja y pellets- se ubicó en una cifra cercana a 2,4 millones de toneladas, con una variación coyuntural negativa (-17,0%) y tendencia decreciente (-1,7%). La comparación de la producción del séptimo mes del año respecto al mismo periodo del año previo mostró una brecha negativa de 23,6% en el volumen total de producción de estos derivados de la soja, en los cuales la Argentina se posiciona como el principal exportador a nivel mundial.



23,6% 
(julio a.a.)



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

La producción local de biodiesel, concentrada en el polo aceitero de la provincia de Santa Fe y destinada principalmente a la exportación, registró en los primeros siete meses del 2020 una caída interanual de 27,3%, debido a la irrupción de la pandemia COVID-19 que limitó el intercambio comercial con el resto del mundo. Los referentes del sector ven con gran preocupación el panorama general de la industria local en el que se combina las restricciones que imponen algunos países (como Estados Unidos y Perú) y la caída de precios y de la demanda en los países a los que se puede ingresar sin problemas (Unión Europea). En el mercado interno, la cuarentena hizo que se redujera el consumo y, además, el precio quedó desactualizado ya que no se corrige desde enero de este año.

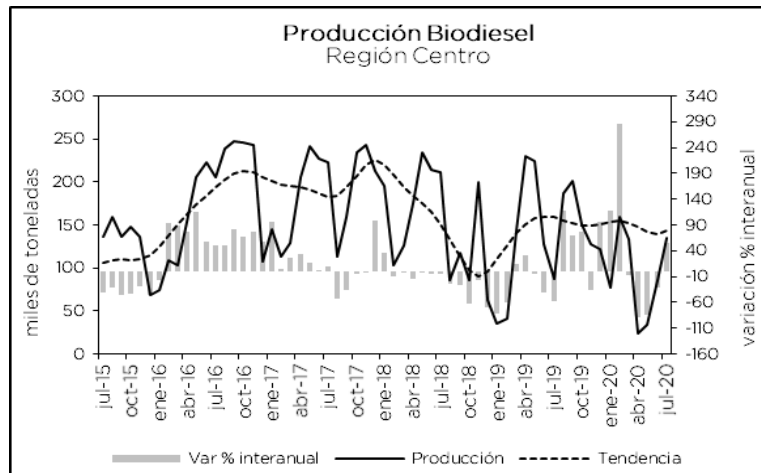
Al respecto, no es casual que, en la provincia de Santa Fe, donde se concentra 80% de la producción nacional y, la mayor proporción se destina al mercado externo, se esté tratando en la legislatura provincial una reglamentación para la utilización masiva de este producto en combinación con otros insumos energéticos tradicionales como insumo energético a mayor escala.

| Período | En miles de toneladas | | | |
|------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------|
| | Santa Fe | Entre Ríos | Región Centro | Total País |
| Ene-Jul '18 | 1.222,8 | 38,7 | 1.261,5 | 1.621,4 |
| Ene-Jul '19 | 852,1 | 36,9 | 889,0 | 1.236,1 |
| Ene-Jul '20 | 636,8 | 9,6 | 646,3 | 895,4 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -25,3 | -74,0 | -27,3 | -27,6 |

La producción de biodiesel alcanzó, en julio, las 134,8 mil toneladas, con una variación mensual -libre de efecto estacional- positiva de 64,4%, tendencia decreciente (2,9%) y una brecha interanual positiva de 54,4%. Este incremento se debe a la comparación contra un nivel de producción a la baja registrado en julio 2019.



54,4% ↑
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

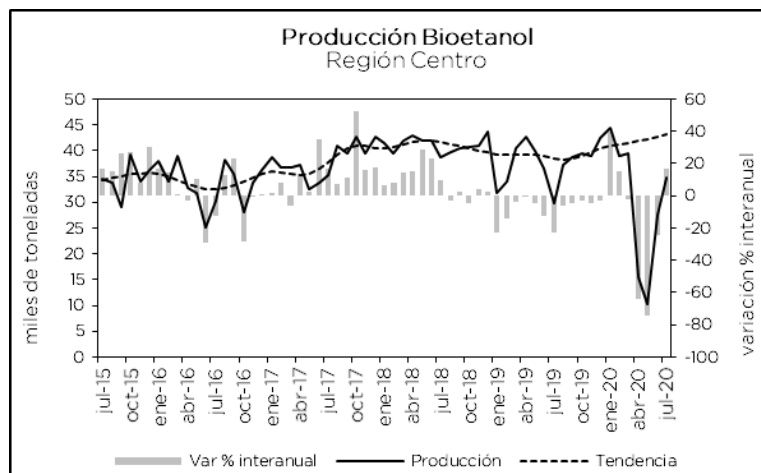
Fuente: IDIED, sobre datos de Secretaría de Energía.

Al igual que en el caso del biodiesel, la producción regional de bioetanol registró, en los primeros siete meses del año, una caída de 17,3%, exactamente la mitad de la registrada en el resto del país, donde la misma fue de 34,6%.

| Producción Bioetanol | | | | |
|-----------------------|----------|---------|---------------|------------|
| En miles de toneladas | | | | |
| Período | Santa Fe | Córdoba | Región Centro | Total País |
| Ene-Jul '18 | 39,3 | 249,0 | 288,4 | 609,1 |
| Ene-Jul '19 | 47,5 | 207,9 | 255,4 | 559,2 |
| Ene-Jul '20 | 18,2 | 193,0 | 211,2 | 409,8 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -61,7 | -7,2 | -17,3 | -26,7 |

En julio, la producción de bioetanol mostró un incremento mensual (28,8%) con tendencia levemente creciente (1,0%) y una brecha interanual positiva de 16,5%. Al igual que lo observado en el caso del biodiesel, esta variación es explicada por la comparación respecto de julio del año previo donde la producción de bioetanol registró el menor valor para el año 2019.

16,5% ↑
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED, sobre datos de Secretaría de Energía.



INSUMOS ENERGÉTICOS



ELECTRICIDAD - GRANDES USUARIOS MAYORISTAS (GUMA)

Las medidas de Aislamiento (ASPO) y de Distanciamiento (DISPO), dispuestas para contener y amortiguar los efectos sanitarios del COVID-19, están moldeando el ritmo y el sentido de la actividad económica en la **Región Centro**, en un marco de caída general de la economía, la que a nivel nacional presenta un derrumbe interanual del Producto Interno Bruto (PIB) sin precedentes de 19,1% al segundo trimestre del año.

| Período | Demanda de Energía Eléctrica GUMAs - Gwh | | | Región Centro | País |
|------------------------------|---|--------------|-------------|------------------|--------------|
| | Provincia | | | | |
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 1.573,9 | 334,6 | 122,4 | 2.030,8 | 11.552,0 |
| Ene-Jul '19 | 1.426,4 | 302,3 | 112,5 | 1.841,2 | 10.483,1 |
| Ene-Jul '20 | 1.084,7 | 260,6 | 105,5 | 1.450,8 | 7.561,7 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -24,0 | -13,8 | -6,2 | -21,2 | -27,9 |

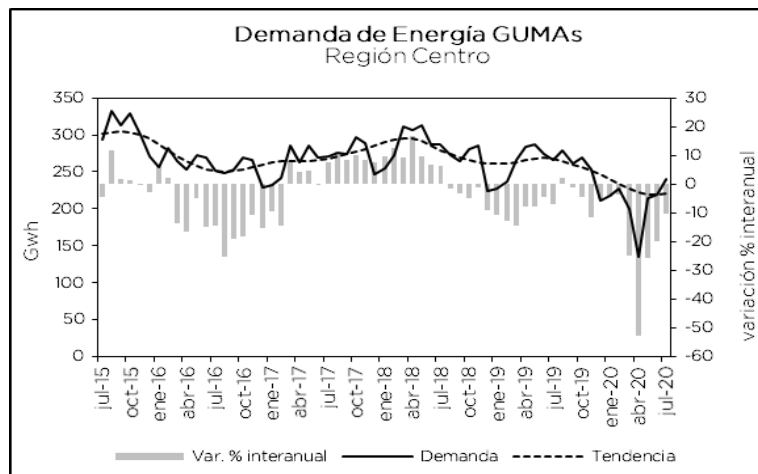
En los primeros **siete primeros meses de 2020**, el consumo de energía eléctrica de los grandes usuarios mayoristas (GUMA) cayó 21,2%, respecto a igual periodo de 2019. Así todo, esta caída interanual en la demanda regional resultó 8 p.p. menor a la registrada para el promedio nacional neto de la **Región** (29,3%).

Durante el mes de **julio**, la demanda de energía eléctrica de los grandes consumidores de la **Región Centro** (214 Gwh), registró una variación libre del efecto estacional positiva (8,5%) concretándose tres meses consecutivos de aumento mensual de la misma. Asimismo, la tendencia se mantuvo relativamente estable y pareciera que la misma hubiera alcanzado un piso a su caída. Los datos de la tendencia muestran los movimientos del consumo de energía eléctrica de los grandes usuarios, filtrados de los efectos propios de cada mes y de los shocks que provienen por ejemplo de los cambios de Fase de la Cuarentena. De modo que esta variable muestra el consumo que habría habido en julio sin considerar los efectos positivos o negativos de la mayor apertura o

cierre de actividades. En la comparación interanual, la demanda de **julio** todavía exhibe una brecha negativa (10,2%) pero ésta es notablemente inferior a las registradas en los meses correspondientes a las primeras fases de la cuarentena.

A pesar del movimiento positivo en la demanda de energía eléctrica de los grandes usuarios industriales los niveles actuales se encuentran por debajo de los niveles evidenciados en los últimos años y hay que remontarse a julio de 2009 para encontrar un registro de demanda tan bajo como el actual.

10,2% ↓
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de CAMMESA.

Desglosando la demanda por grandes sectores industriales se evidencia que la caída generalizada de 21,2% se destaca el desplome de la demanda en las empresas que componen el conglomerado metalúrgico-siderúrgico (34,0%) y, los marcados descensos en el sector químico-petroquímico (21,0%), siendo de menor entidad la contracción sufrida por la demanda del sector aceitero-molinero (11,7%). En consonancia con el movimiento del sector en general, el resto de las actividades fabriles también mostró una marcada caída de la demanda de energía eléctrica de 23,8% interanual. Considerando el conjunto, sólo las grandes empresas vinculadas al complejo aceitero moderan el desplome de la demanda de energía eléctrica para la producción industrial.

| Sector | Ene-Jul '20 | Ene-Jul '19 | Var. % Ene-Jul '20/'19 |
|--------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| Metalurgia y siderurgia | 476,1 | 721,0 | -34,0 |
| Aceites y molinos | 377,8 | 427,9 | -11,7 |
| Químicos y petroquímicos | 224,5 | 284,2 | -21,0 |
| Resto de los sectores | 370,9 | 408,0 | -23,8 |
| Todos los sectores | 1.449,3 | 1.841,1 | -21,2 |

ELECTRICIDAD - USUARIOS COMERCIALES E INDUSTRIALES DE MENOR PORTE

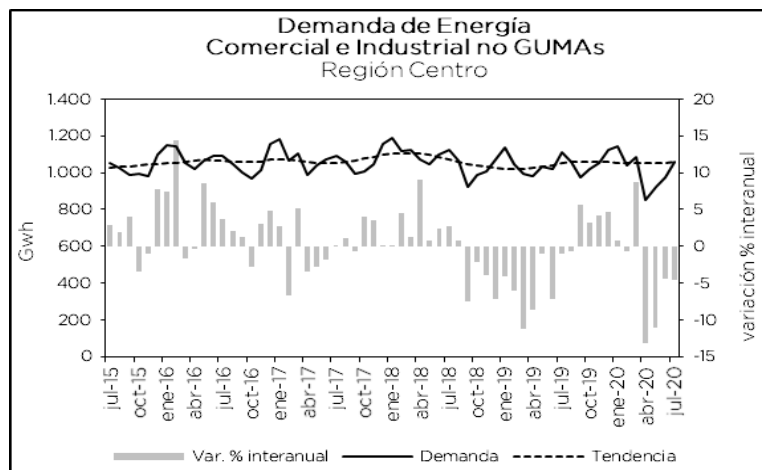
Un panorama ligeramente diferente, es el de la demanda de energía eléctrica de los comercios y empresas industriales medianas y pequeñas en el periodo **enero-julio 2020**. El suministro de energía a estos usuarios se redujo 3,4% respecto del mismo periodo de 2019. Una merma

inferior a la de los grandes consumidores industriales de mayor porte. La caída en la demanda de estos establecimientos productivos de la **Región** es de menor proporción que la observada para el resto del país (7,4%) donde, la contracción interanual, más que duplicó a la local.

En **julio**, el suministro de energía eléctrica a estos usuarios de la Región Centro (919,2 Gwh) registró una variación mensual apenas positiva de 0,1%, bastante inferior a la de los dos meses previos. El estancamiento en la recuperación de la actividad de estas empresas es consistente con la reapertura parcial -limitada en tiempo y capacidad de atención- de comercios mayoristas, minoristas y aquellos de cercanía, desde mediados del mes de mayo. En la comparación interanual, la brecha continuó siendo negativa (4,4%), menor que la de los meses de abril y mayo, pero sin cambios respecto de junio.

| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 3.345,4 | 3.217,5 | 1.193,4 | 7.756,3 | 33.697,8 |
| Ene-Jul '19 | 3.157,4 | 3.057,7 | 1.103,9 | 7.319,0 | 31.699,7 |
| Ene-Jul '20 | 3.056,9 | 2.899,4 | 1.110,6 | 7.066,9 | 29.654,7 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -3,2 | -5,2 | 0,6 | -3,4 | -6,5 |

4,5% ↓
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de CAMMESA.

GAS INDUSTRIAL

Durante los primeros siete meses de 2020, en el subconjunto de grandes usuarios -que representan cerca de 85% del consumo total- el consumo disminuyó 18,4%, una caída menor que la observada en los meses previos, pero que aún no logra revertir el sentido negativo en la variación año-a-año, haciendo evidente el impacto de la crisis por la que atraviesa la economía argentina nacional y, la intermitencia en la actividad productiva de estos usuarios, como consecuencia de la restricción en la movilidad de la población a causa de la cuarentena.

Desglosado por sectores, la caída interanual en el primer semestre del año (19,4%) muestra una marcada contracción de la demanda en la industria frigorífica y en mayor medida aún, en la siderúrgica.

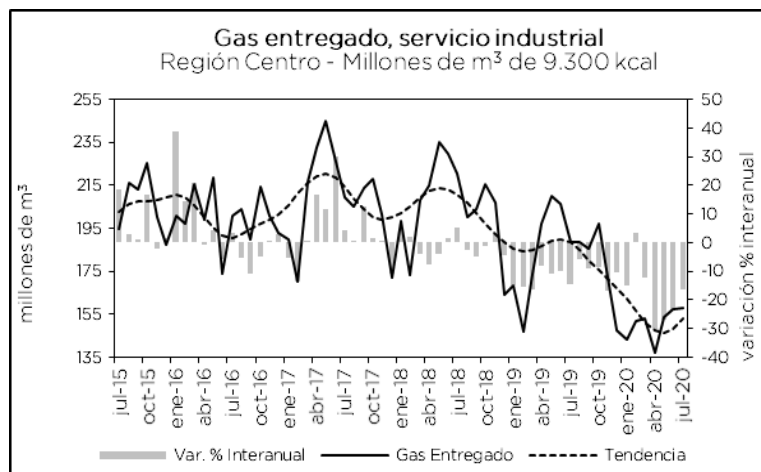
En julio, el consumo de gas de la industria mostró una variación mensual positiva (4,9%), con una tendencia que evolucionó positivamente (3,3%). En términos interanuales y, en consonancia con el actual

contexto de cuasi paralización en la actividad productiva industrial, se observó un fuerte descenso en el consumo de gas por parte de los grandes usuarios industriales de 16,3%.

| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 1.099,6 | 309,8 | 70,4 | 1.479,8 | 5.638,2 |
| Ene-Jul '19 | 949,7 | 274,3 | 67,4 | 1.291,4 | 5.433,8 |
| Ene-Jul '20 | 733,8 | 254,3 | 66,1 | 1.054,1 | 6.195,0 |
| Var. % Ene-Jul '20/'19 | -22,7 | -7,3 | -1,9 | -18,4 | 14,0 |

| Rama de actividad | Ene-Jun '20 | Ene-Jun '19 | Var.% Ene-Jun '20/'19 |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| Aceitera | 394,2 | 441,1 | -10,6 |
| Frigorífica | 12,6 | 20,0 | -37,3 |
| Siderurgia | 66,9 | 164,4 | -59,3 |
| Metalúrgica Ferrosa | 5,7 | 7,6 | -24,7 |
| Química | 51,6 | 54,6 | -5,5 |
| Resto de los sectores | 272,3 | 308,9 | -11,9 |
| Todos los sectores | 803,2 | 996,6 | -19,4 |

16,3% ↓
(julio a.a.)



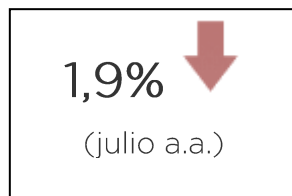
Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de ENARGAS.

GASOIL PARA TRANSPORTE Y LABOREO AGRICOLA

Precio

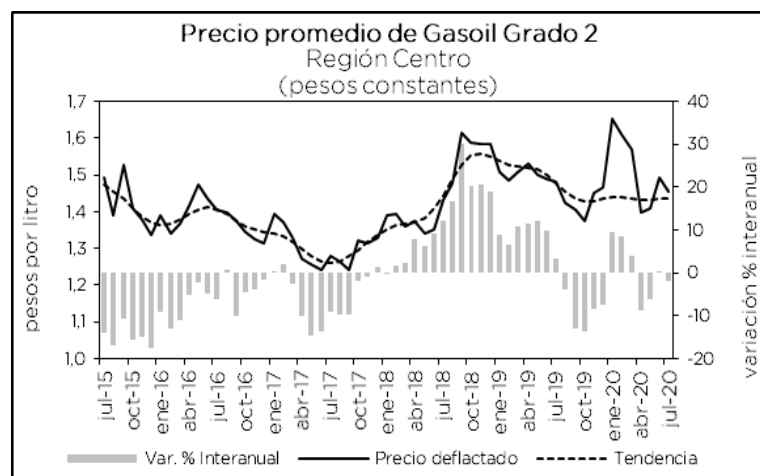
El precio promedio (ponderado según volumen) del gasoil grado 2 en la **Región Centro** se ubicó en 54,0 pesos en el mes de **julio**, con una variación interanual positiva de 23,6%. En términos reales, registró variaciones interanuales y mes-a-mes negativas de 1,9% y 0,3%, respectivamente. Respecto de la tendencia, se observó una variación positiva de la misma (1,0%). Esta caída en el precio local se mostró en sintonía con la baja de éstos internacionalmente, donde los precios del crudo y sus derivados han venido disminuyendo, debido a un exceso de oferta mundial de petróleo como así también a la desaceleración económica mundial por la pandemia del COVID-19.



Nota 1: Últimos datos disponibles, julio 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, demandado mayormente para el transporte y laboreo agrícola en la **Región Centro**, aumentó 0,1% -en volumen- durante el periodo **enero-julio 2020** respecto a igual periodo de 2019. El leve incremento observado en la **Región** se distingue al compararlo con la caída registrada en el resto del país neto de la **Región Centro** (-12,2%).

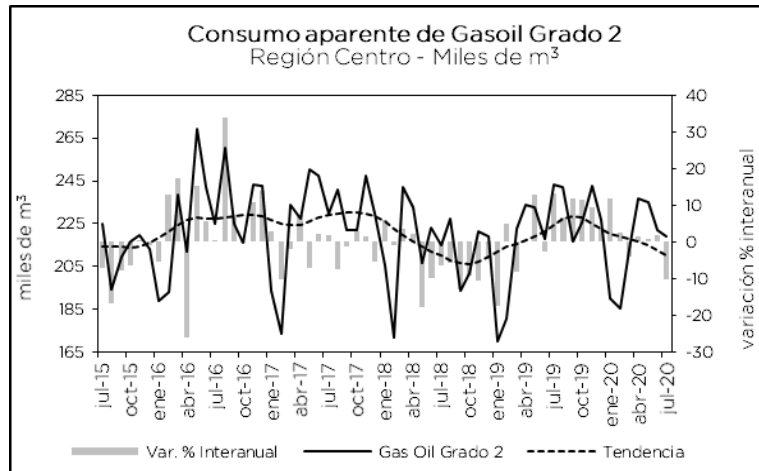
| Consumo aparente de gasoil grado 2 | | | | | |
|------------------------------------|------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| Miles de m ³ | | | | | |
| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 670,1 | 642,5 | 184,1 | 1.496,8 | 5.884,3 |
| Ene-Jul '19 | 655,3 | 668,5 | 176,7 | 1.500,5 | 5.772,8 |
| Ene-Jul '20 | 683,9 | 635,4 | 182,1 | 1.501,4 | 5.252,5 |
| Var. % Ene-Jul '20/'19 | 4,4 | -5,0 | 3,1 | 0,1 | -9,0 |

En **julio**, el consumo en la **Región Centro** se redujo 3,1% respecto del mes anterior, con tendencia decreciente (-1,1%) y una variación interanual negativa de 10,4%.

10,4% ↓
(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre datos a Secretaría de Energía.



CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS




SUPERMERCADOS

Durante el periodo enero-julio 2020, el monto total de ventas en los supermercados de la **Región Centro**, en valores corrientes, fue de 12.840,18 millones de pesos. Corregido por precios y considerando un valor promedio de aumento interanual de precios de 50,9%

en este período (ver Nota Metodológica 1), el volumen de ventas aumentó 2,2% respecto al año anterior. Estimadas de igual forma, en el agregado nacional -neto de la **Región Centro**- las ventas exhibieron un incremento mayor (4,5%). Estas diferencias probablemente se deban a los cambios de hábitos de consumo en los que los negocios de cercanía y el canal on-line de los supermercados puede haberse comportado de modo heterogéneo en distintos puntos del país.

En la comparación coyuntural para el **séptimo mes del año**, la facturación en los supermercados de la Región aumentó, en términos reales 2,9% respecto de junio con tendencia estable. En términos interanuales, la variación en términos reales resultó positiva, con un incremento de 1,6% respecto al mismo mes del año anterior, un mes que había sido de ventas bajas.

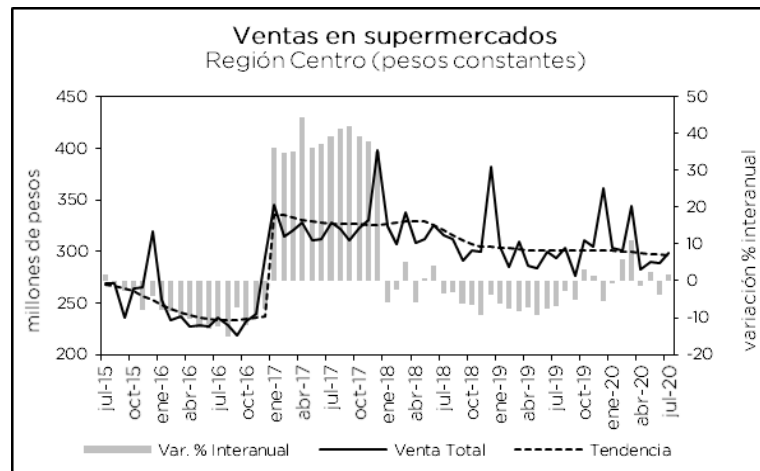
| Ventas en Supermercados | | | | | |
|--|-------------|------------|------------|---------------|------------|
| Región Centro (millones de pesos constantes) | | | | | |
| Período | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | Región Centro | País |
| Ene-Jul '18 | 683,9 | 1.259,0 | 288,6 | 2.231,5 | 14.048,5 |
| Ene-Jul '19 | 623,4 | 1.169,3 | 269,7 | 2.062,4 | 12.783,5 |
| Ene-Jul '20 | 611,3 | 1.203,5 | 293,1 | 2.107,9 | 13.315,4 |
| Var. % Ene-Jul '20/'19 | -1,9 | 2,9 | 8,7 | 2,2 | 4,2 |

1,6% 
(julio a.a.)

Nota 1: Últimos datos disponibles, julio 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 siete 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 las proporciones de las variaciones para cada grupo de artículos: con variaciones negativas en los rubros Bebidas, Panadería, Alimentos preparados y rotisería, Art. de limpieza y perfumería, Indumentaria, calzados y textiles. Asimismo, se registraron caídas de dos dígitos en los rubros Alimentos preparados y rotisería e Indumentaria, calzados y textiles. Por el contrario, los rubros de Almacén -productos vinculados a los comercios de cercanía-, Lácteos, Carnes, Verduras y frutas, Artículos de limpieza y perfumería y productos de Electrónica y para el hogar mostraron variaciones a.a. positivas.

| Grupos de artículos | Variación porcentual (datos deflactados) Ene-Jul ' 20/ Ene-Jul '19 | | | | |
|----------------------------------|--|------------|------------|---------------|------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | Región Centro | País |
| Bebidas | 6,0 | -4,2 | 1,9 | -0,9 | -4,6 |
| Almacén | 0,3 | 8,8 | 15,5 | 7,2 | 8,1 |
| Panadería | -15,3 | -6,6 | 3,2 | -9,2 | -4,1 |
| Lácteos | -1,3 | 9,9 | 11,7 | 6,8 | 7,7 |
| Carnes | 1,6 | -2,0 | 13,2 | 1,0 | 3,3 |
| Verdulería y frutería | 1,0 | 2,8 | 19,2 | 4,3 | 17,1 |
| Alimentos preparados y rotisería | -37,8 | -27,6 | -23,2 | -32,7 | -24,8 |
| Art. de limpieza y perfumería | -1,9 | 1,2 | 5,6 | 1,0 | 2,6 |
| Indumentaria calzados y textiles | -16,7 | -15,1 | -18,3 | -16,3 | -10,7 |
| Electrónica y art. para el hogar | 12,8 | 14,5 | 15,0 | 14,1 | 27,2 |
| Otros | -13,1 | -6,0 | 0,3 | -7,3 | -4,5 |
| Total | -1,9 | 2,9 | 8,7 | 2,2 | 4,2 |



En **julio**, se registraron variaciones interanuales negativas en tres de los cuatro grandes rubros. Le excepción fueron las ventas de artículos de electrónica y para el hogar que, en los supermercados de la **Región**, evidenció una variación coyuntural positiva (1,7%) con tendencia creciente y, un aumento a.a. de 21,9% para este tipo de bien de consumo durable. Por el contrario, los rubros vinculados a Alimentos y Bebidas mostraron una variación coyuntural levemente negativa de 0,1% que coincide con la variación interanual, con una tendencia decreciente. En consonancia con la coyuntura de confinamiento, la restricción a la circulación de personas y a las reuniones sociales, los rubros Indumentaria, calzado y textiles y Otros mostraron una merma de 4,8% y 1,8%, respectivamente para el último mes de **julio**.

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 m², o cuya suma de la superficie del salón de ventas de todas sus bocas de expendio sea igual o superior a los 200m². 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

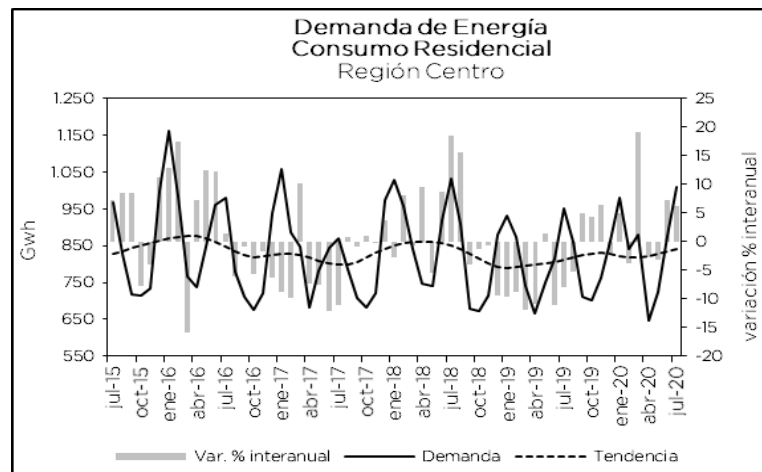
El consumo de energía eléctrica residencial, en la **Región Centro**, mostró un incremento interanual de 7,4% en los **primeros siete meses de 2020**. La mayor demanda por parte de las familias es consecuencia de la nueva rutina de tele-trabajo y del desarrollo de una mayor cantidad de

actividades dentro del hogar debido a la cuarentena, como la educación a distancia de los niños y adolescentes. Asimismo, para la **Región Centro**, debe resaltarse que los registros para el mismo periodo del año previo se ubicaban en niveles inferiores a los normales, hecho que afecta directamente a esta comparación, 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 (1,5%).

| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
|------------------------------|-------------|------------|------------|---------------|------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| | Ene-Jul '18 | 2.840,5 | 2.441,2 | | |
| Ene-Jul '19 | 2.580,1 | 2.296,5 | 848,1 | 5.724,6 | 64.283,4 |
| Ene-Jul '20 | 2.789,7 | 2.442,0 | 917,5 | 6.149,2 | 65.581,1 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 8,1 | 6,3 | 8,2 | 7,4 | 2,0 |

En **julio**, debido al uso intensivo de energía eléctrica dentro de los hogares, la demanda local de los mismos (725,5 Gwh) resultó 0,6% superior a la de junio, con una tendencia estable. Asimismo, en comparación con el mismo periodo del año anterior, la demanda de energía eléctrica residencial aumentó 6,2%. Así, con días más cortos y un mayor tiempo dentro hogar, el volumen de demanda de energía eléctrica residencial en la **Región Centro** superó los niveles registrados en los meses de junio y julio de 2019.

6,2% ↑
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 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.

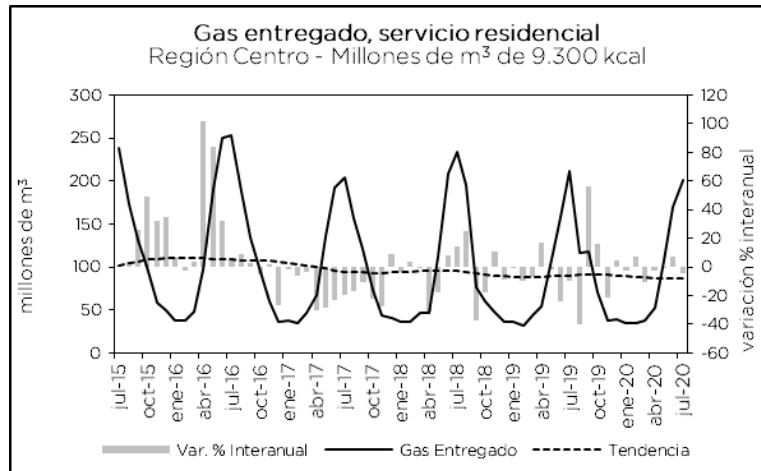
CONSUMO DE GAS RESIDENCIAL

En los primeros siete meses de 2020, se observó un volumen de consumo de gas por parte de las familias de la **Región Centro** levemente por debajo al registrado para el mismo periodo de 2019, fundamentalmente explicado por las caídas en los consumos residenciales en las provincias de Entre Ríos y Córdoba. En **julio**, el consumo estimado se ubicó en 201,8 millones de m³, con una disminución de 4,3% respecto de junio y tendencia levemente creciente. La brecha interanual fue 4,3% negativa.

| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
|-------------------------------|------------|-------------|--------------|---------------|------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 294,5 | 368,8 | 55,6 | 718,9 | 5.793,3 |
| Ene-Jul '19 | 279,1 | 322,3 | 42,2 | 643,6 | 5.341,0 |
| Ene-Jul '20 | 299,6 | 312,1 | 29,1 | 640,8 | 5.526,1 |
| Var. % Ene-Jul '20/'19 | 7,3 | -3,2 | -31,1 | -0,4 | 3,5 |



4,3% ↓
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 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 CIUU. 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.

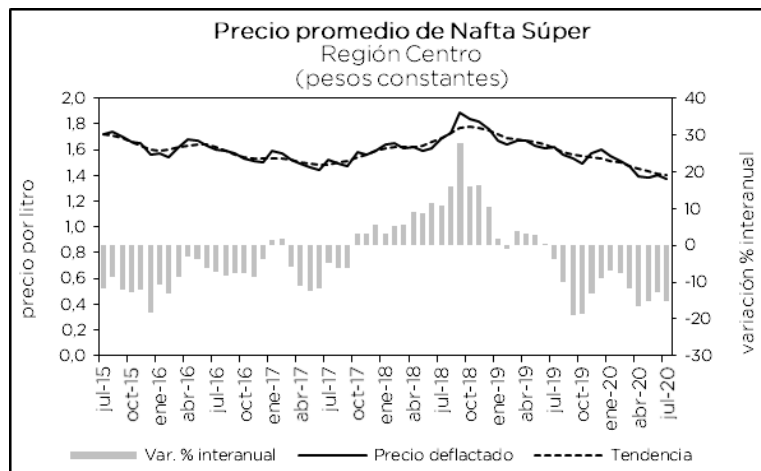
CONSUMO DE COMBUSTIBLES

NAFTAS

Precio

En julio, el precio promedio de la nafta súper en la Región se ubicó en 59,2 pesos/litro, con una variación interanual positiva interanual (22,5%) inferior a la inflación acumulada del período, por lo que se registró una caída a.a., de 15,2% en el precio medido en términos reales.

15,2% ↓
(julio a.a.)



Nota 1: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Nota 2: Precio promedio ponderado por volumen expedido.

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



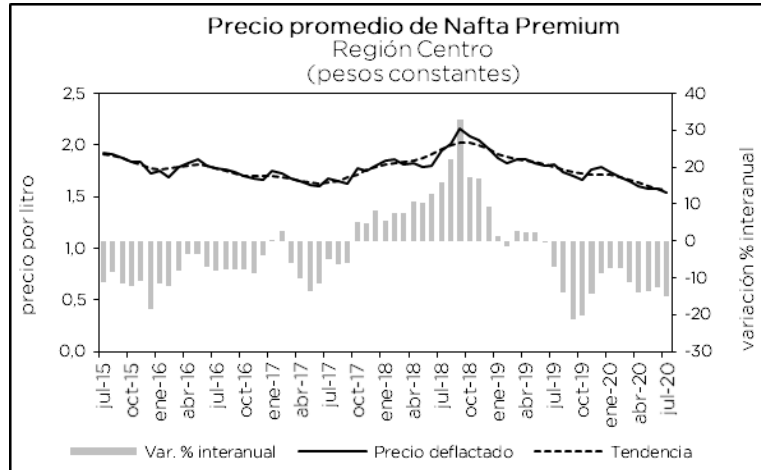
De modo similar, el precio por litro de la nafta *premium*, en promedio, fue de 66,2 pesos/litro para el mes de **julio**, con un aumento nominal de 22,6% respecto al mismo mes del año anterior y una caída interanual de 15,1% en valores reales.

15,1% ↓
(julio a.a.)

Nota 1: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Nota 2: Precio promedio ponderado por volumen expedito.

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



Volumen

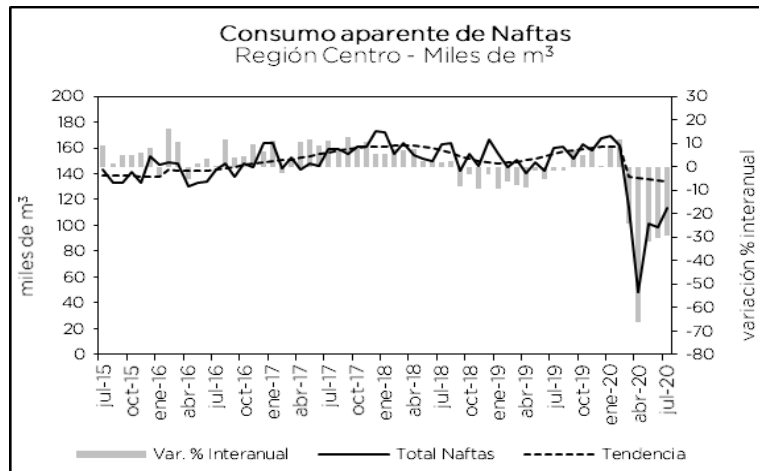
Durante el periodo **enero-julio 2020**, la demanda de combustible, afectada por la cuarentena y la restricción para la circulación de las personas, disminuyó 22,7% en volumen, en la **Región Centro** respecto a igual periodo del año anterior. En el resto del país, la merma fue superior (31,1%) reflejando las

diferencias en los permisos, niveles de circulación y actividades permitidas localmente respecto, sobre todo, a la zona del AMBA. Al ampliar el análisis por tipo de combustible, el consumo de naftas *premium* disminuyó 35,5% y el de la nafta súper 27,1% interanualmente. En **julio**, el volumen de consumo mostró una leve recuperación de 3,0% al compararlo con el nivel del mes anterior, cuando las restricciones a la movilidad eran todavía mayores. La tendencia resultó levemente decreciente y aún no logra recuperarse desde el inicio de la cuarentena. La variación mensual interanual del consumo para el total de las naftas -super y *premium*- fue negativa (29,2%).

| Consumo aparente de naftas | | | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Miles de m ³ | | | | | |
| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 462,0 | 486,6 | 160,8 | 1.109,5 | 5.522,0 |
| Ene-Jul '19 | 432,7 | 464,1 | 146,7 | 1.043,5 | 5.261,2 |
| Ene-Jul '20 | 336,1 | 356,9 | 113,5 | 806,5 | 3.714,6 |
| Var. % Ene-Jul '20/'19 | -22,3 | -23,1 | -22,7 | -22,7 | -29,4 |



29,2% ↓
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

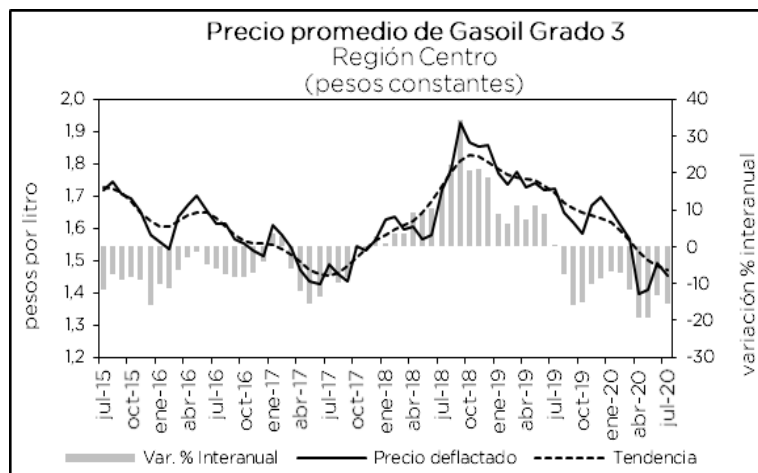
Fuente: IDIED en base a ENARGAS.

GASOIL

Precio

En **julio 2020**, el precio del gasoil *premium* se situó en un valor promedio de 62,6 pesos por litro, con un incremento interanual de 22,2% 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 **julio** mostró tendencia decreciente (-0,9%) y una brecha interanual negativa de 15,4%.

15,4% ↓
(julio a.a.)



Nota 1: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Nota 2: Precio promedio ponderado por volumen expedido.

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

Volumen

El volumen total consumido de gasoil grado 3 -empleado por los autos de gama media/alta- para los primeros siete meses del año, registró una caída interanual de 7,8% que resultó menor a la registrada para el total nacional (-19,7%) y el resto del país sin considerar a la

| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
|-------------------------------|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 173,8 | 183,3 | 58,0 | 415,1 | 1.982,4 |
| Ene-Jul '19 | 158,9 | 168,6 | 52,5 | 380,0 | 1.910,3 |
| Ene-Jul '20 | 165,7 | 138,6 | 46,0 | 350,3 | 1.533,9 |
| Var. % Ene-Jul '20/'19 | 4,3 | -17,8 | -12,4 | -7,8 | -19,7 |

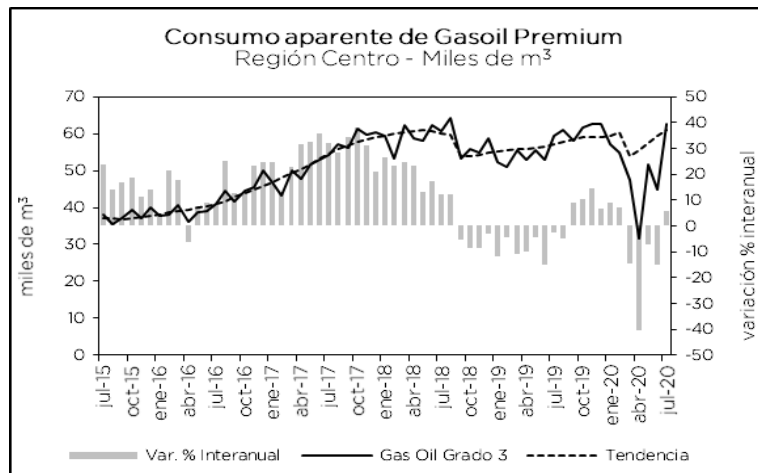
Región (-22,7%). La disparidad regional en las limitaciones a la movilidad de las personas como



consecuencia del ASPO/DISPO explica estas diferencias en las variaciones observadas, siendo casi 15 p.p. menor a la observada para el resto del país lo que indica un nivel mayor movilidad relativa en la Región.

En contraste y, al observar las variaciones coyunturales, en julio al igual que lo observado para el caso de la nafta, el consumo de gasoil *premium*, en la Región Centro, se recuperó respecto del mes anterior (5,6%), con una tendencia levemente positiva y una brecha a.a. también de signo positivo (5,9%), luego de cuatro meses de variaciones interanuales negativas, se revierte el signo en la comparación año-a-año.

5,9% ↑
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

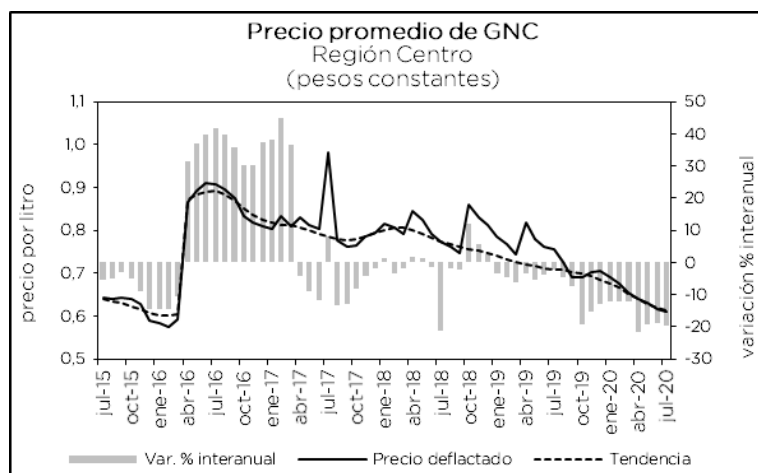
Fuente: IDIED en base a datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

GNC

Precio

En el último mes de julio, el precio promedio ponderado del GNC en surtidor disponible para la Región Centro se ubicó en 25,8 pesos, con una caída de 19,4% interanual, dirección declinante en la variación que continúa registrándose desde el mes de enero de 2019. A valores constantes, este indicador, para el mismo periodo, disminuyó 19,4% respecto al año anterior. Con estos precios, la relación precio del GNC-precio de la nafta súper, se ubica en una proporción de 44,3%.

19,4% ↓
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, mayo 2020.

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

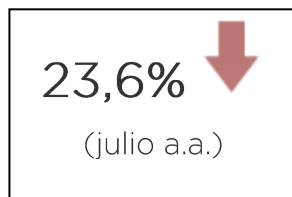


Volumen

La extensión de la cuarentena 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-julio 2020**, registró una caída de 25,3% en la **Región Centro** algo menor a la experimentada por el total nacional (-27,6%) y, en el resto del país sin considerar a la Región (-28,4%).

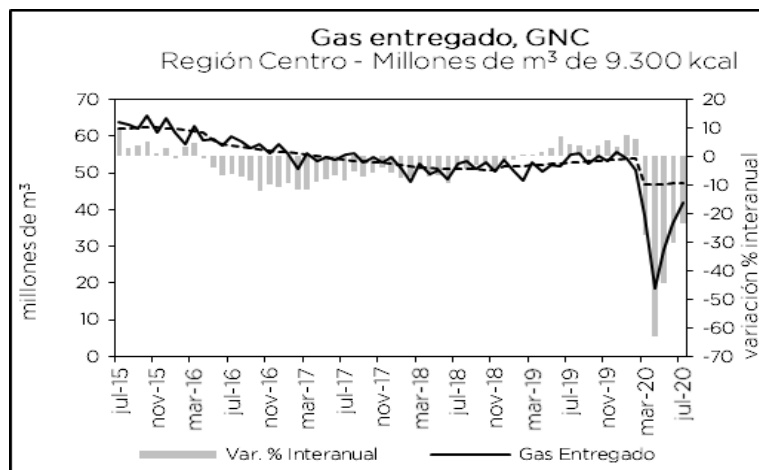
| Período | Provincia | | | Región Centro | País |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 114,9 | 212,3 | 25,0 | 352,2 | 1.380,7 |
| Ene-Jul '19 | 114,8 | 219,8 | 25,6 | 360,1 | 1.407,8 |
| Ene-Jul '20 | 85,4 | 164,1 | 19,5 | 269,0 | 1.019,3 |
| Var. % Ene-Jul '20/'19 | -25,6 | -25,3 | -23,8 | -25,3 | -27,6 |

En la Región, los datos del volumen de gas entregado en **julio** mostraron una recuperación de 15,7% respecto de junio, con una tendencia positiva (0,2%). Asimismo, este guarismo registró la menor caída interanual desde inicio de la cuarentena (-23,6%), si bien significativa viene recuperándose mes-a-mes desde mayo.



Nota: Últimos datos disponibles, mayo 2020.

Fuente: IDIED en base a ENARGAS.

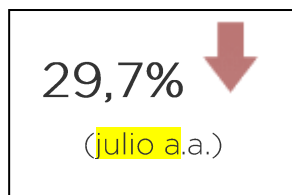


AUTOS

La venta de automóviles en la **Región Centro**, incluyendo unidades de producción nacional y extranjeras, durante los **primeros siete meses de 2020** (35.199) registró una caída interanual de 44,4%. La contracción local es 10 p.p. superior a la del total del país y cerca de 13 p.p. mayor a la del resto del país neto de la Región que se ubicó en 31,6%. La incertidumbre respecto de la evolución de la economía y las medidas de confinamiento que limitaron la restricción de movilidad de la población, explican la marcada caída en la demanda de vehículos automotores.

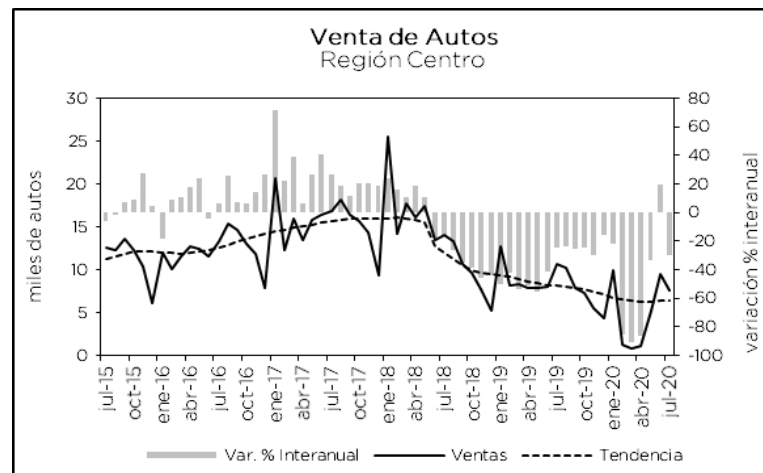
| Período | Unidades patentadas Automóviles | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | Región Centro | País |
| Ene-Jul '18 | 46.915 | 57.353 | 14.366 | 118.634 | 569.700 |
| Ene-Jul '19 | 25.833 | 30.232 | 7.296 | 63.361 | 300.759 |
| Ene-Jul '20 | 14.956 | 15.395 | 4.848 | 35.199 | 197.683 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -42,1 | -49,1 | -33,6 | -44,4 | -34,3 |

En **julio**, la venta de automotores mostró una variación negativa respecto de junio, con una tendencia creciente. La brecha interanual continuó en sentido negativo (-29,7%) en consonancia con la irregularidad en la actividad económica nacional debido a la pandemia de COVID-19. Ciertos factores estrechamente vinculados con lo anterior -reducción en la movilidad e incertidumbre sobre los flujos de ingresos futuros-, explicarían la caída en las ventas de este tipo de bien de consumo durable registradas en las concesionarias de la Región.



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de DNRPA.




MOTOS

En los primeros siete meses de 2020, la adquisición de motos en la Región Centro mostró un comportamiento similar al observado en el caso de los automóviles, bienes ambos que, dada la limitada movilidad de la población y las medidas de confinamiento

resultaron en una merma interanual significativa en las ventas. En este periodo, el número de unidades patentadas registró una caída interanual de 31,0%, 7,7 p.p. inferior a la del resto del país, las que se contrajeron 38,7%. Sin embargo, la actual coyuntura de crisis sanitaria y la limitada movilidad de la población se presentan al sector como complicaciones que provocan el replanteo de un plan de recuperación de las ventas para fin de año o, con mayor seguridad, a partir del segundo trimestre del año entrante.

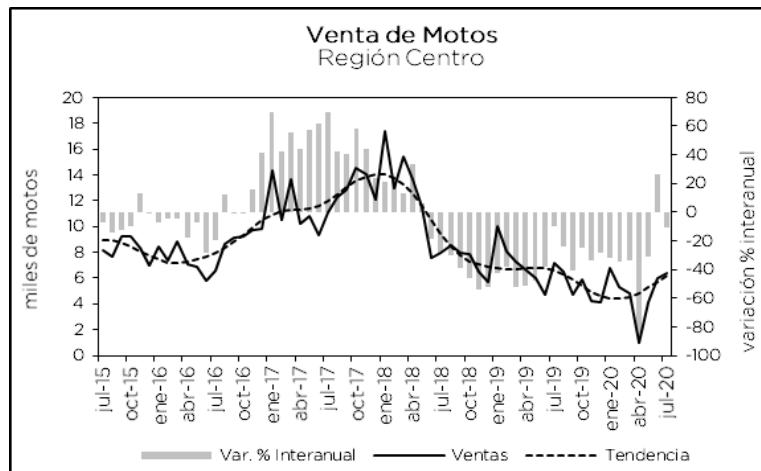
En la Región, la venta de motos cayó, respecto de junio, 10,1% en el último mes de julio. En el mismo sentido, se observó una brecha interanual negativa (10,6%) y una tendencia creciente (7,7%). Dentro del sector se encuentran expectantes ante las recientes medidas anunciadas por el gobierno que anunció una línea de créditos a tasa fija para la adquisición de unidades de producción nacional.

| Período | Unidades patentadas Motos | | | | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | Región Centro | País |
| Ene-Jul '18 | 39.892 | 35.043 | 11.499 | 86.434 | 408.926 |
| Ene-Jul '19 | 24.324 | 19.272 | 6.295 | 49.891 | 219.130 |
| Ene-Jul '20 | 17.200 | 12.846 | 4.385 | 34.431 | 138.137 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -29,3 | -33,3 | -30,3 | -31,0 | -37,0 |

10,6% 
(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre datos de DNRPA.



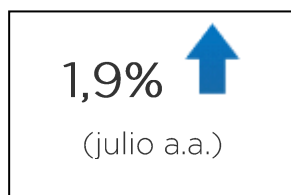
EXPORTACIONES



SECTOR LÁCTEOS

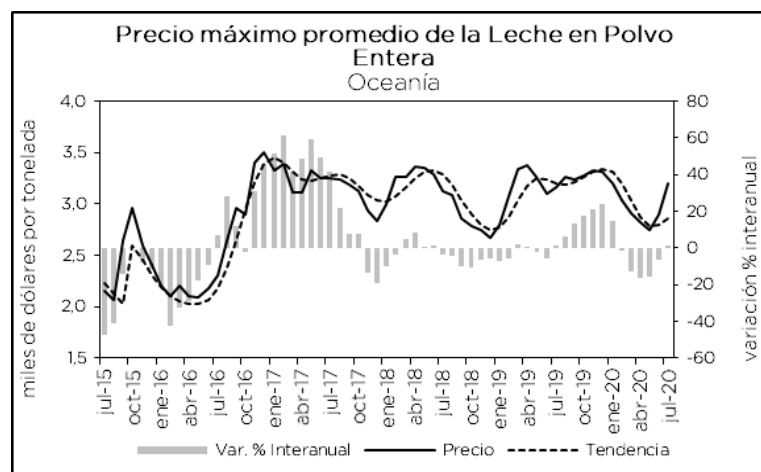
Precios

En **julio**, el precio máximo promedio de la leche en polvo entera en el mercado internacional (Oceanía) fue de 3.025 USD por tonelada, ubicándose, la cotización al mes de **julio**, 1,9% por encima de la del año anterior.



Nota: Últimos datos disponibles, julio 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 regional 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.

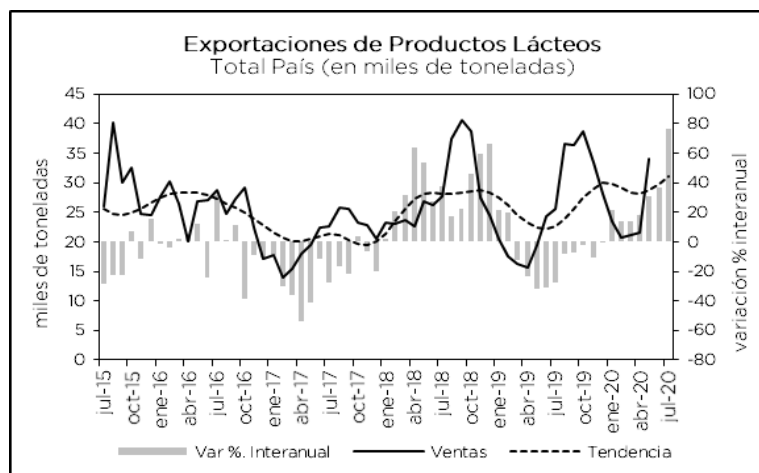
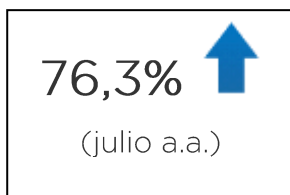
| Período | Leches | Quesos | Otros lácteos | Total |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| Ene-Jul '18 | 82,6 | 30,3 | 49,9 | 162,8 |
| Ene-Jul '19 | 54,0 | 34,3 | 53,2 | 141,5 |
| Ene-Jul '20 | 98,0 | 33,1 | 56,1 | 187,2 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 81,4 | -3,4 | 5,3 | 32,3 |

Según el Ministerio de Agroindustria, durante el **periodo enero-julio 2020**, las exportaciones de productos lácteos registraron un incremento de 32,3%, en volumen y, 33,0%, en valor. En volumen, las ventas al exterior totalizaron 187,2 mil toneladas,

| Período | Leches | Quesos | Otros lácteos | Total |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| Ene-Jul '18 | 251,7 | 127,6 | 121,7 | 501,0 |
| Ene-Jul '19 | 158,2 | 132,8 | 131,0 | 422,1 |
| Ene-Jul '20 | 286,4 | 128,2 | 146,9 | 561,5 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 81,0 | -3,5 | 12,1 | 33,0 |

generando ingresos de divisas por 561,5 millones de dólares. Al realizar esta comparación, debe considerarse que 2019 resultó un año de baja pronunciada en la venta del mundo de este conjunto de productos. En **julio**, el volumen exportado presentó tendencia creciente (37,5%) y, brecha interanual positiva (76,3%).

Por tipo de producto exportado, en **julio**, se observó un crecimiento generalizado -tanto en volumen como en valor- de los principales productos lácteos. Dentro de éstos, se destaca el crecimiento interanual del volumen total exportado de quesos con 44,6% que, en valor, se tradujo en un incremento de 28,3% y, para la categoría otros productos lácteos se registraron, en volumen, un incremento interanual de 15,8% y, en valor, una variación positiva de 7,0% en el último mes de julio respecto de junio.



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre los datos del Ministerio de Agroindustria.

SECTOR CARNES

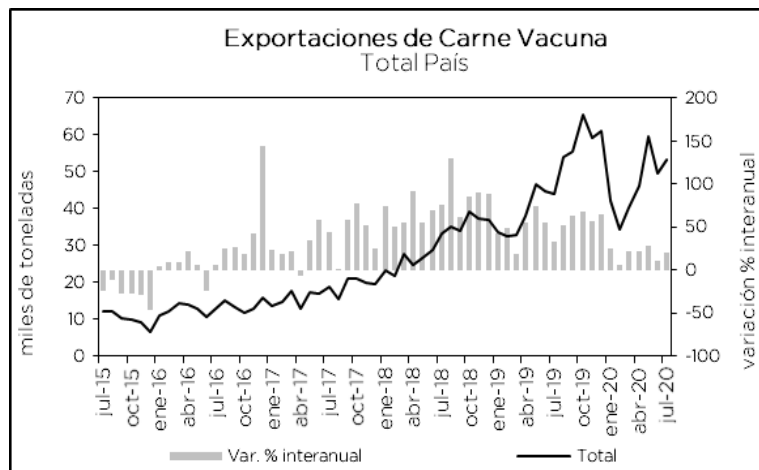
La **Región Centro** representa alrededor de 75% del total de las exportaciones nacionales de carnes por lo que, en esta sección se presentan los datos de ventas al exterior para el total del país, considerándolos representativos del comportamiento de la actividad en la Región.

Durante el periodo **enero-julio 2020**, las exportaciones de carne vacuna mostraron un destacado desempeño superando a al mismo periodo del 2019, año definido como el mejor de los últimos 50 años. De acuerdo al Instituto de

| Exportaciones de carnes vacunas Total País | | |
|---|-------------|---------------|
| Período | Miles de tn | Miles de u\$s |
| Ene - Jul '18 | 186,4 | 1.041.712 |
| Ene - Jul '19 | 272,7 | 1.442.168 |
| Ene - Jul '20 | 325,5 | 1.498.773 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 19,4 | 3,9 |

Argentina (IPCVA) durante el periodo **enero-julio 2020**, los embarques de cortes enfriados, congelados y carne procesada crecieron 19,4% en volumen y 3,9% en valor. El mercado chino continuó siendo el principal destino de exportación a pesar de la pandemia por el coronavirus y luego de un breve período en que los puertos estuvieron cerrados a las importaciones. En **julio**, la variación interanual del volumen exportado creció 6,9%.

6,9% ↑
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED en base a datos del IPCVA.

SECTOR OLEAGINOSO

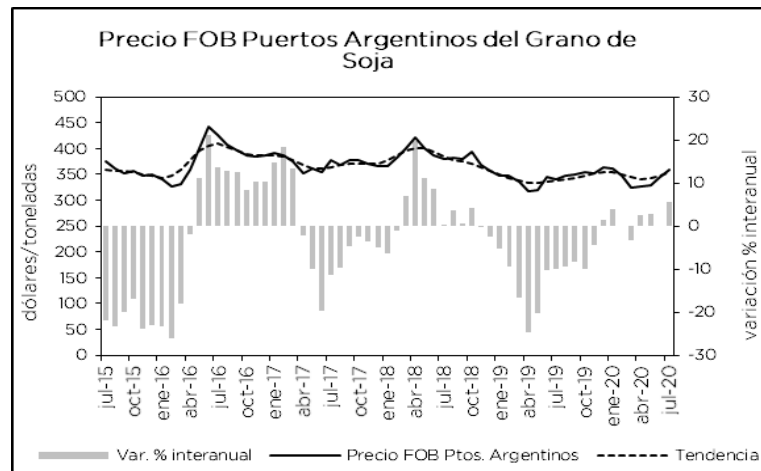
Precios

Con cierta irregularidad en las variaciones de los precios de los *commodities* internacionales, la cotización FOB Puertos Argentinos del poroto de soja alcanzó, en **julio**, un valor promedio de 360 USD por tonelada, 4,0% superior al registrado para junio, con una tendencia creciente. Respecto al año anterior, el precio se ubicó 5,6% por encima de los valores registrados en julio de 2019. La razón precio FOB Golfo/precio Puertos Argentinos se ubicó en torno a 1,011 es decir, 0,02 puntos porcentuales por debajo del observado el mismo mes del año anterior.

5,6% ↑
(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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

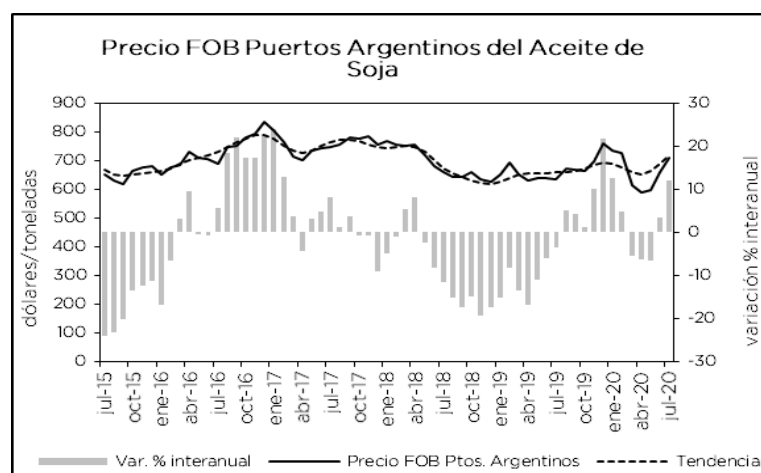


Al mes de **julio**, en el mercado de Rotterdam, el aceite de soja cotizó a un valor promedio de 824 USD la tonelada, con una variación interanual positiva (10,6%). Para el último mes de **julio**, la brecha entre el precio FOB Rotterdam y Puertos Argentinos se ubicó en 13,7%, aproximadamente 1,0 p.p. por debajo que la observada para el mismo mes del 2019. El valor del aceite de soja FOB Puertos Argentinos -711 USD- se situó 12,0% por encima al registrado en julio del año anterior.


12,0% ↑
(julio a.a.)

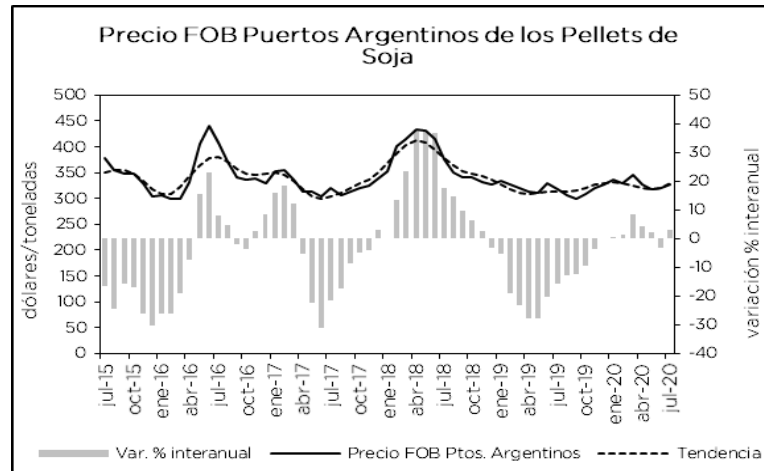
Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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



Los pellets de soja en Puertos Argentinos se comercializaron a 337 USD la tonelada, con una variación interanual positiva de 2,8% y tendencia creciente (4,5%).

2,8% 
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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

Volumen

En el periodo comprendido entre **enero-julio 2020**, Argentina le vendió al resto del mundo 5,4 millones de toneladas de granos de soja; 3,4 millones de toneladas de aceite y 14,3 millones de harinas y pellets. Estos valores nacionales siguen la tendencia marcada por la dinámica santafesina en la que se sitúa el complejo de producción de oleaginosas más grande del mundo. De esta forma, las exportaciones santafesinas de porotos de soja superaron los 3,45 millones de toneladas; las de aceite se posicionaron en un valor cercano a los 3,05 millones de toneladas y, las de harinas y pellets, se ubicaron en 14,9 millones de toneladas.

Al comparar estos números con los observados el año anterior, se registra un aumento de 33,2% en las exportaciones de grano, de 28,3% para las de aceite y, una caída de 8,8% en las ventas al exterior de harina y pellets. En el mes de **julio**, las ventas estimadas de aceite alcanzaron 506,2 miles de toneladas, disminuyendo (10,6%) respecto al mes anterior con tendencia decreciente (1,3%). La brecha interanual resultó positiva en 5,7%. Las ventas de granos al resto del mundo, se ubicaron en torno a las 985.1 miles de toneladas, con variaciones mes-a-mes e interanuales negativas de 26,5% y 23,9% respectivamente. Por último, las exportaciones de pellets mostraron un valor de 2,2 millones de toneladas y, al igual que el resto de los productos del sector, se observaron variaciones mensuales e interanuales negativas de 18,0%, en el primer caso, y de 19,7%, en el segundo.

| Período | Granos | Aceite | Pellets |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ene-Jul '18 | 1.207,1 | 1.920,4 | 13.279,3 |
| Ene-Jul '19 | 4.021,5 | 2.631,9 | 15.667,1 |
| Ene-Jul '20 | 5.354,8 | 3.376,8 | 14.288,2 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 33,2 | 28,3 | -8,8 |

| Período | Granos | Aceite | Pellets |
|------------------------------|-------------|------------|--------------|
| Ene-Jul '18 | 806,1 | 2.281,5 | 12.297,1 |
| Ene-Jul '19 | 1.895,5 | 2.916,3 | 16.714,4 |
| Ene-Jul '20 | 3.455,8 | 3.053,6 | 14.926,3 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 82,3 | 4,7 | -10,7 |

La actividad portuaria santafesina durante los **siete primeros meses de 2020** se mostró dispar respecto al embarque de productos derivados del complejo sojero-oleaginoso de la región. Con respecto a los granos, éstos mostraron un marcado incremento en la venta al exterior (82,3%). Las manufacturas de origen agropecuario mostraron diferente dirección en el volumen de ventas al exterior: el aceite se incrementó en 4,7%, mientras que pellets y harinas cayeron 10,7% en el volumen acumulado interanual, para el periodo **enero-julio 2020**.

En el periodo **enero-julio 2020**, el volumen exportado de biodiesel registró una caída de 70,9% y de 38,0% en valor. Los referentes del sector, ven con gran preocupación el panorama general de las exportaciones en el que se combina las restricciones que imponen algunos países (como Estados Unidos y Perú) y la caída de precios y de la demanda en los países a los que se puede ingresar sin problemas (Unión Europea).

| Exportación Biodiesel | | |
|------------------------------|--------------------|--------------|
| En miles de toneladas | | |
| Período | Miles de Toneladas | Miles de USD |
| Ene-Jul '18 | 2.077,1 | 4,9 |
| Ene-Jul '19 | 1.132,7 | 3,8 |
| Ene-Jul '20 | 329,4 | 2,4 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -70,9 | -38,0 |

INVERSIÓN



CONSTRUCCIÓN

Locales de Supermercados

| En la Región Centro, el número de locales comerciales creció 1,8% mientras que a nivel país, se registró una | Concepto | Var.% Jul '20/Jul '19 | | | | |
|--|---|-----------------------|---------|------------|---------------|------|
| | | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | Región Centro | País |
| | Número de locales | 0,0 | 3,1 | 0,9 | 1,8 | -1,0 |
| | Superficie ventas (m ²) | 0,0 | 0,4 | 0,2 | 0,3 | 0,0 |
| | Ventas totales (miles \$ constantes) | 1,4 | 0,6 | 0,0 | -3,1 | 2,0 |
| | Ventas por local (miles \$ constantes) | 1,4 | -2,5 | 0,0 | -4,9 | 3,0 |
| | Ventas por m ² (\$ constantes) | 1,4 | 0,1 | 0,0 | -3,4 | 2,1 |

caída de 1,0%. La superficie de ventas continúa en niveles similares a los observados en julio del año anterior, sin mostrar grandes variaciones. Respecto de los montos de las ventas -medidos a valores constantes-, para el último julio, se observa una caída de las mismas en la Región Centro que, al compararlos con los números del total país, se detectó una notable diferencia pues a nivel nacional, las ventas mostraron una variación interanual positiva tanto en ventas totales como en las relevadas por local y, por superficie, medida por metro cuadrado.

DESPACHO DE CEMENTO

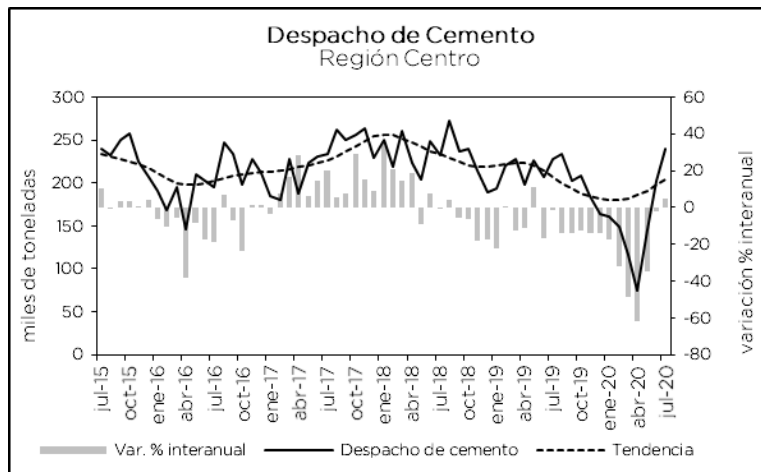
En la Región Centro, durante los primeros siete meses de 2020, se registró una caída interanual en el volumen despachado de cemento de 27,4%, levemente inferior a la registrada en el resto del país que, sin considerar a la Región, cayó 27,9%. Sin embargo, en julio, la variación mensual resultó marcadamente positiva (18,0%), con tendencia creciendo en 3,4% y con un crecimiento interanual de 5,0%, explicado por la reactivación de las obras particulares, con 5 o menos operarios.

| Período | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | Región Centro | País |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Ene-Jul '18 | 598,0 | 817,0 | 220,2 | 1.635,2 | 6.865,1 |
| Ene-Jul '19 | 518,0 | 762,3 | 221,9 | 1.502,2 | 6.462,0 |
| Ene-Jul '20 | 383,9 | 508,8 | 198,7 | 1.091,3 | 4.667,7 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -25,9 | -33,3 | -10,5 | -27,4 | -27,8 |

4,9% ↑
(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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



La caída en el total acumulado en el despacho de cemento portland en el periodo enero-julio 2020, es liderada por la contracción de los despachos a granel. La notoria caída de éstos fue resultado de la suspensión de grandes proyectos de inversión pública, así como a la suspensión temporal en los grandes proyectos de inversión privada y en los desarrollos de obra en grandes superficies debido a las medidas de aislamiento y distanciamiento, de una duración que, a septiembre, ya superó los seis meses.

| Período | Bolsa | Granel | Total |
|------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Ene-Jul '18 | 889,6 | 745,6 | 1.635,2 |
| Ene-Jul '19 | 813,2 | 689,0 | 1.502,2 |
| Ene-Jul '20 | 752,0 | 339,3 | 1.091,3 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -7,5 | -50,8 | -27,4 |

MAQUINARIA AGRÍCOLA

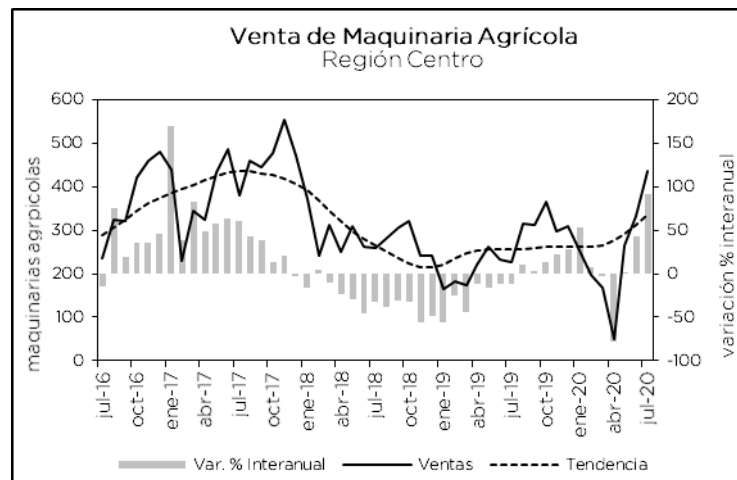
La venta de maquinaria agrícola, medida en unidades, resultó apartada de la realidad económica nacional y, con 1.698 unidades patentadas, mostró un notable incremento de 16,1% interanual en su valor acumulado para el periodo **enero-julio 2020**. Comparativamente a lo

| Período | Unidades patentadas Maquinarias Agrícolas | | | | |
|------------------------------|---|-------------|------------|---------------|--------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | Región Centro | País |
| Ene-Jul '18 | 885 | 902 | 216 | 2.003 | 7.401 |
| Ene-Jul '19 | 694 | 627 | 142 | 1.463 | 4.741 |
| Ene-Jul '20 | 700 | 844 | 154 | 1.698 | 3.734 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | 0,9 | 34,6 | 8,5 | 16,1 | -21,2 |

observado con el resto de los bienes de consumo durable, las inversiones productivas del sector agrícola mostraron un importante incremento explicado principalmente por la adquisición de bienes de capital de parte de los productores cordobeses (34,6%). Asimismo, el resto de las provincias de la **Región** mostraron variaciones interanuales positivas: Entre Ríos (8,5%) y Santa Fe (0,9%). Este incremento regional en la venta de maquinaria agrícola se destaca respecto de la voluminosa caída observada en este indicador para el resto del país, sin considerar a la **Región Centro** (37,9%).

En **julio**, la cantidad vendida de maquinaria agrícola mostró una importante variación positiva (39,8%) respecto al mes anterior, con tendencia creciente (7,0%) y una brecha interanual positiva (91,6%), lo que refleja el muy buen momento por el que atraviesa el sector al compararlo con igual periodo del año anterior..

91,6% ↑
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

Fuente: IDIED sobre datos DNRPA.

MERCADO LABORAL Y EMPLEO



Durante el **segundo trimestre de 2020**, el freno en la actividad productiva por las medidas de restricción impuestas en la fase más restrictiva de la cuarentena, impactó de lleno en el mercado laboral de la **Región Centro** la que presenta 26,5% de su fuerza laboral con problemas de empleo, es decir más de 26 individuos en el mercado laboral de cada 100 que estaban activos no encontraba ocupación o, si la tenían, trabajaban menos horas de las que deseaban.

| Población de referencia de la Región Centro Total 6 aglomerados urbanos. 2º Trimestre 2020 - en miles de personas- | | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Aglomerado | Total | Activa | Empleada | Desempleada | Subocupada |
| Gran Rosario | 1.321 | 569 | 467 | 102 | 49 |
| Gran Santa Fe | 534 | 204 | 163 | 41 | 13 |
| Gran Córdoba | 1.563 | 679 | 549 | 130 | 69 |
| Río Cuarto | 177 | 79 | 67 | 12 | 4 |
| Gran Paraná | 280 | 105 | 93 | 12 | 9 |
| Concordia | 161 | 61 | 55 | 6 | 10 |
| Región Centro | 4.036 | 1.697 | 1.394 | 303 | 154 |
| Villa Const-San Nicolás | 194 | 62 | 56 | 6 | 4 |
| Total 31 aglomerados | 28.605 | 10.983 | 9.546 | 1.437 | 1.054 |

Fuente: IDIED
en base a EPH -
INDEC.

Según la Encuesta Permanente de Hogares (EPH-INDEC)², entre el segundo trimestre de 2019 y el **segundo trimestre de 2020** se perdieron 279 mil puestos de trabajo en la **Región Centro**, pérdida que, si se expande al conjunto de las provincias de la **Región**, involucraría una caída aproximada de 560.000 empleos, ya que los seis aglomerados en los que INDEC releva información de empleo, es algo menor a la mitad de la población total de la **Región**. Por lo que, de haberse comportado de manera similar el resto del empleo en todo el territorio de las tres provincias, la magnitud del desempleo relevado por INDEC, se duplica. La pérdida estimada indujo una salida del mercado laboral de 179 mil individuos mientras que los 100 mil restantes se sumaron a la población desocupada. De esta manera, la **Región** mostró, al **segundo trimestre** del año, un incremento de 49,3% en el número de trabajadores desempleados, una cifra que es sólo fue superada por la región Nordeste y Cuyo, con mercados de trabajo tres y dos veces más estrechos que el de la **Región Centro**.

Este marcado aumento regional en la cantidad de personas desempleadas representó 21,1% del total de desempleados registrado para el conjunto de los 31 aglomerados urbanos de cobertura de la Encuesta. En el contexto de los principales aglomerados urbanos del país (EPH), el mercado laboral de la Región Centro explica aproximadamente 15,4% del mercado laboral urbano nacional y 14,6% tanto de las personas empleadas como del total de sub-empleados.

Los seis aglomerados urbanos que conforman la muestra de la EPH en la **Región Centro**, registraron una caída interanual en la población ocupada: Gran Paraná (-22,5%), Gran Santa Fe (-19,3%), Gran Rosario (-16,5%), Gran Córdoba (-16,4%) y Río Cuarto (-15,2%), siendo el de Concordia el mercado laboral que presenta la menor pérdida de empleo (-1,8%). En términos de tasas, los valores anteriores muestran que la tasa de actividad se ubicó en 42,0%, 5,7 p.p. por debajo de la registrada para el segundo trimestre de 2019, lo que evidenciaría el achicamiento del mercado laboral en la **Región**, con destrucción de puestos de trabajo y caída en la población activa, primera evidencia de un incremento marcado del desempleo. A lo anterior se le suma que, la tasa de empleo se ubicó en 34,5%, 8,1 p.p. inferior que igual periodo del año anterior, ambos indicadores combinados reflejarían la dificultad enfrentada por quienes tienen edad de trabajar y, debido al cansancio derivado de la persistente búsqueda, no han logrado insertarse con éxito en el mercado laboral y deciden salir de éste, lo que se conoce como desempleo oculto. En el mismo sentido, se observó una tasa de desempleo que alcanzó los dos dígitos, ubicándose en 17,9%, con un incremento anual de 7,3 p.p. Hubo incrementos en las tasas de desempleo de Gran Santa Fe (14,1 p.p.), Gran Córdoba (10,9 p.p.), Río Cuarto (5,1 p.p.), Gran Rosario (4,8 p.p.), Gran Paraná (0,4 p.p.) mientras que en Gran Concordia se evidenció una caída de 0,4 p.p. entre el segundo trimestre de 2019 y el mismo periodo de 2020.

² Al leer este análisis debe tenerse en cuenta la advertencia del INDEC sobre la recolección de datos para esta ronda de la EPH: “el cambio en el modo de recolección de la información en las encuestas pueden traer consigo sesgos en las estimaciones, principalmente relacionados con dos fenómenos: el aumento en los niveles de no respuesta debido a las dificultades para obtener el teléfono; y por motivos asociados con el cambio de modalidad.” Si bien se realizó cierto tratamiento sobre los datos para morigerar estos efectos, la comparación debe realizarse con cierta cautela dada la especial coyuntura en la que se recopiló la información para analizar al mercado de trabajo argentino,

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. 2º Trimestre '20/'19 -en miles de personas- | | | | | |
|---|--------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| Aglomerado | Total | Activa | Empleada | Desempleada | Subocupada |
| Gran Rosario | 9,0 | -56,0 | -92,0 | 36,0 | -16,0 |
| Gran Santa Fe | 5,0 | -14,0 | -39,0 | 25,0 | -3,0 |
| Gran Córdoba | 10,0 | -77,0 | -108,0 | 31,0 | -32,0 |
| Río Cuarto | 1,0 | -5,0 | -12,0 | 7,0 | -1,0 |
| Gran Paraná | 1,0 | -26,0 | -27,0 | 1,0 | -10,0 |
| Concordia | 1,0 | -1,0 | -1,0 | 0,0 | -1,0 |
| Región Centro | 27,0 | -179,0 | -279,0 | 100,0 | -63,0 |
| Villa Const-San Nicolás | 1,0 | -20,0 | -17,0 | -2,0 | -3,0 |
| Total 31 aglomerados | 275,0 | -2.528,0 | -2.526,9 | -1,0 | -721,0 |

Por el lado de la oferta de empleo, se detectó una caída marcada y generalizada de la misma en la **Región Centro**, con disminuciones acentuadas en los aglomerados más poblados de la Región: Gran Córdoba, donde 77 mil personas abandonaron el mercado laboral y, 56 mil actuaron de la misma manera en el Gran Rosario; en orden descendente respecto de la cantidad de personas que abandonaron el mercado laboral se encuentran los aglomerados de Gran Paraná y Gran Santa Fe con 26 mil y 14 mil individuos en el mercado de trabajo. De esta manera, se observaron caídas en la tasa de actividad en Gran Santa Fe (-9,6 p.p.), Gran Paraná (-9,2 p.p.), Gran Rosario (-5,7 p.p.) y, Concordia (-4,3 p.p.) y Gran Córdoba (-3,4 p.p.). En cambio, se registró un incremento en el aglomerado de Río Cuarto (5,4 p.p.). En el agregado nacional, se observó una contracción de -23,6 p.p. de la oferta de trabajo.

La tasa de desocupación agregada para el conjunto de los seis aglomerados relevados en la **Región Centro** se mantuvo en los dos dígitos y se ubicó en 17,9%, cifra superior en 7,3 p.p. a la observada un año atrás. Así, la tasa de desempleo de la **Región** resultó la de mayor incremento (7,0 p.p.), superior en 3,1 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- presentó diferencias en la variación a.a. tanto respecto al resto del país como intra-**Región Centro**. En relación a las primeras, se detectó que el subempleo demandante se expandió en 9,6 p.p. para los 31 aglomerados urbanos y, localmente, se registró una caída de 4,8 p.p. Respecto de las segundas, se observó una evolución disímil de este indicador en los diferentes aglomerados urbanos de la región: en Concordia y en Gran Santa Fe, la tasa de subocupación creció 8,1 p.p. y 1,1 p.p., respectivamente, ubicándose en 16,3% en el aglomerado entrerriano y en 6,6% en la región de la capital santafesina; mientras que en el resto de los aglomerados de la **Región Centro**, la tasa de subocupación cayó, en concordancia con el achicamiento de los mercados laborales regionales. Así, en Río Cuarto lo hizo en 12,6 p.p., con una tasa de 4,8%; en Gran Rosario 4,7 p.p. con un porcentaje de 8,7%; en Gran Córdoba 4,1 p.p. y una proporción de 10,1% y, en Gran Paraná, se registró una disminución de 2,9 p.p. con una tasa de 8,7%. Estos indicadores revelan la frágil situación que atraviesa el mercado laboral de la Región, siendo los aglomerados más poblados los más afectados.

Tasas de actividad, empleo, desempleo y subocupación
 2º Trimestre 2020 - en porcentaje -

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.

| Tasas | Actividad | Empleo | Desempleo | Subocupación |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Gran Rosario | 43,0 | 35,4 | 17,9 | 8,7 |
| Gran Santa Fe | 38,2 | 30,5 | 20,3 | 6,6 |
| Gran Córdoba | 43,4 | 35,1 | 19,1 | 10,1 |
| Río Cuarto | 44,5 | 37,6 | 15,5 | 4,8 |
| Gran Paraná | 37,6 | 33,3 | 11,3 | 8,7 |
| Concordia | 38,1 | 34,3 | 9,9 | 16,3 |
| Región Centro | 42,0 | 34,5 | 17,9 | 9,1 |
| Villa Const.- San Nicolás | 31,8 | 29,0 | 8,9 | 6,8 |
| Total 31 aglomerados | 38,4 | 33,4 | 13,1 | 9,6 |

Fuente: IDIED en base a EPH - INDEC.

En el segmento asalariado formal del sector privado, en el periodo enero-julio 2020, se estima una pérdida aproximada de 45.000 empleos (-4,0%) en la **Región Centro** (SIPA) que explica cerca de 18,5% de la pérdida total del empleo asalariado privado en el total país. Hay que remontarse diez

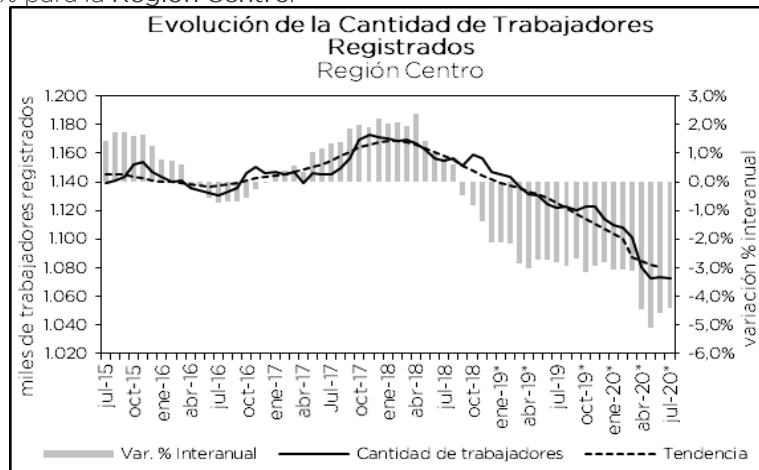
Cantidad promedio de trabajadores registrados en el sector privado - Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA)
 (en miles)

| Período | Provincia | | | Región Centro | Total Nación |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|--------------|
| | Santa Fe | Córdoba | Entre Ríos | | |
| Ene-Jul '18 | 509,4 | 520,0 | 134,7 | 1.164,2 | 6.270,8 |
| Ene-Jul '19 | 500,2 | 501,8 | 131,4 | 1.133,4 | 6.129,8 |
| Ene-Jul '20 | 480,3 | 480,1 | 128,0 | 1.088,4 | 5.886,3 |
| Var.% Ene-Jul '20/'19 | -4,0 | -4,3 | -2,6 | -4,0 | -4,0 |

años en la historia de nuestro país para encontrar un registro de trabajadores formales tan bajo como el observado en este 2020. El hecho de que la contracción en el empleo sea de similar magnitud tanto a nivel país como en el resto del país -sin considerar a la Región Centro- reflejaría un problema general de la realidad macroeconómica argentina actual. En la **Región Centro**, hasta mayo ya se habían perdido 38.500 empleos y, en la Nación, se registraban - a ese momento- un total de 192.700 asalariados menos. De esta manera, en dos meses posteriores se perdieron 6.500 puestos de trabajo en la **Región** y 50.800 a nivel nacional. Este dato es importante ya que, a pesar de las medidas que rigen para proteger el empleo y pagar los salarios, no se ha podido frenar la caída en este indicador que se agrava por el hecho de que, muchas empresas, han decidido dejar de operar y, las que continúan haciéndolo, alertan sobre su permanencia operativa en caso de que las medidas de aislamiento se extiendan más allá del mes de octubre.

En el último mes de **julio**, se registró una imperceptible disminución mensual (0,06%) del empleo asalariado registrado privado con una tendencia decreciente (-0,2%). El cambio porcentual interanual resultó negativo en 4,4% para la **Región Centro**.

4,4% ↓
(julio a.a.)



Nota 1: Últimos datos disponibles, julio 2020.

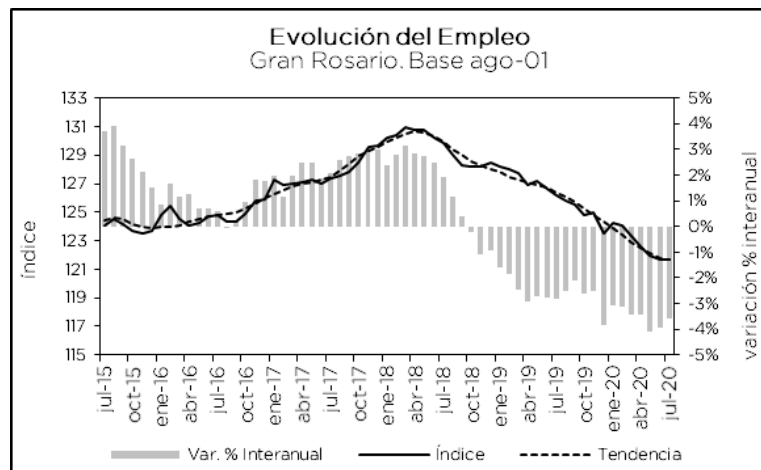
Nota 2: * Los datos tienen carácter provisorio, ya que se encuentran sujetos a leves ajustes en los próximos meses.

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 **julio**, relevó una caída del empleo formal en Gran Rosario, para empresas de 10 y más trabajadores, de 3,6% respecto del mismo mes del año anterior. Esta serie no registró variación alguna respecto de junio, con una tendencia estable. Esta estabilización en la variación de la tendencia podría ser indicio de haber alcanzado un mínimo en la caída mes-a-mes para este indicador observada desde febrero 2020.

3,6% ↓
(julio a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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

En **julio 2020**, la tasa total de entrada al mercado laboral cayó 0,3 p.p. interanual, explicado principalmente por las caídas en los contratos de Duración Determinada (2,1 p.p.) y, apenas perceptible, en los casos de contratos de Duración Indeterminada (0,3 p.p.). Un incremento importante se registró en la tasa de entrada para modalidades de contratación Personal de Agencia (12,2 p.p.), lo que podría

| Tasa de Entrada por Modalidad Contractual Gran Rosario (en %) | | |
|---|------------|------------|
| Tipo de contrato | Jul '20 | Jul '19 |
| Duración Indeterminada | 1,0 | 1,3 |
| Duración Determinada | 9,5 | 7,4 |
| Personal de Agencia | 25,6 | 13,4 |
| Total | 1,3 | 1,6 |

resultar consistente con las altas barreras a la entrada del mercado laboral argentino típicas de una fuerte legislación regulatoria laboral reforzadas, aún más, por las medidas implementadas para la protección del empleo desde diciembre pasado: prohibición de despidos y doble indemnización.

De manera similar a lo observado con la entrada de nuevos trabajadores al mercado formal, en **julio**, se observa una menor tasa total de salida del mercado laboral respecto a igual mes de 2019 (-0,6 p.p.), explicada principalmente por una caída de 9,1 p.p. en los contratos de Personal de Agencia y una moderada en los contratos de Duración Indeterminada (-0,8 p.p.). Sin embargo, se observó un incremento en la tasa de salida para los contratos de Duración Determinada (-6,4 p.p.). Este comportamiento sería consistente 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 indeterminada.

Al profundizar el análisis por rama de actividad y tamaño de empresas, información para el **II trimestre 2020**, muestra una caída generalizada (-1,4%) en todas las actividades productivas, siendo marcada en el sector de la Construcción (-5,3%) y más atenuada en el sector Servicios (-0,4%), comportamiento consistente con la merma en la actividad del sector por las medidas de cuarentena y aislamiento para la población. Respecto a la evolución interanual de los datos de empleo trimestrales por tamaño de empresa, se observa una mayor caída en empresas medianas (-1,9%) y pequeñas (-1,5%), con un decremento menor (-0,8%) en empresas grandes.

Por último, respecto de la composición del empleo por modalidad contractual se observó un decremento de 2,1 p.p. en los contratos de duración determinada hacia las modalidades de personal de agencia (0,1 p.p.) y contratos de duración Indeterminada (1,9 p.p.), variaciones consistentes con las medidas de protección implementadas por el gobierno nacional para morigerar los efectos sobre el empleo de la crisis económica nacional.

| Tasa de Salida por Modalidad Contractual Gran Rosario (en %) | | |
|---|------------|------------|
| Tipo de contrato | Jul '20 | Jul '19 |
| Duración Indeterminada | 0,9 | 1,7 |
| Duración Determinada | 12,2 | 5,8 |
| Personal de Agencia | 6,1 | 15,4 |
| Total | 1,3 | 1,9 |

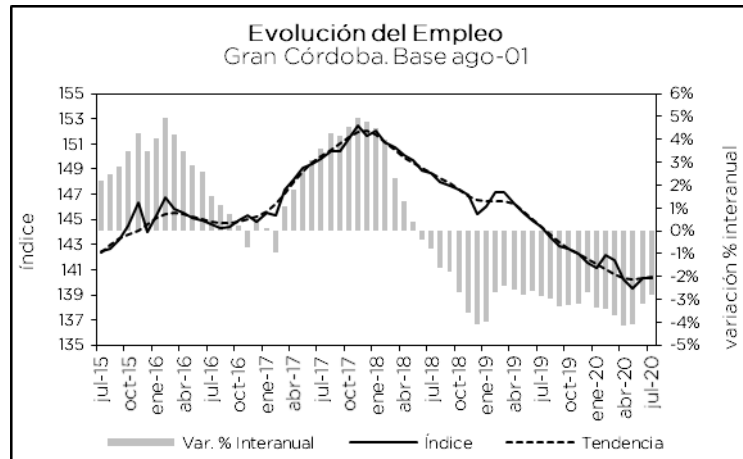
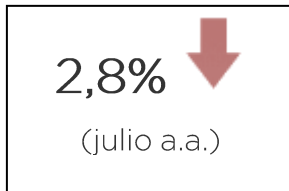
| Empleo por Rama de Actividad Var. % II Trim. '20/'19 | |
|---|--------------|
| Rama de Actividad | Gran Rosario |
| Industria manufacturera | -0,7 |
| Electricidad, gas y agua | s/d |
| Construcción | -5,3 |
| Comercio, restaurantes y hoteles | -1,4 |
| Transporte, almacenaje y com. | -2,9 |
| Ss financieros y a las empresas | -1,2 |
| Ss comunales, sociales y personales | -0,4 |
| Total | -1,4 |

| Empleo por Tamaño de la Empresa Var. % II Trim. '20/'19 | |
|--|--------------|
| Tamaño de la empresa | Gran Rosario |
| 10 a 49 ocupados | -1,5 |
| 50 a 199 ocupados | -1,9 |
| 200 y más ocupados | -0,8 |

| Empleo por modalidad contractual Gran Rosario (en %) | | |
|---|--------------|--------------|
| Tipo de contrato | II Trim. '20 | II Trim. '19 |
| Duración Indeterminada | 95,9 | 94,0 |
| Duración Determinada | 3,9 | 6,0 |
| Personal de Agencia | 0,2 | 0,1 |

Gran Córdoba

Para el último mes de **julio**, la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) mostró que, el empleo formal en Gran Córdoba -medido para empresas de 10 y más personas empleadas- continuó con una evolución descendente (-2,8%) y tendencia estable. En términos interanuales, la variación fue negativa (2,8%).



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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

Durante el mes de **julio**, en lo que respecta a la tasa de entrada al mercado laboral, en el Gran Córdoba, se observó una leve caída en el indicador total (-0,4 p.p.). Explicada por las caídas en la contratación a tiempo determinado (-0,7 p.p.) y, a tiempo indeterminado (-0,5 p.p.) mientras que, en la contratación de Personal de Agencia se observó un incremento de 11,2 p.p. Estas variaciones resultaron concordantes a la intermitencia en la dinámica laboral en el contexto de la cuarentena decretada por la pandemia COVID-19.

| Tipo de contrato | Jul '20 | Jul '19 |
|------------------------|------------|------------|
| Duración Indeterminada | 1,1 | 1,6 |
| Duración Determinada | 2,8 | 3,5 |
| Personal de Agencia | 16,0 | 4,8 |
| Total | 1,3 | 1,7 |

En consonancia con lo anterior, la tasa de salida del mercado laboral disminuyó respecto a **julio** del año anterior (-0,8 p.p.). Esta variación, se compone de un incremento en los contratos de duración determinada (1,4 p.p.) y descensos observados en la contratación de Personal de Agencia (-1,0 p.p.) y de duración Indeterminada (-0,9 p.p.), variaciones consistentes con las medidas implementadas por el gobierno nacional para proteger los puestos de trabajo registrados en el sector privado.

| Tipo de contrato | Jul '20 | Jul '19 |
|------------------------|------------|------------|
| Duración Indeterminada | 1,2 | 2,1 |
| Duración Determinada | 3,1 | 1,7 |
| Personal de Agencia | 0,0 | 1,0 |
| Total | 1,3 | 2,1 |

Al considerar datos para el II trimestre 2020 relativos al empleo registrado privado por rama de actividad y tamaño de empresa, se observa una caída generalizada para todas las actividades y tamaños de empresas. Se destacan las caídas observadas dentro del sector Construcción (-6,4%) y, en términos de tamaño, las observadas para las medianas (-1,3%) y pequeñas (-1,4%) empresas del Gran Córdoba.

Por último, al analizar la composición del empleo privado registrado por modalidad contractual, se observan leves variaciones respecto al mismo periodo de 2019, con una composición mayoritaria de contratos de duración indeterminada (93,2%), seguido de contratos de duración determinada (6,1%) y, por último, la contratación de Personal de Agencia (0,7%).

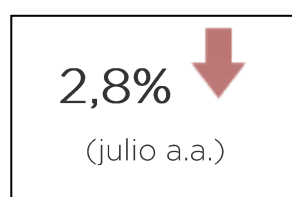
| Rama de Actividad | Gran Córdoba |
|-------------------------------------|--------------|
| Industria manufacturera | -0,3 |
| Electricidad, gas y agua | s/d |
| Construcción | -6,4 |
| Comercio, restaurantes y hoteles | -1,2 |
| Transporte, almacenaje y com. | -1,3 |
| Ss financieros y a las empresas | -0,5 |
| Ss comunales, sociales y personales | -0,4 |
| Total | -1,2 |

| Tamaño de la empresa | Gran Córdoba |
|----------------------|--------------|
| 10 a 49 ocupados | -1,3 |
| 50 a 199 ocupados | -1,4 |
| 200 y más ocupados | -0,7 |

| Tipo de contrato | II Trim. '20 | II Trim. '19 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Duración Indeterminada | 93,2 | 93,9 |
| Duración Determinada | 6,1 | 5,8 |
| Personal de Agencia | 0,7 | 0,4 |

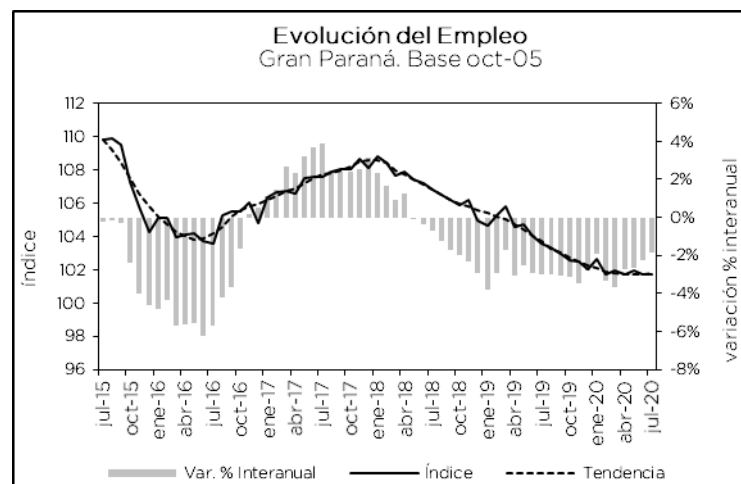
Gran Paraná

Por último, en julio, el empleo formal en el Gran Paraná en empresas de 5 y más empleados, no presentó variación respecto al mes anterior y, la tendencia resultó estable. Respecto a julio de 2019 la brecha fue negativa (2,8%).



Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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



Durante julio de 2020, en el Gran Paraná, se observó una caída en la tasa total de entrada respecto al mismo mes del año anterior (-0,7 p.p.), destacándose la disminución en la suscripción de contratos de duración determinada (-4,8 p.p.), con una leve caída en los de contratos de duración indeterminada (-0,4 p.p.) y, se detectó un crecimiento importante en la tasa de entrada para los contactos de Personal de Agencia de 30,1 p.p. respecto de julio 2019.

| Tasa de Entrada por Modalidad Contractual Gran Paraná (en %) | | |
|---|------------|------------|
| Tipo de contrato | Jul '20 | Jul '19 |
| Duración Indeterminada | 0,4 | 0,8 |
| Duración Determinada | 0,6 | 5,4 |
| Personal de Agencia | 30,1 | 0,0 |
| Total | 0,4 | 1,1 |

Una situación similar se observó en las variaciones para la tasa de salida, respecto al mismo mes de 2019. Este indicador registró una caída de 1,1 p.p. con escasos movimientos en todas las modalidades de contratación para el último mes de julio. Respecto a las variaciones interanuales, se observaron caídas en las contrataciones de duración determinada (-3,2 p.p.) e indeterminada (0,9 p.p.), mientras que no se registraron contratos de Personal de Agencia, mismo porcentaje de este indicador observado en julio 2019.

| Tasa de Salida por Modalidad Contractual Gran Paraná (en %) | | |
|--|------------|------------|
| Tipo de contrato | Jul '20 | Jul '19 |
| Duración Indeterminada | 0,5 | 1,4 |
| Duración Determinada | 0,0 | 3,2 |
| Personal de Agencia | 0,0 | 0,0 |
| Total | 0,4 | 1,5 |

Por último, al analizar los datos para el II trimestre 2020 por rama de actividad y tamaño de empresa, si bien prevalecieron las variaciones negativas, se observaron excepciones en algunos sectores vinculados a la prestación de servicios y, respecto del tamaño, en pequeñas empresas que mostraron variaciones positivas respecto del igual periodo del año anterior. Variaciones que se muestran consistentes a algunas de las excepciones respecto del ASPO: los servicios esenciales y comercios de proximidad.

| Empleo por Rama de Actividad Var. % II Trim. '20/'19 | |
|---|-------------|
| Rama de Actividad | Gran Paraná |
| Industria manufacturera | -0,2 |
| Electricidad, gas y agua | s/d |
| Construcción | -4,0 |
| Comercio, restaurantes y hoteles | -0,9 |
| Transporte, almacenaje y com. | -1,1 |
| Ss financieros y a las empresas | 0,9 |
| Ss comunales, sociales y personales | 0,4 |
| Total | -0,4 |

Por último, al analizar la composición del empleo privado registrado por modalidad de contratación, se detectó predominancia de contratación a tiempo indeterminado (92,3%), algo menor a la observada en el mismo periodo de 2019, disminución que se explicó por un incremento en la modalidad de contratación a tiempo determinado (1,7 p.p.) y Personal de Agencia (0,1 p.p.).

| Empleo por Tamaño de la Empresa Var. % II Trim. '20/'19 | |
|--|-------------|
| Tamaño de la empresa | Gran Paraná |
| 10 a 49 ocupados | 0,2 |
| 50 a 199 ocupados | -1,1 |
| 200 y más ocupados | -0,5 |

| Empleo por modalidad contractual Gran Paraná (en %) | | |
|--|--------------|--------------|
| Tipo de contrato | II Trim. '20 | II Trim. '19 |
| Duración Indeterminada | 92,3 | 94,1 |
| Duración Determinada | 7,6 | 5,9 |
| Personal de Agencia | 0,1 | 0,0 |

SISTEMA FINANCIERO



PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

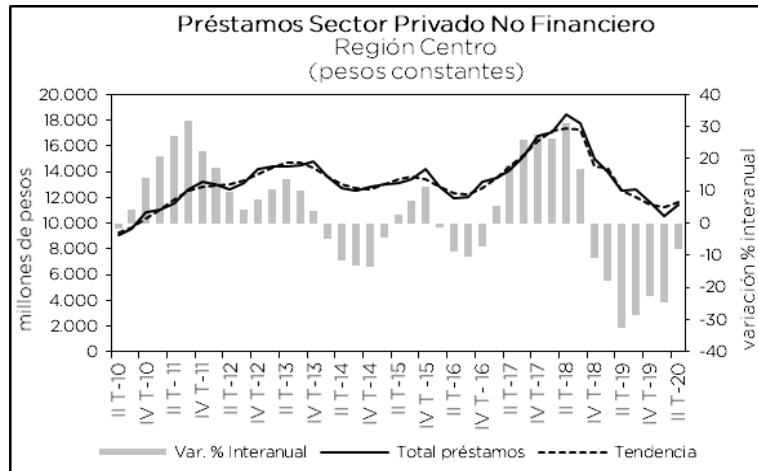
La incertidumbre respecto del futuro de la economía incidió de lleno en la actividad financiera de la **Región Centro**. El total de créditos otorgados localmente en el segundo trimestre de 2020 ascendió nominalmente a \$476.505 millones, mostrando una expansión interanual nominal de 33,7% y, una contracción de 8,1% en términos reales. La caída observada en el total de créditos en la **Región Centro** resultó inferior a la observada a nivel país y, menor aún, respecto de la Ciudad de Buenos Aires. Debe retrocederse más de una década 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 **segundo trimestre 2020**.

| Préstamos sector privado no financiero En millones de pesos (datos deflactados) | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Período | Región Centro | Ciudad Bs As | Total País |
| II Trim '18 | 18.477 | 49.081 | 111.331 |
| II Trim '19 | 12.497 | 35.940 | 77.413 |
| II Trim '20 | 11.479 | 30.652 | 66.762 |
| Var.% II Trim '20/'19 | -8,1 | -14,7 | -13,8 |

Sin embargo, el monto de los créditos otorgados a los residentes de la **Región Centro** resultó 6,4% superior, en términos reales, respecto al trimestre anterior en valores libres del efecto estacional con una tendencia creciente de 3,2%.

Con este monto de préstamos y los depósitos registrados, la relación préstamos a depósitos a valores constantes, asciende a 0,66 por lo que los préstamos al sector privado no financiero representan tan sólo 0,66 pesos por cada peso de depósito percibido por el sistema bancario, lo que denota un grado elevado de contracción económica, aunque menor a la registrada para CABA, en dónde esta ratio se reduce a 0,46.

8,1% ↓
(II Trim a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles segundo trimestre de 2020.

Fuente: IDIED en base a BCRA.

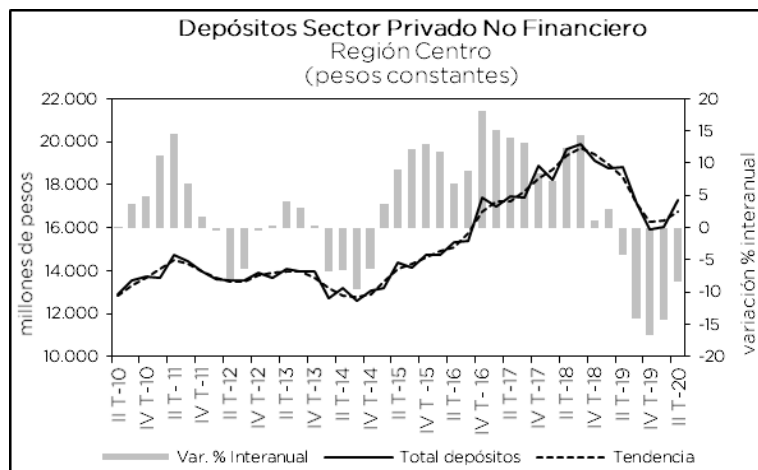
DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

En sintonía con lo observado en el caso de los préstamos, en el segundo trimestre de 2020, el saldo nominal de los depósitos captados por el sistema financiero de la **Región** ascendió a \$716.795 millones, evidenciando una caída interanual de 33,4% y, una caída de 8,3% medida en términos reales. Hay que remontarse al mismo periodo de 2016 para hallar un valor tan bajo en los montos reales de depósitos por parte del sector privado no financiero de nuestro país.

| Período | Región Centro | Ciudad Bs As | Total País |
|------------------------------|---------------|--------------|------------|
| II Trim '18 | 19.652 | 56.117 | 132.143 |
| II Trim '19 | 18.840 | 58.430 | 130.682 |
| II Trim '20 | 17.267 | 66.149 | 132.948 |
| Var.% II Trim '20/'19 | -8,3 | 13,2 | 1,7 |

En términos reales, la caída interanual de los depósitos en la **Región Centro** (8,3%), se diferenció de lo registrado en el total del país donde los depósitos mostraron un leve incremento de 1,7%, siendo marcado el crecimiento en CABA (13,2%). La relación depósitos a préstamos se ubica en 1,5 situándose 0,2% por debajo de la ratio registrada al segundo trimestre de 2019, con tendencia creciente de 2,6% para el segundo trimestre del año.

8,3% ↓
(II Trim a.a.)



Nota: Últimos datos disponibles segundo 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 semestre de 2020**, un superávit de 12.696,1 millones de pesos, con una reversión en el signo negativo que se registró en el mismo periodo de 2019. Considerando los ingresos y egresos de capital, el resultado financiero también fue positivo. Sin embargo, en pesos constantes ambos guarismos exhiben un comportamiento negativo.

Los recursos corrientes de la Región totalizaron 432.713,2 millones de pesos, creciendo 12,8% interanual -en valores nominales- mientras que las erogaciones, con un valor de 410.462,7 millones de pesos, lo hicieron en 14,1%. En lo que respecta a las erogaciones de capital en la Región Centro, se observó un derrumbe de 68,2% con una inversión

| Esquema Ahorro-Inversión-Financiamiento Región Centro - Millones de pesos | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Concepto | Ene-Jun '20 | Ene-Jun '19 | Diferencia |
| Recursos corrientes | 432.713,2 | 383.754,9 | 48.958,3 |
| Erogaciones corrientes | 410.462,7 | 359.813,8 | 50.648,9 |
| Resultado económico | 22.250,5 | 23.941,1 | -1.690,6 |
| Recursos de capital | 4.673,3 | 7.371,7 | -2.698,4 |
| Erogaciones de capital | 14.227,8 | 44.802,4 | -30.574,6 |
| Total recursos | 437.386,6 | 391.126,6 | 46.260,0 |
| Total erogaciones | 424.690,5 | 404.616,2 | 20.074,3 |
| Resultado financiero final | 12.696,1 | -13.489,6 | 26.185,7 |
| Contribuciones figurativas | 53.024,5 | 63.795,3 | -10.770,8 |
| Gastos figurativos | 55.117,3 | 65.092,7 | -9.975,3 |
| Resultado financiero | 10.603,3 | -14.787,0 | 25.390,2 |
| Fuentes financieras | 74.333,8 | 74.734,1 | -400,3 |
| Aplicaciones financieras | 114.937,1 | 59.947,2 | 54.989,9 |
| Financiamiento neto | -40.603,3 | 14.787,0 | -55.390,2 |

pública en caída y suspensión de proyectos de inversión en infraestructura debido a la emergencia sanitaria,

La recaudación agregada de la Región para el periodo enero-julio 2020, cayó en términos reales 8,2%, comportamiento lógico ante la actual coyuntura económica donde tanto el nivel de facturación de las diferentes actividades productivas como todo trámite judicial, notarial y de registro público se redujeron en volumen.

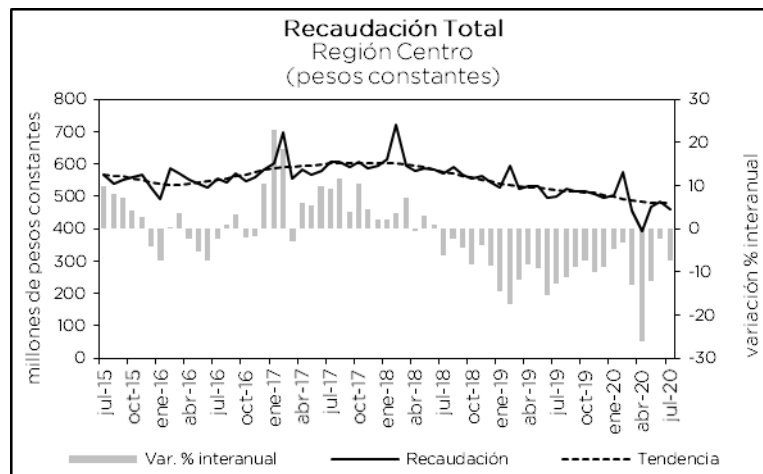
| Recaudación tributaria Región Centro (datos deflactados) - Millones de pesos | | | |
|---|-------------|-------------|-----------------------|
| Tributo | Ene-Jul '20 | Ene-Jul '19 | Var.% Ene-Jul '20/'19 |
| Ingresos brutos | 2.434,8 | 2.646,2 | -8,0 |
| Inmobiliario | 527,7 | 564,1 | -6,5 |
| Actos Jurídicos | 233,7 | 317,3 | -26,4 |
| Propiedad Automotor | 132,7 | 144,7 | -8,3 |
| Recaudación total | 121,1 | 131,9 | -8,2 |

Coyunturalmente, en el mes de julio y, a valores constantes, la recaudación agregada de las tres provincias evidenció una caída respecto de junio de 3,6%, una tendencia levemente decreciente (-0,6%), y una brecha interanual negativa (7,3%).

7,3% ↓
(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 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

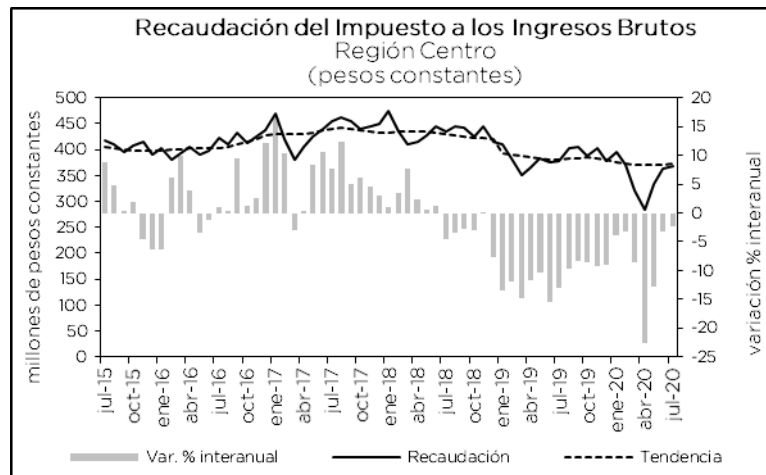
Este tributo recaudó 7.118,0 millones de pesos en la Región Centro en el pasado mes de julio. La serie a precios constantes mostró un valor de 368,2 millones de pesos, con una variación mensual positiva (1,1%) y tendencia estable; en términos interanuales la caída fue de 2,3%. La disminución del monto recaudado en la Región que se detecta desde el segundo semestre de 2018 es evidencia de la contracción económica por la que atraviesa la actividad productiva de la Región Centro desde aquel momento.



2,3% ↓
(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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



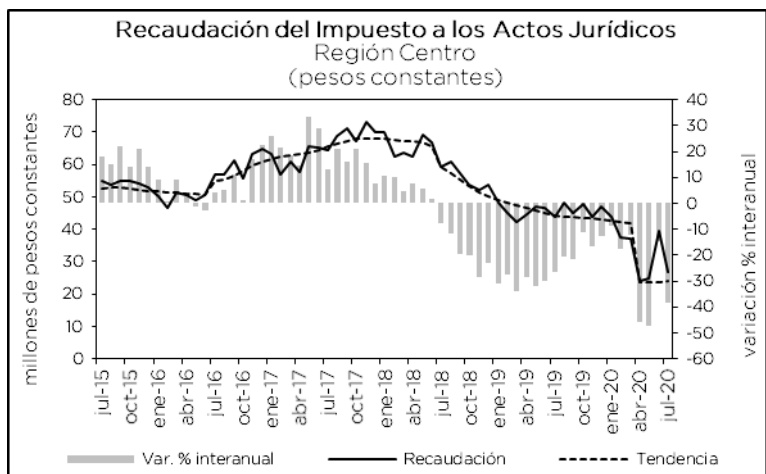
Actos Jurídicos

Este tributo aportó al fisco regional 328,0 millones de pesos en julio. En términos constantes, la recaudación total en la **Región Centro** por este tributo -26,8 millones de pesos-, mostró una marcada variación interanual negativa (38,5%) pero una tendencia levemente creciente (1,2%). Este desempeño se explicaría por la prolongación de la feria judicial, la escasa celebración de actos jurídico-administrativos, la alicaída actividad económica y la limitada movilidad de la población debido a la cuarentena.

38,5% ↓
(julio a.a.)

Nota: Últimos datos disponibles, julio 2020.

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



Evolución de los principales indicadores de la Región Centro

jun-20

| Variable | Mes Actual | Mes Pasado | Año Pasado | Var. Anual (%) | Var. Mensual (%) | |
|---|------------|------------|------------|----------------|------------------|-----------|
| | | | | | Desest. | Tendencia |
| Producción Agroindustrial | | | | | | |
| Producción leche (Miles de Lts) ^(e) | 498.294 | 509.565 | 504.346 | -1,20 | -8,49 | -1,49 |
| Faena Bovina (Cabezas) | 331.505 | 323.569 | 336.789 | -1,57 | -2,36 | 0,34 |
| Faena Avícola (miles de cabezas) | 38.890.018 | 38.041.913 | 40.115.563 | -3,06 | -3,20 | -0,43 |
| Faena Porcina (Cabezas) | 232.823 | 233.889 | 220.793 | 5,45 | -3,90 | 1,30 |
| Producción Aceite (Tn) | 645.722 | 760.894 | 826.964 | -21,92 | -18,66 | -0,40 |
| Producción Pellets (Tn) | 2.397.711 | 2.861.521 | 3.137.075 | -23,57 | -17,05 | -1,70 |
| Producción Biodiesel (Tn) ^(*) (1) | 134.832 | 85.753 | 87.301 | 54,45 | 64,41 | 2,86 |
| Producción Bioetanol (m ³) ^(*) (1) | 34.753 | 27.596 | 29.827 | 16,51 | 28,82 | 1,00 |
| Insumos energéticos | | | | | | |
| GUMAS (Gwh) | 239.53 | 219.02 | 266.67 | -10,18 | 8,52 | 0,94 |
| Comerciales e Industriales no GUMAS (Gwh) | 1.061 | 974 | 1.111 | -4,51 | 3,58 | 0,07 |
| Gas Industrial (Miles de m ³ de 9300 kcal) ^(e) | 157.866 | 157.048 | 188.674 | -16,33 | 4,87 | 3,32 |
| Gas Oil Grado 2 (m ³) | 218.984 | 222.011 | 243.433 | -10,04 | -3,12 | -1,12 |
| Consumo de bienes y servicios | | | | | | |
| Ventas Supermercados (Miles de \$ constantes) | 298.307 | 288.691 | 293.713 | 1,56 | 2,93 | -0,13 |
| Residenciales (Gwh) | 1.008,53 | 875,63 | 949,67 | 6,20 | 0,25 | 0,56 |
| Gas Residencial (Miles de m ³ de 9300 kcal) ^(e) | 201.758 | 169.849,00 | 210.789 | -4,28 | -0,42 | 0,21 |
| Patentamiento Automóviles | 7.515 | 9.531 | 10.692 | -29,71 | -37,82 | 0,31 |
| Patentamiento Motos | 6.421 | 5.950 | 7.185 | -10,63 | -10,12 | 7,71 |
| Gas Oil Total (m ³) | 281.771 | 266.900 | 302.719 | -6,92 | 2,71 | 0,21 |
| Nafta (m ³) | 113.140 | 98.614 | 159.742 | -29,17 | 3,03 | -0,61 |
| GNC (Miles de m ³ de 9300 kcal) ^(e) | 41.875 | 36.188 | 54.784 | -23,56 | 9,17 | 0,20 |
| Inversión | | | | | | |
| Superficie cubierta autorizada (m ²) ^(e) | - | - | - | - | - | - |
| Despacho de cemento (Tn) | 239.878 | 203.253 | 228.467 | 4,99 | | |
| Patentamiento Maquinaria Agrícolas | 435 | 332 | 227 | 91,63 | 39,82 | 6,96 |
| Sistema financiero (II Trimestre 2020) | | | | | | |
| Depósitos (Miles de \$ constantes) | 17.267.391 | 16.060.547 | 18.839.703 | -8,35 | 2,7 | 2,60 |
| Préstamos (Miles de \$ constantes) | 11.478.860 | 10.573.377 | 12.497.380 | -8,15 | 6,43 | 3,19 |
| Finanzas públicas | | | | | | |
| Recaudación total (Millones de \$ constantes) ^(e) | 462,05 | 484,00 | 498,21 | -7,26 | -3,58 | -0,18 |
| Recaudación Ingresos Brutos (Millones de \$ constantes) | 368,23 | 363,57 | 377,08 | -2,35 | 1,09 | 0,09 |
| Recaudación Actos Jurídicos (Millones de \$ constantes) | 26,84 | 39,59 | 43,66 | -38,52 | -33,88 | 1,18 |
| Índices de precios | | | | | | |
| Índice de Precios al Consumidor Urbano (MIX) | 4.304 | 4.212 | 2.978 | 44,55 | - | - |

^(e) Datos estimados.⁽¹⁾ Datos a junio.^(*) 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

