

# INDICADORES REGIONALES

## Panorama Regional Región Centro

Año 22. Número 2

INFORME N° 100

Datos a mayo

DEPARTAMENTO  
DE ECONOMÍA  
IDIED



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**



Mayo

2020

MAYO 2020

Año 22, Número 2

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

---

## STAFF INDICADORES REGIONALES

---

### DIRECCIÓN



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

### EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

Lic. Agustina Villaggi

Lic. Facundo Sigal

Victoria Moine

Puede acceder a todas las publicaciones de Indicadores Regionales:



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

Contacto:



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

Seguinos en nuestras redes:



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

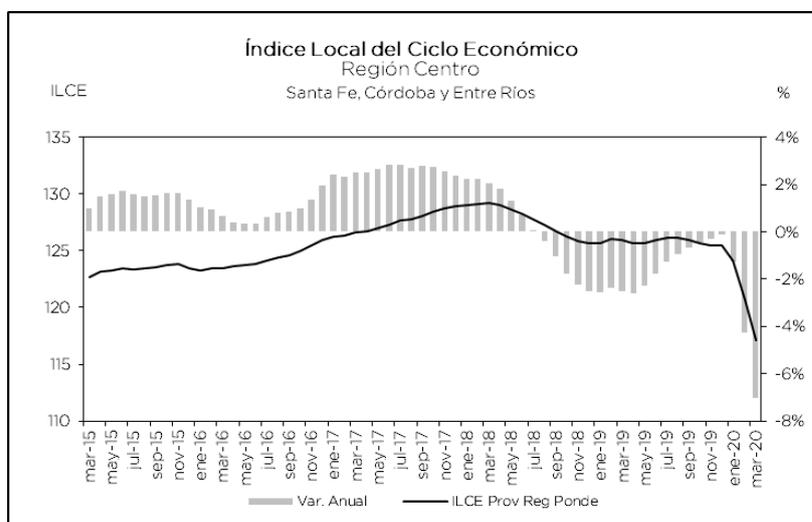
[@anainesnavarro](https://twitter.com/anainesnavarro)

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

A setenta días del “aislamiento social preventivo” decretado por el gobierno nacional para mitigar la propagación de la pandemia de coronavirus, no se vislumbra el final de ésta, al menos para los aglomerados urbanos más grandes, pero sí sus efectos económicos. En marzo pasado, la actividad económica se contrajo 11,5% respecto al mismo mes del año pasado (EMAE-INDEC) y en abril, la actividad industrial se desplomó en 25,6% (FIEL). Obviamente que no todo es producto del parate que trajo consigo la cuarentena local sino también pesa la caída de la demanda internacional y de los precios de los commodities reflejados en la disminución de las exportaciones de 18,9% en abril pasado respecto el año anterior (ICA-INDEC). Aunque tampoco puede desconocerse que el tipo de cambio al que se cobran las exportaciones no incentiva para nada al incremento de éstas, ni que la economía argentina no tuviera problemas previos a la aparición del COVID-19. Cómo muestra vale tomar el desempeño del empleo privado registrado, el que a pesar de los mayores costos de despedir personal -decreto de doble indemnización vigente desde mediados de diciembre- en el primer bimestre del año se contrajo 2,4% respecto al año anterior en el agregado nacional (SIPA).

Localmente, a marzo la economía de la Región muestra los primeros efectos de la cuarentena y de la recesión global. De las once series de producción analizadas para la Región Centro en este informe, ocho presentaron variaciones mensuales -libres de estacionalidad- negativas en marzo evidenciando la extensión y generalización de la caída de la producción, tanto industrial como primaria y agroindustrial. Respecto del año anterior, cinco de las once series muestran un nivel todavía superior a los del año pasado; pero algunas revelan una caída significativa como es el caso del consumo de energía eléctrica de los grandes usuarios que se contrajo prácticamente en un cuarto respecto del año anterior. De manera similar, de las nueve series de consumo relevadas en la Región Centro, siete caen en marzo respecto de febrero y en la comparación interanual, algunas de ellas muestran un desplome sin precedentes como el patentamiento de autos que se situó 90,8% por debajo del año anterior y la venta de motos que cayó 47,6%. La inversión en maquinarias agrícolas y la construcción privada de grandes superficies y la pública, tuvo también un comportamiento negativo. En las exportaciones, se destacan el aumento de las provenientes del sector lácteo y las de biocombustibles. La menor actividad económica golpea de lleno a las finanzas provinciales de la Región, las que en el primer trimestre del año, vieron caer la recaudación propia en 7,6% a pesos constantes.

Una mirada más agregada de la magnitud de la recesión local se obtiene del índice sintético para la Región Centro (ILCE RC-Universidad Austral), el que cae bruscamente en el tercer mes del año, de manera tal que a la contracción de 2,1% del año pasado, se le suma un desplome interanual de 4,19% para el promedio del primer trimestre del año, con una caída sin precedentes de 7,0% en el mes de marzo.



En el segmento asalariado formal del sector privado, en el primer bimestre de 2020 se perdieron 35.800 empleos, lo que pone de relieve que la actividad económica en local ya venía complicada antes de la pandemia y de la cuarentena. Porcentualmente, esta destrucción de empleo fue mayor a la del resto del país, es decir el resto de las provincias sin las tres que componen la Región. La magnitud de la merma de

empleos registrados nacionales- no es menor teniendo en cuenta que desde mediados de diciembre pasado el costo de desvincular un trabajador se duplicó para las empresas y aun así éstas redujeron



su plantel laboral por caída de la actividad. En los meses próximos, sobre todo abril y mayo, la destrucción de empleo formal se espera que sea aún más alta ya que estos meses transcurrieron en el momento más rígido de la cuarentena.

El después de la cuarentena ofrece un panorama muy incierto ya que aún en el escenario positivo de acuerdo con los acreedores externos, de modo que la Argentina no caiga en *default*, el cierre de empresas y la pérdida de empleo sumado a la desaparición de la demanda de muchos servicios que proporcionan los cuentapropistas, no permite ser muy positivo respecto al mercado laboral. La nueva normalidad puede significar que a la salida de la cuarentena los consumidores que tienen poder adquisitivo, tomen revancha de estos meses sin consumir y salgan a comprar tal cómo se ha visto en los países asiáticos y en algunos europeos, también. Sin embargo, también podría ocurrir que ante la incertidumbre respecto de los ingresos post-pandemia los consumidores se vuelvan más reticentes a gastar y decidan ahorrar los ingresos no gastados durante la cuarentena. Algo de esto se está viendo hoy en los países europeos donde la tasa de ahorro está subiendo a niveles sin precedentes en varios países. En este último caso el consumo no ayudaría a reactivar la economía.

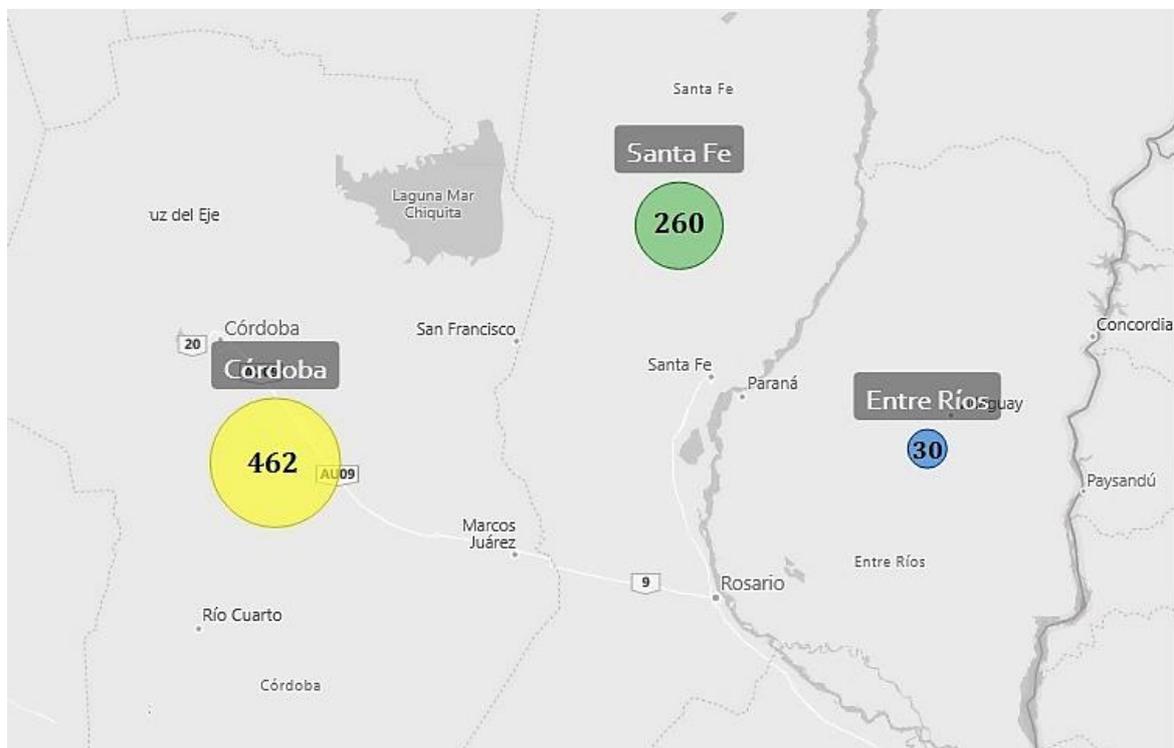
**Ana Inés Navarro**



## SÍNTESIS EJECUTIVA

### EL COVID-19 EN LA REGIÓN CENTRO

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

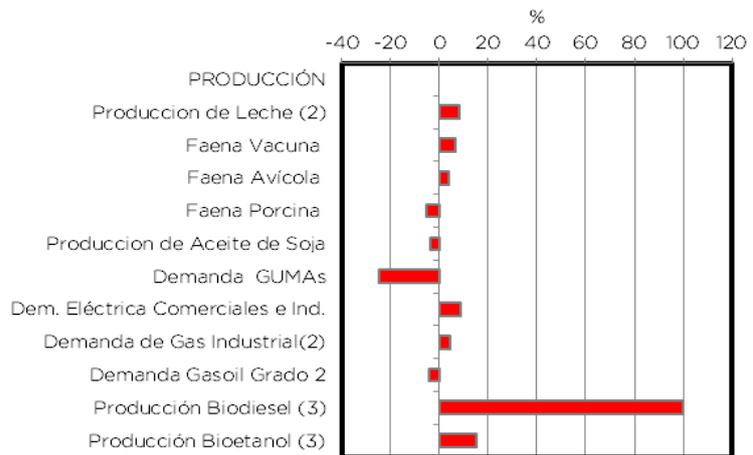


Notas: números de casos confirmados de COVID-19 en las provincias de la Región Centro al 29/05/2020.

## PRODUCCIÓN

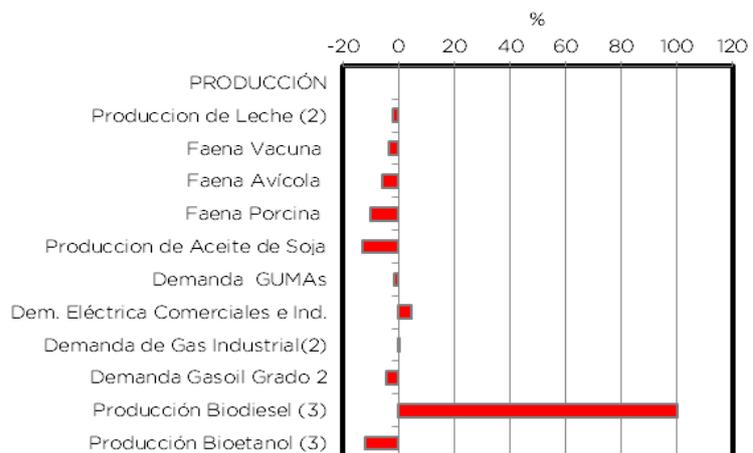
En marzo, cinco de los ocho indicadores de producción agroindustrial de la Región Centro, presentaron niveles de actividad superiores al alcanzado en 2019, mientras que los restantes seis indicadores manufactureros mostraron niveles interanuales por debajo de 2019, destacándose la caída en la demanda de energía eléctrica de los grandes usuarios.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Marzo)



La comparación mensual en marzo muestra a ocho de los once indicadores de producción con variaciones negativas respecto del mes de febrero.

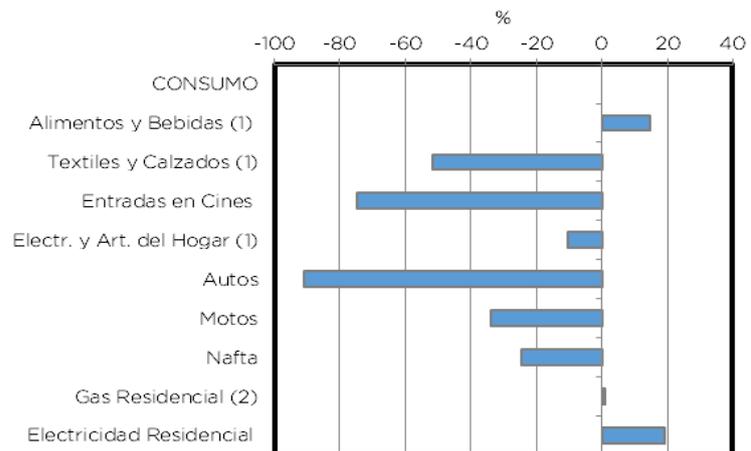
Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Marzo)



## CONSUMO

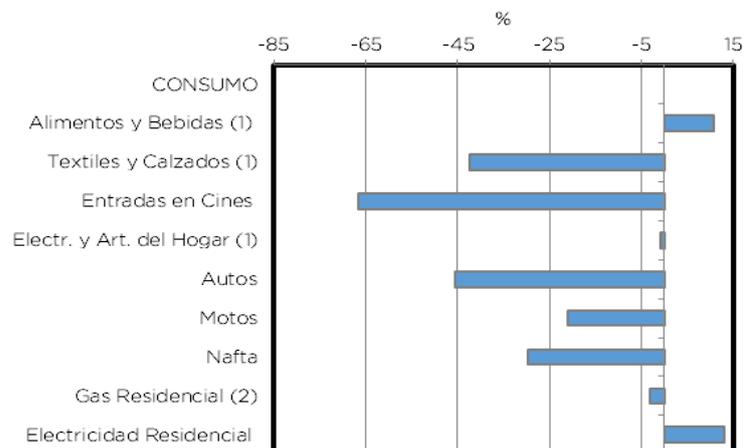
En un marco general de niveles de consumo inferiores al año anterior en **marzo**, los bienes durables, los textiles y el calzado evidenciaron las mayores caídas. El patentamiento de autos prácticamente se desplomó.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Marzo)



Respecto al mes anterior, en **marzo** se registra una disminución generalizada del consumo, tanto de bienes no durables como de bienes durables, con la excepción del consumo residencial de electricidad y el consumo de alimentos y bebidas que tuvieron una escalada con el aprovisionamiento previo al comienzo de la cuarentena.

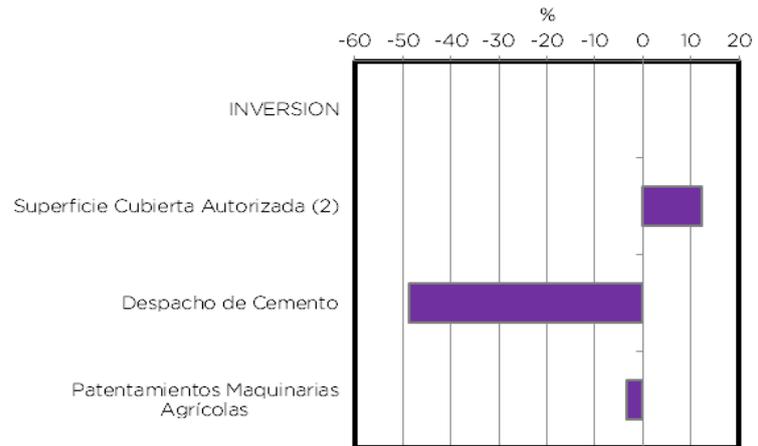
Región Centro  
Variación mensual de la serie  
desestacionalizada (Marzo)



## INVERSIÓN

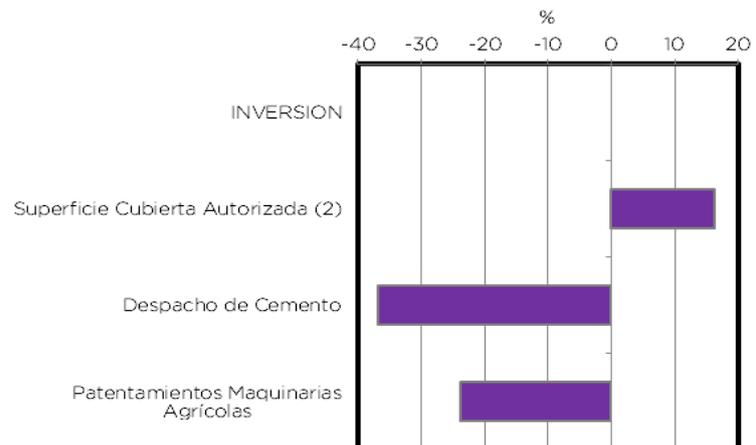
Las inversiones en construcción presentan en **marzo** un crecimiento interanual de las intenciones de construcción del sector privado para algunos municipios de la **Región** con caída abrupta de la construcción pública y privada de grandes superficies. La venta de maquinaria agrícola cayó por debajo de los niveles del año anterior.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Marzo)



Respecto al mes anterior, en **marzo** se observa una notoria contracción mensual de las inversiones en obra pública y de grandes superficies privadas, así como en la venta de maquinaria agrícola, mientras que hubo aumento en la construcción privada de superficie menor.

Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Marzo)

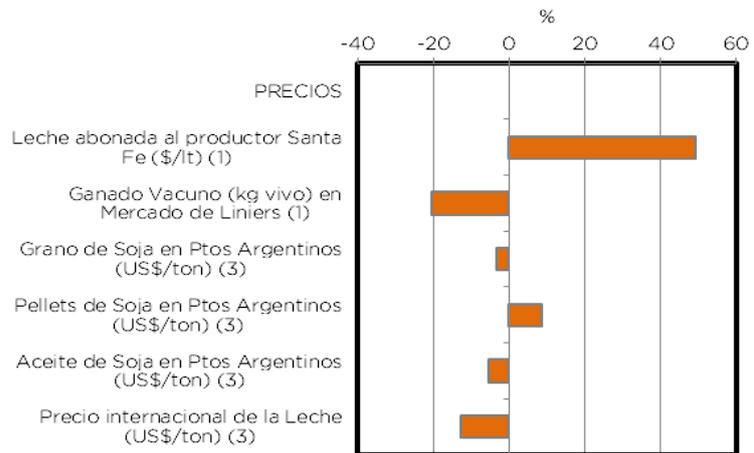


## PRECIOS

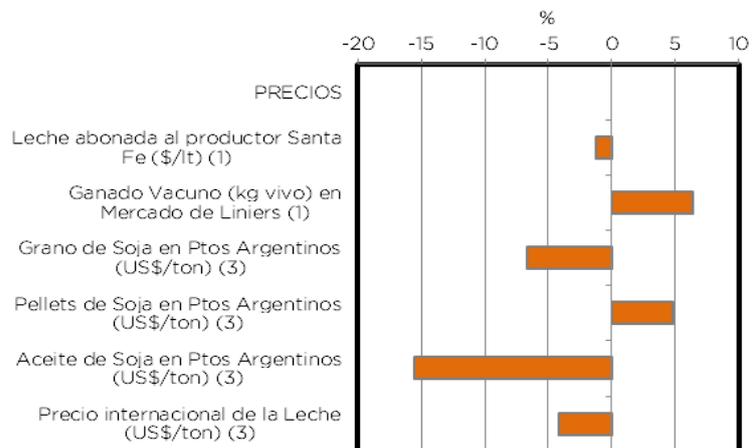
En materia de precios -deflactados- a la producción primaria y agroindustrial, y con excepción de los precios de los pellets de soja que permanecieron constantes, **marzo** mostró una disminución interanual generalizada en los precios de los principales productos de exportación.

Respecto al mes anterior, **marzo** mostró un aumento en el precio del ganado vacuno y pellets de soja, mientras que el resto de los precios internos y externos a la producción primaria y agroindustrial disminuyeron.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Marzo)



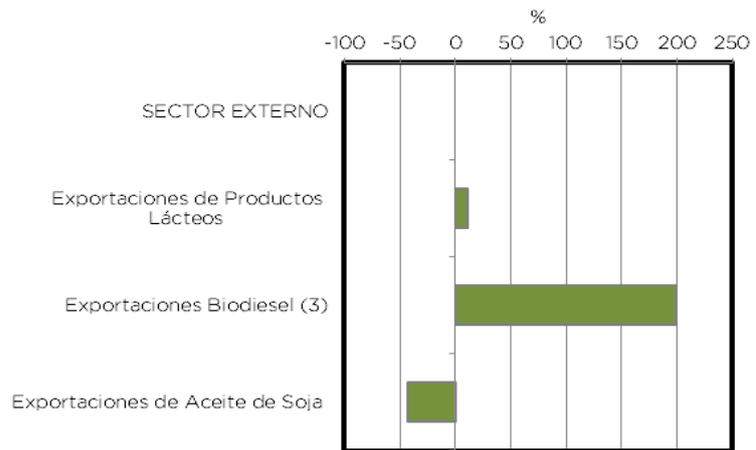
Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Marzo)



## SECTOR EXTERNO

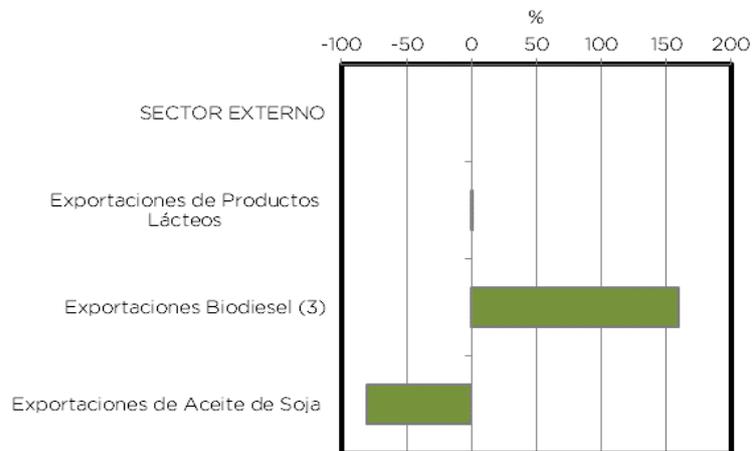
En materia de exportaciones, en el mes de **marzo**, se destaca el crecimiento interanual de biodiesel y productos lácteos, mientras las exportaciones de aceite de soja mostraron niveles inferiores a los de 2019.

Región Centro  
Variación interanual de la serie (Marzo)



Respecto al mes anterior, **marzo** mostró una marcada disminución de las exportaciones de aceite de soja, mientras que las de biodiesel evidencian un notorio crecimiento. Asimismo, las exportaciones de productos lácteos permanecieron relativamente estables.

Región Centro  
Variación mensual de la serie desestacionalizada (Marzo)



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

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

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

---

## TABLA DE CONTENIDO

---

Síntesis Ejecutiva.....	5
<b>Producción Agroindustrial.....</b>	<b>12</b>
Sector Lácteo.....	12
Sector Carnes.....	14
Sector Oleaginoso.....	18
<b>Insumos Energéticos.....</b>	<b>21</b>
Electricidad - Grandes Usuarios Mayoristas (GUMA).....	21
Electricidad - Usuarios Comerciales e Industriales de menor porte.....	22
Gas Industrial.....	23
Gasoil para Transporte y Laboreo Agrícola.....	24
<b>Consumo de Bienes y Servicios.....</b>	<b>26</b>
Supermercados.....	26
Cines.....	28
Consumo de Energía Eléctrica Residencial.....	29
Consumo de Gas Residencial.....	30
Consumo de Combustibles.....	31
Autos.....	35
Motos.....	36
<b>Exportaciones.....</b>	<b>37</b>
Sector Lácteos.....	37
Sector Carnes.....	39
Sector Oleaginoso.....	39
<b>Inversión.....</b>	<b>42</b>
Construcción.....	42
Despacho de Cemento.....	44
Maquinaria Agrícola.....	45
<b>Mercado Laboral y Empleo.....</b>	<b>46</b>
<b>Finanzas Públicas.....</b>	<b>49</b>

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 por litro de leche pagado al productor en la provincia de Santa Fe -único dato actualizado de la **Región**- fue de \$18,3 en el mes de **marzo**, situándose, en términos nominales 49,3% por encima del valor registrado para el mismo mes de 2019, pero 0,6% más bajo en términos reales. La tendencia del precio real también fue decreciente (1,2%).



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

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



En dólares, el precio cobrado por el productor santafesino -0,29 U\$S/litro- se ubicó 1,7% por debajo del precio de **marzo** 2019. Esta caída es consistente con la disminución observada en el resto de los países de la región sudamericana por el Observatorio de la Cadena Láctea Argentina (OCLA). Localmente, la disminución fue menor que la registrada en Brasil (-23,1%), Chile (-8,3%) y Uruguay



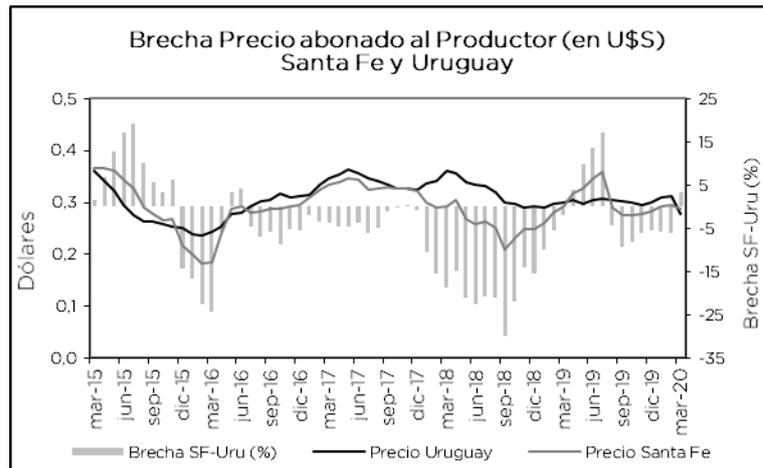
(-7,3%) donde, antes de la pandemia, los tamberos cobraban un precio superior al percibido por el productor local.

Más específicamente, según datos estimados por el Instituto Nacional de la Leche de Uruguay, los productores charrúas cobraron, en **marzo**, 0,28 U\$/litro<sup>1</sup>, valor 3,4% menor al percibido en Santa Fe. De esta manera, luego de siete meses en terreno negativo, la brecha de precios vuelve a ser favorable para los productores locales.

3,3% ↑  
(marzo a.a.)

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

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



A pesar de la mejora en los precios percibidos la ecuación económico-financiera de los tamberos locales empeoró respecto a marzo 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 1,7 kilos de maíz por cada litro de leche en territorio santafesino mientras que, un año atrás este ratio era de 1,8 kilos de maíz por cada litro, lo que indica una retracción a.a. de 4,4%.

### 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 9,6% en el **primer trimestre del año** superando el aumento del agregado nacional. Dada la falta de información desagregada para las provincias de Córdoba y Entre Ríos, esta diferencia debe ser considerada con cierta cautela.

Producción de leche Millones de litros			
Período	Santa Fe	Región Centro	País
Ene-Mar '18	410,8	1.242,3	2.435,8
Ene-Mar '19	368,7	1.272,2	2.233,7
Ene-Mar '20	407,1	1.394,5	2.429,8
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>10,4</b>	<b>9,6</b>	<b>8,8</b>

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

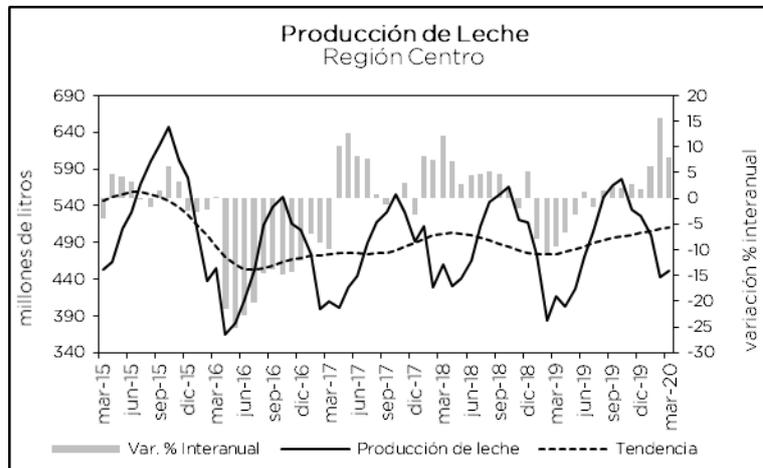


Con datos estimados, en el mes de **marzo** la producción primaria registraría una disminución de 1,9% respecto al mes anterior con tendencia estable. Interanualmente, el volumen producido se ubicaría 7,9% por encima de marzo 2019.

7,9% ↑  
(marzo a.a.)

**Nota:** últimos datos disponibles marzo 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 del kilo vivo de ganado vacuno en **marzo** promedió \$61,6 creciendo nominalmente 11,8% respecto a febrero, con tendencia decreciente y una brecha anual positiva (19,6%). En pesos constantes, el precio abonado a los productores presentó una variación coyuntural positiva (6,4%) con tendencia decreciente (0,8%). La brecha resultó negativa interanualmente (20,4%) aunque menos profunda que la observada en febrero pasado.

20,4% ↓  
(marzo a.a.)

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

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



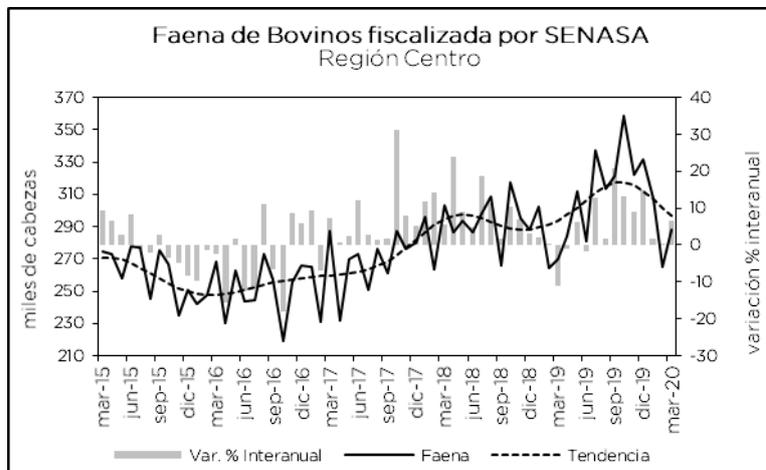
El aumento del precio al productor primario de carne vacuna no resultó suficiente para mejorar la ecuación económico-financiera del sector, desbalanceándose notoriamente a causa del incremento en el costo de suplementación alimentaria, aproximado mediante la relación entre el precio de la carne y el precio del maíz, evolucionó desfavorablemente. En términos interanuales, se constató una marcada disminución de 22,0% en este indicador para el mes de **marzo**, explicada esencialmente por el contraste en el actual poder de compra del productor de 7 kilos de maíz por cada kilo de carne bovina mientras que, un año atrás, esta relación de intercambio era de 9 kilos de cereal por cada kilo de carne que se producía.

### Producción Industrial

Durante el **primer trimestre de 2020**, la faena registrada de bovinos en la **Región Centro** aumentó 2,9% interanual. El incremento de la producción del sector resultó inferior al del agregado nacional por lo que, descontando el aporte de la **Región Centro**, la faena del resto del país registra un aumento de 4,8%.

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	551,4	219,9	91,9	863,3	2.723,6
Ene-Mar '19	549,7	189,7	97,1	836,5	2.616,3
Ene-Mar '20	546,4	192,6	121,9	860,9	2.726,9
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,5</b>	<b>25,6</b>	<b>2,9</b>	<b>4,2</b>

En **marzo**, la producción industrial de carne vacuna en la **Región** presenta una variación mensual negativa (3,7%) con tendencia decreciente y una brecha interanual positiva de 6,7%.



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

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

### AVÍCOLAS

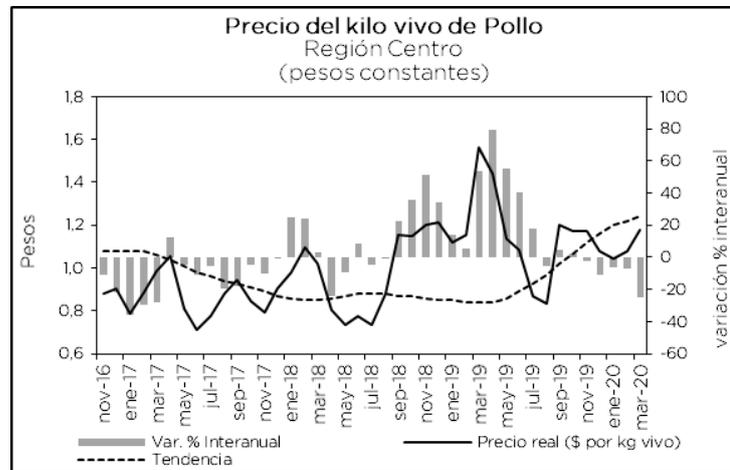
#### Precios abonados al productor

En la **Región Centro**, el precio promedio del kilo vivo de pollo estimado en marzo fue \$42,8 cayendo coyunturalmente 6,4%, con una tendencia decreciente (0,6%) y una brecha a.a. positiva de 2,4%. En valores constantes, los precios habrían registrado una disminución coyuntural de 2,0% y una caída de 24,5% respecto al año anterior, con una tendencia decreciente (1,0%).

Con precios a la producción avícola muy inferiores a los del año pasado, la relación mensual entre el precio por kilo de pollo vivo en granja y el precio por kilo de alimento balanceado "parrillero terminador" se deterioró marcadamente. En marzo, esta relación se ubicó en 2,9 kg de pollo por kg de maíz, evidenciando una caída interanual de 30,3%.



**24,5%** ↓  
(marzo a.a.)



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

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

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

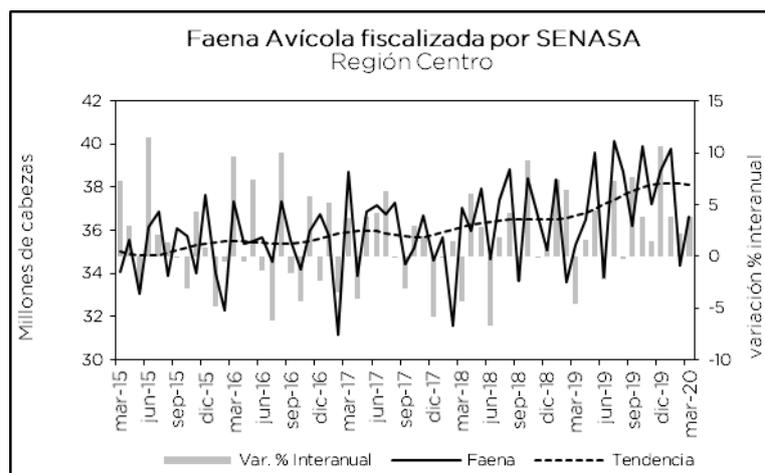
### Producción Industrial

La faena de aves en la Región se expandió 3,3% a.a. en el primer trimestre 2020, alcanzando 110,8 millones de cabezas. Liderada por la producción entrerriana, la faena avícola de la Región Centro, se expandió por debajo de la del resto del país donde se registra un aumento de 9,2%. En marzo,

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	7,9	7,3	89,1	104,3	168,7
Ene-Mar '19	8,8	5,4	93,0	107,3	181,0
Ene-Mar '20	7,9	6,8	96,2	110,8	191,3
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-10,7</b>	<b>24,7</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>5,7</b>

tras el efecto de los primeros días de confinamiento en los que cayó prácticamente a cero la demanda de restaurantes, hoteles y eventos, la variación mensual fue negativa (6,1%) con tendencia decreciente y variación a.a. todavía positiva de 3,8%.

**3,8%** ↑  
(marzo a.a.)



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

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

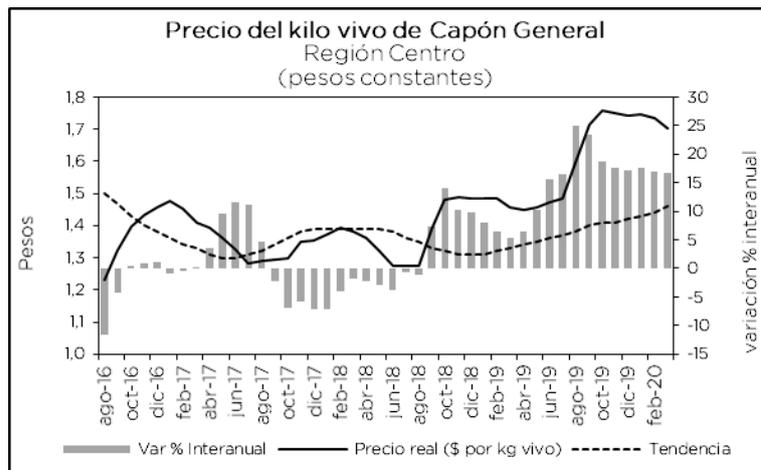


## PORCINAS

### Precios abonados al productor

En **marzo**, el precio promedio del kilo vivo de capón en la **Región Centro** (\$68,4) mostró un aumento coyuntural de 2,6%, con tendencia creciente (2,4%) y una notoria brecha positiva de 75,5%. En pesos constantes, se presenta una variación coyuntural levemente positiva (0,6%) pero con un cambio mensual en la tendencia levemente negativo (0,6%); interanualmente se registró una brecha positiva de 16,8% que ya lleva dieciséis meses de expansión ininterrumpida.

16,8% ↑  
(marzo a.a.)



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

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

Desde mayo de 2019 se observa una relación favorable al productor en cuanto a precio del capón y costos de suplementación; en **marzo** este ratio aumentó en 14,5% situándose en 7,9 kilos vivos de capón por kilo de maíz.

### Producción Industrial

La faena de porcinos en la **Región Centro** creció 0,6% a.a. en el **primer trimestre de 2020**. Este leve incremento local se distinguió de la caída registrada en el país que, neta de la **Región Centro**, fue de 3,2%. El incremento en el consumo local y las expectativas de potenciales negocios de exportación de la

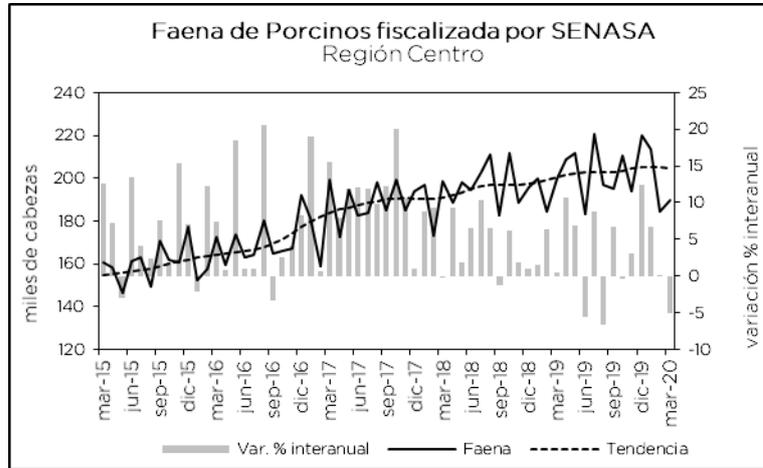
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
	Ene-Mar '18	298,3	215,5		
Ene-Mar '19	302,9	220,0	61,3	584,1	1.395,9
Ene-Mar '20	305,3	219,8	62,4	587,5	1.373,1
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,9</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,6</b>

mano de inversiones chinas, sostienen la producción de la **Región**. El fluido acceso al maíz, soja y agua, hacen a estas provincias candidatos naturales para la producción, engorde y faena de cerdos en proyectos que buscan la asociación de productores locales con inversores chinos.

Sin embargo, el confinamiento y su correlato de cierre de canales de comercialización golpeó al sector en **marzo**; la producción de carne porcina muestra una caída mensual (10,3%) con tendencia decreciente y, una brecha interanual negativa 5,0%.



5,0%   
(marzo a.a.)



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

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

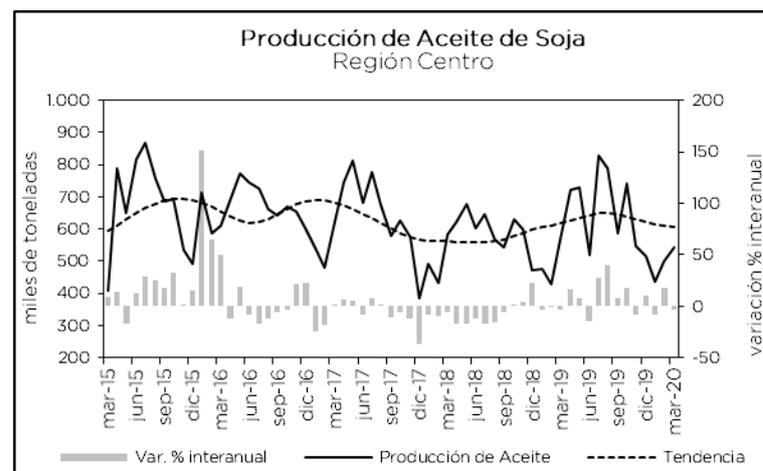
## SECTOR OLEAGINOSO

### Producción Industrial

En el primer trimestre de 2020, se registró una actividad moderada en el complejo industrial sojero de exportación ubicado en los puertos del Gran Rosario. La salida de producción de la planta de San Lorenzo de la firma Vicentin hasta el mes de marzo se sumó a la menor demanda internacional debido al coronavirus, reduciendo la producción del conjunto del sistema aceitero local.

Producción de aceites y subproductos de soja						
Miles de toneladas						
Período	Santa Fe		Córdoba		Región Centro	
	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets	Aceite	Pellets
Ene-Mar '18	1.413	5.385	86	328	1.499	5.712
Ene-Mar '19	1.348	5.027	120	442	1.468	5.469
Ene-Mar '20	1.356	5.000	121	468	1.477	5.468
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,5</b>	<b>5,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>

3,8%   
(marzo a.a.)



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

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

La elaboración de aceites vegetales, 545 mil toneladas en **marzo**, presentó una variación mensual -libre de efecto estacional- negativa (12,8%), con tendencia decreciente y una brecha a.a. también negativa de 3,8%. Del mismo modo, la producción de subproductos sólidos -harina de soja y pellets- se ubicó en una cifra cercana a 1,98 millones de toneladas, con una variación coyuntural negativa (11,7%) y tendencia decreciente (0,7%). La comparación de la producción del tercer mes del año respecto al mismo periodo del año

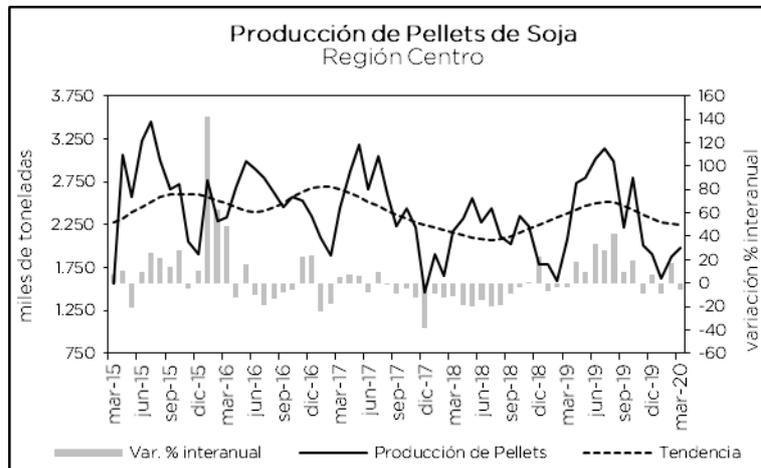


previo mostró una brecha negativa de 5,6% en el volumen total obtenido de estos derivados de la soja en los cuales la Argentina se posiciona como el principal exportador a nivel mundial.

5,6% ↓  
(marzo a.a.)

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

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



La elaboración local de biodiesel, que concentra el grueso de la producción nacional en Santa Fe, se triplicó en el primer bimestre de 2020 respecto de los muy bajos niveles de producción registrados en 2019 aunque no se llegó a alcanzar la producción obtenida dos años atrás. En el resto del país, la producción de biodiesel se destina esencialmente al mercado interno en el cual los incentivos a la producción, su destino y, la determinación del precio, se encuentran a la espera de definiciones en materia de regulación nacional. Al respecto, no es casual que, en la provincia de Santa Fe, donde se concentra 80% de la producción nacional y, la mayor proporción se destina al mercado externo, ante esta coyuntura que combina dificultades en la entrada de la producción argentina al mercado estadounidense y, la caída en el intercambio comercial exterior por la pandemia COVID-19, se inicie un debate en torno a la definición de la reglas de juego para el sector donde se someta a discusión la utilización masiva de este insumo energético en la Región.

Producción Biodiesel				
En miles de toneladas				
Período	Santa Fe	Entre Ríos	Región Centro	Total País
Ene-Feb '18	286,3	12,8	299,1	401,1
Ene-Feb '19	66,4	10,2	76,6	176,6
Ene-Feb '20	234,7	1,0	235,6	294,8
<b>Var.% Ene-Feb '20/'19</b>	<b>253,4</b>	<b>-90,5</b>	<b>207,8</b>	<b>66,9</b>

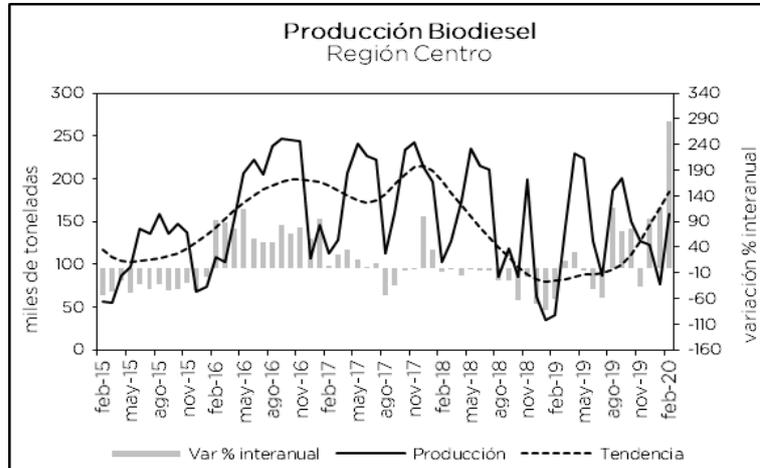
La producción de biodiesel alcanzó, en febrero 2020, un volumen de 235,6 mil toneladas, con una variación mensual -libre de efecto estacional- positiva de 14,2%, tendencia creciente (9,6%) y una brecha interanual positiva de 285,3%.



285,3% ↑  
(febrero a.a.)

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

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



Adicionalmente, la producción local de bioetanol liderada por la producción de la provincia de Córdoba, registró en el **primer bimestre del año** un incremento de 26,8% mientras que, en el resto del país, se registró una caída de 12,9%. Sin embargo, disconformes con los precios congelados al mes de diciembre y con insumos dolarizados mucho más caros con la devaluación de comienzos del año, se retrajo la entrega del biocombustible a las petroleras en febrero.

**Producción Bioetanol**  
En miles de toneladas

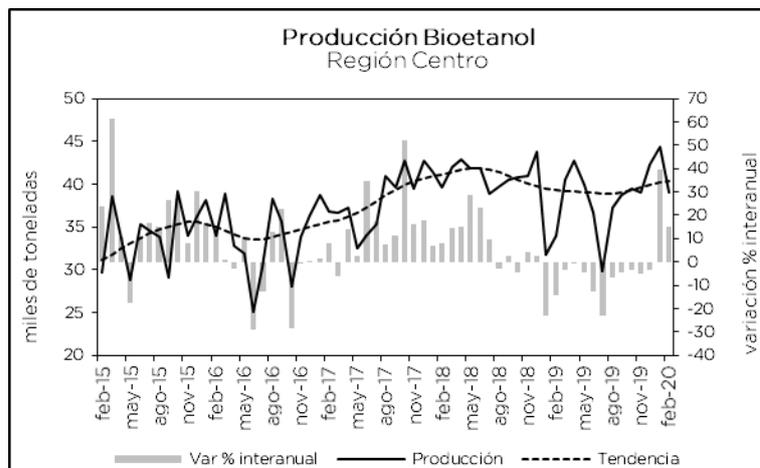
Período	Santa Fe	Córdoba	Región Centro	Total País
Ene-Feb '18	11,4	69,6	80,9	164,6
Ene-Feb '19	11,2	54,6	65,8	138,7
Ene-Feb '20	7,7	75,7	83,4	147,0
<b>Var.% Ene-Feb '20/'19</b>	<b>-31,4</b>	<b>38,7</b>	<b>26,8</b>	<b>5,9</b>

En **febrero**, la producción de bioetanol muestra una retracción mensual (4,3%) con tendencia estable y una brecha interanual de 15,0% por encima del mismo mes de 2019.

15,0% ↑  
(febrero a.a.)

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

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



## INSUMOS ENERGÉTICOS



### ELECTRICIDAD - GRANDES USUARIOS MAYORISTAS (GUMA)

En los primeros tres meses de 2020, los grandes usuarios de energía eléctrica (GUMAs) localizados en la Región Centro consumieron, en promedio, 11,6% menos energía eléctrica que en igual período de 2019. Sin embargo, la caída interanual esta demanda regional fue inferior a la registrada para el promedio nacional neto de la Región (21,8%).

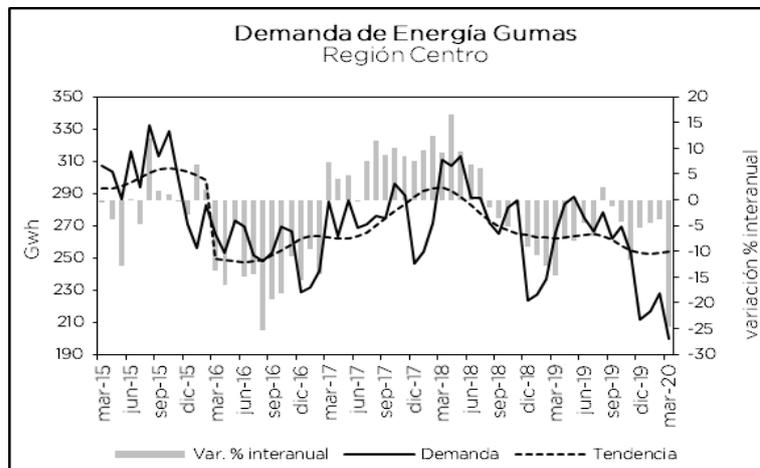
Período	Demanda de Energía Eléctrica GUMAs - Gwh				
	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	642,5	142,1	52,1	836,7	4.940,7
Ene-Mar '19	555,3	127,5	46,3	729,1	4.430,1
Ene-Mar '20	489,0	108,7	46,6	644,3	3.537,1
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-11,9</b>	<b>-14,7</b>	<b>0,8</b>	<b>-11,6</b>	<b>-20,2</b>

Puntualmente, en **marzo** el suministro de energía eléctrica a los GUMAs de la Región (199 Gwh) registró una caída mensual (1,8%) con tendencia relativamente estable. En la comparación interanual, la brecha resultó negativa y notablemente más profunda (24,7%) que la que se registraba en meses anteriores. La contracción refleja el primer impacto de la pandemia COVID-19 con un calendario de actividad productiva más acotado, ya que al adelantarse días feriados de abril a **marzo** hubo seis días hábiles menos que en marzo de 2019. La caída en la demanda nacional de los grandes usuarios de energía eléctrica es consistente con la merma en la utilización de la capacidad productiva de la industria, la que se ubicó en 51,6%, es decir que, ésta prácticamente trabajó a media máquina.

**24,7%** ↓  
(marzo a.a.)

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

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



Por sectores industriales, dos de los tres sectores más importantes evidenciaron bruscas caídas a.a. de dos dígitos en el primer trimestre del año: Metalurgia y siderurgia (-21,3%) y Químicos y petroquímicos (-17,0%), mientras que, el sector Aceites y molinos, estrechamente vinculado a la actividad alimenticia, mostró una leve variación positiva de 1,8%. Para el resto de las actividades fabriles se observó una caída moderada de la demanda de energía eléctrica de 3,8% interanual.

Sector	Ene-Mar '20	Ene-Mar '19	Var. % Ene-Mar '20/'19
Metalurgia y siderurgia	227,8	289,3	-21,3
Aceites y molinos	151,1	148,4	1,8
Químicos y petroquímicos	92,6	111,6	-17,0
Resto de los sectores	173,0	179,8	-10,6
Todos los sectores	644,3	729,1	-11,1

## ELECTRICIDAD - USUARIOS COMERCIALES E INDUSTRIALES DE MENOR PORTE

En el primer trimestre de 2020, se registró en promedio y para los usuarios comerciales e industriales de menor porte localizados en la **Región Centro**, una demanda energética 2,7% mayor respecto al mismo periodo de 2019. El aumento de la demanda de estas empresas contrasta con el resto del país, donde la demanda aumentó sólo 0,4% interanualmente.

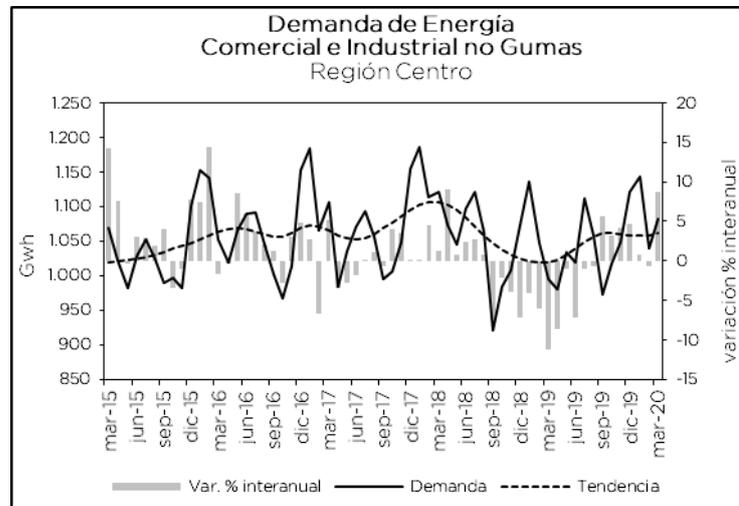
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	1.472,3	1.393,1	554,5	3.419,9	14.962,1
Ene-Mar '19	1.363,2	1.315,8	497,4	3.176,4	14.008,8
Ene-Mar '20	1.391,4	1.337,1	535,0	3.263,5	14.143,9
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>7,6</b>	<b>2,7</b>	<b>1,0</b>

En **marzo**, el suministro de energía eléctrica a estos usuarios de la **Región** (1081,2 Gwh) registra una variación mensual positiva de 4,4% con tendencia estable. En la comparación interanual, la brecha fue positiva (8,7%) explicada, fundamentalmente, por la inusual baja registrada en 2019.

**8,7%** ↑  
(marzo a.a.)

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

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



## GAS INDUSTRIAL

El consumo de gas en las industrias de la **Región** registró una caída a.a. de 2,5% en el **primer trimestre de 2020**, incidida por la contracción de la demanda en la industria siderúrgica y aceitera localizadas en Santa Fe.

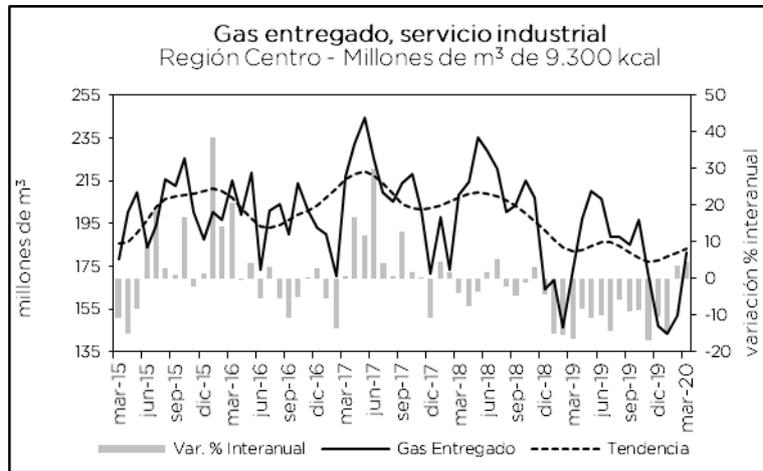
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	431,8	121,1	26,7	579,7	2.417,6
Ene-Mar '19	367,3	97,0	24,5	488,9	2.393,2
Ene-Mar '20	333,2	113,6	29,9	476,7	3.352,0
<b>Var. % Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-9,3</b>	<b>17,1</b>	<b>21,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>40,1</b>

Con datos estimados, en el mes de **marzo**, el consumo de gas en las industrias locales mostró una variación mensual positiva (0,1%) con tendencia variando positivamente (0,8). La variación interanual fue positiva (4,4%).

Sin embargo, en el subconjunto de grandes usuarios -los que representan 85% del consumo total- el consumo disminuyó 8,9% en el primer bimestre de 2020, mostrando el impacto de la pandemia en las exportaciones de éstos.

Rama de actividad	Ene-Feb '20	Ene-Feb '19	Var.% Ene-Feb '20/'19
Aceitera	101,4	119,2	-14,9
Frigorífica	3,3	6,9	-51,7
Siderurgia	40,4	53,4	-24,4
Metalúrgica Ferrosa	2,3	2,1	7,7
Química	16,3	17,1	-4,6
Todos los sectores	264,6	290,3	-8,9

4,4% ↑  
(marzo a.a.)



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

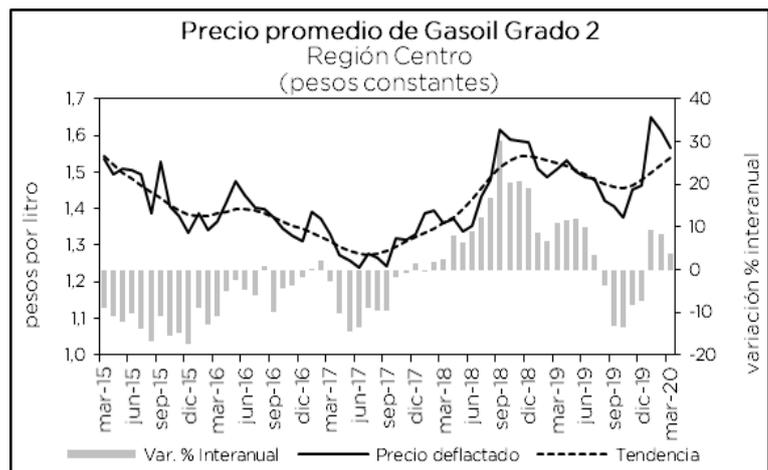
**Fuente:** IDIED sobre datos de ENARGAS.

## GASOIL PARA TRANSPORTE Y LABOREO AGRICOLA

### Precio

El precio promedio (ponderado según volumen) del gasoil grado 2 en la **Región Centro** se ubicó en \$54,4 en el mes de **marzo** creciendo interanualmente 34,9%. En términos reales cayó mensualmente 0,4% con variación positiva de la tendencia (1,2%) y aumento interanual de 3,9%. La leve baja local de 0,4% contrasta con la baja de éstos internacionalmente donde los precios del crudo y de sus derivados disminuyeron bruscamente en marzo debido a un exceso de oferta mundial de petróleo, así como a la desaceleración económica internacional impulsada por el COVID-19.

3,9% ↑  
(marzo a.a.)



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

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

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

## Ventas

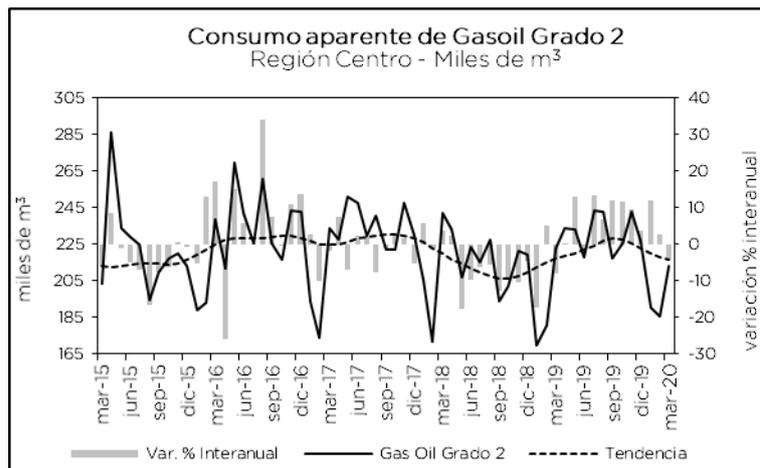
El volumen de ventas de gasoil grado 2, mayormente demandado para el transporte y el laboreo agrícola en la **Región Centro**, aumentó 2,8% en los primeros tres meses de 2020 respecto a igual periodo de 2019. El aumento regional contrasta

con la caída registrada en el resto del país neto de la **Región** (-10,6%) y colabora a que la contracción nacional sea algo más baja (-7,4%).

En **marzo**, con un tercio del mes afectado por el confinamiento y la disminución en el movimiento de transporte, el consumo en la **Región Centro** disminuyó respecto del mes anterior (4,6%) con tendencia decreciente y variación interanual negativa (4,1%).

Consumo aparente de Gasoil Grado 2					
Miles de m <sup>3</sup>					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	274,1	263,9	81,2	619,2	2.473,5
Ene-Mar '19	255,8	248,1	69,0	572,9	2.367,9
Ene-Mar '20	272,2	239,3	77,3	588,8	2.193,3
<b>Var. % Ene-Mar '20/'19</b>	<b>6,4</b>	<b>-3,5</b>	<b>12,1</b>	<b>2,8</b>	<b>-7,4</b>

4,1% ↓  
(marzo a.a.)



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

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

## CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS



### SUPERMERCADOS

Durante el primer trimestre de 2020, el monto total de ventas en los supermercados de la **Región Centro**, en valores corrientes, fue de \$37.201,83 millones. Corregido por precios y considerando un valor promedio de aumento interanual de 50,3% en este período (ver Nota

Metodológica 1), el volumen de ventas se incrementó 5,7% respecto al año anterior. Estimadas de igual forma, en el agregado nacional -neto de la **Región Centro**- las ventas exhibieron un incremento de 6,7%.

Las medidas de confinamiento por el COVID-19 y la incertidumbre sobre su prolongación en el tiempo fueron la combinación que provocó, a pesar de la alta y persistente tasa de inflación que deteriora periodo a periodo los ingresos reales de los consumidores, que las familias demandaran una mayor cantidad de bienes -considerados de subsistencia- que en circunstancias normales. En **marzo**, la facturación del sector en la **Región** disminuyó en términos reales 14,6% respecto de febrero con una tendencia levemente positiva (0,7%). En esta ocasión, la variación en términos reales resultó positiva, con un incremento de 11,7% respecto al mismo mes del año anterior.

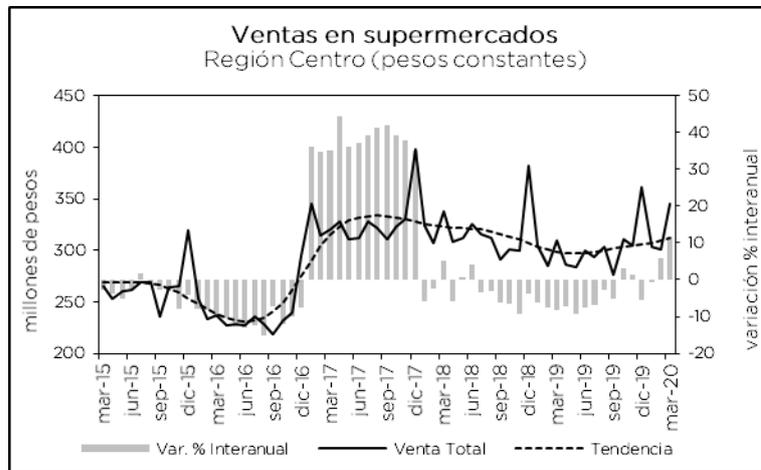
Ventas en Supermercados					
Región Centro (millones de pesos constantes)					
Periodo	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Mar '18	290,5	555,2	123,7	969,4	6.053,0
Ene-Mar '19	265,8	514,3	118,3	898,4	5.500,1
Ene-Mar '20	269,8	550,3	129,5	949,7	5.858,6
<b>Var. % Ene-Mar '20/'19</b>	<b>1,5</b>	<b>7,0</b>	<b>9,5</b>	<b>5,7</b>	<b>6,5</b>

**11,7%** ↑  
(marzo a.a.)

**Nota 1:** Últimos datos disponibles, marzo 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 trimestral, se observa que, para el **primer trimestre de 2020**, de los once rubros de ventas en supermercados, siete presentaron variaciones a.a. positivas en la **Región**. Similar comportamiento se observa a nivel país, registrando, en la comparación, una clara diferencia: mientras que a nivel país se presenta una baja moderada (4,1%) en el consumo de Bebidas, en la Región Centro se observa una profunda caída en el rubro Electrónica y artículos para el hogar (25,4%). Al observar el comportamiento del resto de los sectores, en ambas regiones, las ventas fluctuaron en el mismo sentido, pero en diferentes magnitudes mostrando las diferencias en las canastas de consumo de las diversas regiones del país.

En **marzo**, se registran mejoras interanuales en algunos rubros. Medidas en pesos constantes, las ventas de productos lácteos

en los supermercados de la **Región** presentaron en **marzo** una variación coyuntural positiva (11,0%) con tendencia decreciente (1,5%), y un aumento a.a. de 24,6%. Por su lado, la venta de carnes en los supermercados de la **Región**, incluyendo tanto la carne vacuna como a la aviar, porcina y otras, mostraron en **marzo** una disminución m.m. de 2,4%, con tendencia estable, y una variación interanual positiva (0,4%).

En el rubro carnes continúa creciendo la participación de las carnes blancas sobre el total consumido. Según el Ministerio de Agroindustria, el consumo aparente de carne vacuna per cápita

Grupos de artículos	Variación porcentual (pesos constantes)				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Bebidas	17,4	-1,9	2,6	3,0	-4,1
Almacén	1,3	13,4	14,8	10,1	11,6
Panadería	-2,5	6,0	15,1	3,5	5,3
Lácteos	6,7	17,4	18,7	14,4	14,4
Carnes	4,0	6,5	21,9	7,5	7,8
Verdulería y frutería	3,9	6,8	15,7	6,9	14,9
Alimentos preparados y rotisería	-12,8	-7,6	-7,6	-10,4	-5,5
Art. de limpieza y perfumería	4,7	8,3	10,5	8,4	8,8
Indumentaria calzados y textiles	-23,2	-25,5	-30,8	-25,4	-14,5
Electrónica y art. para el hogar	-3,7	-2,9	-0,5	-25,4	7,1
Otros	-14,4	-5,8	-4,1	-2,7	-4,4
<b>Total</b>	<b>1,5</b>	<b>7,0</b>	<b>9,5</b>	<b>5,7</b>	<b>6,5</b>



se ubicó en **marzo** en 48,0 kg/año con una disminución a.a. de 1,5%. Al mismo tiempo, el consumo per cápita de porcinos -actualizado a **marzo**- se ubicó en 13,5 kg/año disminuyendo 4,4% interanualmente. Por su parte, el consumo per cápita de carne aviar alcanzó al mes de **marzo** a 42,70 kg/año, aumentando 5,7% interanualmente.

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

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

## CINES

Durante el **primer trimestre 2020**, se registró una disminución en la venta de entradas de cine en la **Región Centro**. En promedio, se vendieron 107,6 mil entradas menos en comparación con el año anterior, registrándose una retracción de 6,8%. El precio promedio de la entrada se ubicó, en **marzo**, en \$198,8 (41,2% más que en marzo de 2019), un porcentaje inferior al promedio de la inflación. Localmente, la disminución en la venta de entradas fue inferior a la del resto del país, donde, neto de la participación de las provincias de la **Región**, la caída registrada fue de 10,3% respecto del mismo periodo de 2019.

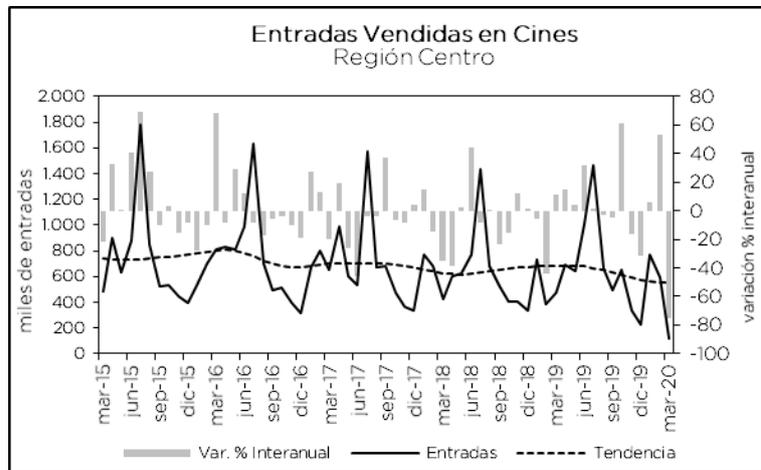
Período	Entradas vendidas en cines			Región Centro	País
	En miles de entradas				
	Provincia				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar'18	849,1	957,9	74,8	1.881,9	11.158,5
Ene-Mar'19	690,6	834,7	63,1	1.588,4	9.910,2
Ene-Mar'20	646,0	765,2	69,6	1.480,8	8.944,3
<b>Var. % Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-6,5</b>	<b>-8,3</b>	<b>10,2</b>	<b>-6,8</b>	<b>-9,7</b>

En el contexto de la pandemia, las salas de cine localizadas en la **Región** cerraron sus puertas unos días antes de la cuarentena por lo cual la asistencia a ellas cayó en **marzo** (66,7%) con tendencia decreciente (1,1%) y una brecha interanual negativa de 74,8%.

**74,8%** ↓  
(marzo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, 16 de marzo 2020.

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



## CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA RESIDENCIAL

El consumo de energía eléctrica residencial, en la **Región Centro**, mostró un incremento de 9,5% a.a., durante el **primer trimestre de 2020**. En el resto del país el incremento observado fue levemente superior (10,0%).

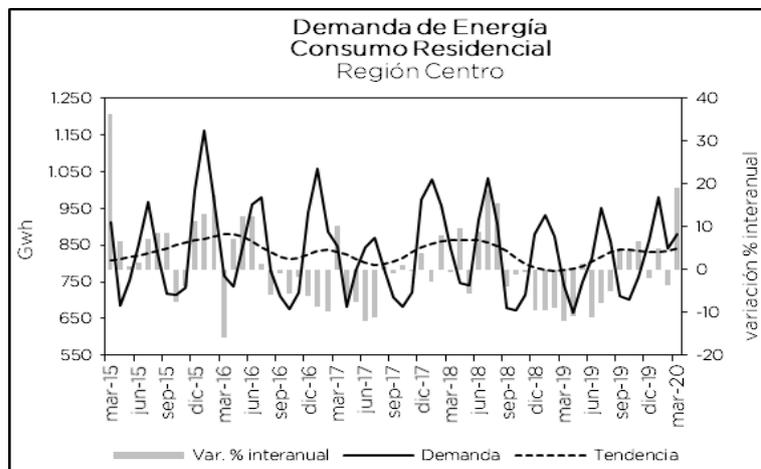
Periodo	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	1.328,8	1.021,5	477,8	2.828,1	14.925,1
Ene-Mar '19	1.185,0	956,0	402,5	2.543,4	13.926,2
Ene-Mar '20	1.300,8	1.037,1	446,4	2.784,2	15.309,0
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>9,8</b>	<b>8,5</b>	<b>10,9</b>	<b>9,5</b>	<b>9,9</b>

En **marzo** la demanda local de los hogares (880 Gwh) fue 13,1% mayor a la de febrero, con una variación creciente en la tendencia (0,7%). En comparación con el año anterior, la demanda de energía eléctrica residencial, durante el mismo periodo se incrementó 19,1%. El confinamiento, implementado a fines de marzo, explicaría el incremento en este indicador, dado el crecimiento repentino y abrupto del tele-trabajo y la educación on-line que implicó un uso más intensivo de dispositivos electrónicos dentro del hogar modificando los hábitos de consumo energético de las familias.

**19,1%** ↑  
(marzo a.a.)

**Nota:** Últimos datos disponibles, marzo 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 CIIU.

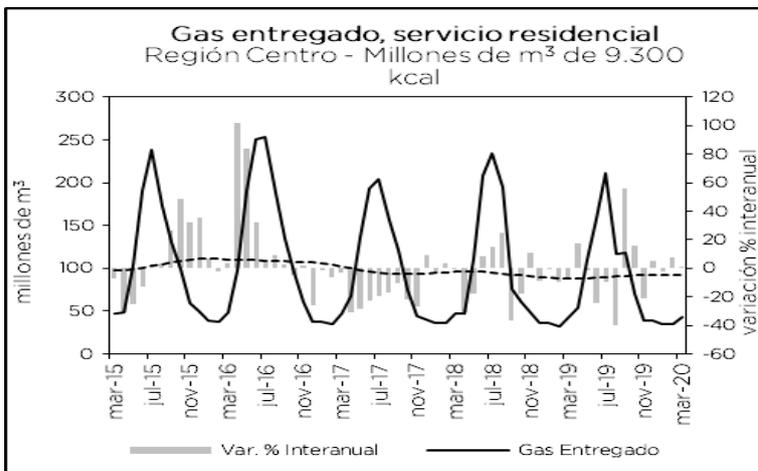
Los usuarios residenciales son aquellos que utilizan gas para usos típicos de vivienda única, para cubrir necesidades tales como servicios centrales con calderas y/o calefacción de edificios, necesidades domésticas tales como la cocción de alimentos, calefacción y agua caliente, etc.

## CONSUMO DE GAS RESIDENCIAL

En el primer trimestre de 2020 las familias de la Región Centro aumentaron su consumo de gas a.a. 1,6%, fundamentalmente por el mayor consumo registrado en marzo a partir que la cuarentena implicó aumentar la cocción de alimentos en los hogares. En marzo, el consumo estimado se ubicó en 43,4 millones de m<sup>3</sup>, disminuyendo 3,2% respecto a febrero, con tendencia estable. La brecha interanual fue 0,9% positiva.

Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
	Ene-Mar '18	49,6	61,0		
Ene-Mar '19	46,6	56,4	8,3	111,2	994,3
Ene-Mar '20	48,5	56,6	7,9	113,0	1.004,8
<b>Var. % Ene-Mar '20/'19</b>	<b>4,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>1,6</b>	<b>1,1</b>

0,9% ↑  
(marzo a.a.)



**Nota:** Últimos datos disponibles, marzo 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 CIIU.

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

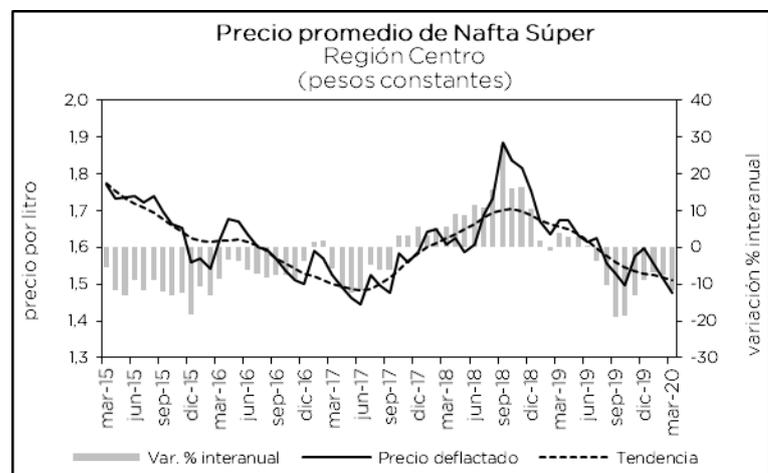
En **marzo**, el precio promedio de la nafta súper en la **Región** se ubicó en \$59,3, con una variación positiva interanual (32,7%) inferior a la inflación del período. De este modo, el precio real se situó 11,7% por debajo de los valores de marzo de 2019.

11,7% ↓  
(marzo a.a.)

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

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

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



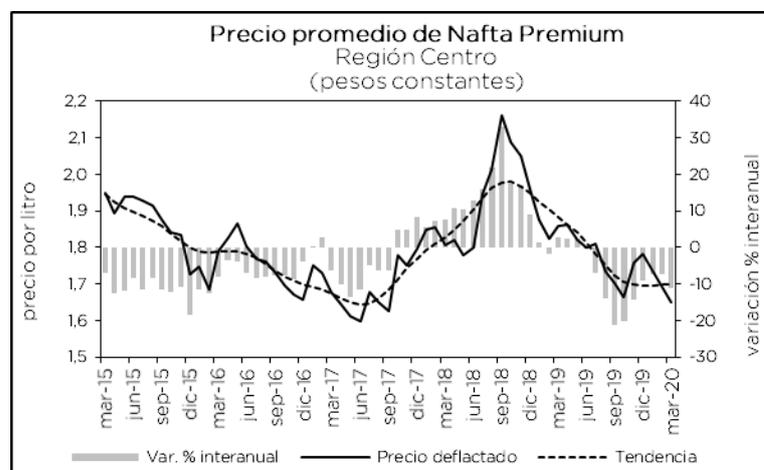
De modo similar, el precio de la nafta tipo *premium*, en promedio fue de \$66,2 para el mes de **marzo**, evidenciando un aumento de 33,4% respecto al mismo periodo del año anterior. En términos reales, se observa una caída para el período bajo análisis del orden de 11,2%.

11,2% ↓  
(marzo a.a.)

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

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

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



## Volumen

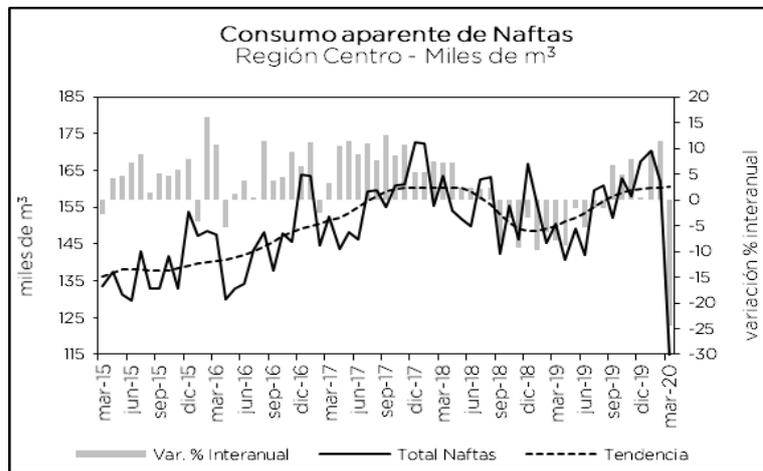
Durante el primer trimestre de 2020, el expendio de combustible en la Región Centro disminuyó 1,2% respecto a igual período del año anterior. Por tipo de nafta, el consumo de naftas *premium* disminuyó 0,9% y la nafta súper 1,5%. En marzo, el parate del transporte partir de la declaración de la cuarentena obligatoria hizo caer las ventas totales (29,6%) respecto al mes anterior, con tendencia estable. La variación a.a. fue negativa (24,5%).

Período	Consumo aparente de naftas Miles de m <sup>3</sup>			Región Centro	País
	Provincia				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	199,1	217,0	75,1	491,2	2.447,7
Ene-Mar '19	181,2	206,3	64,3	451,8	2.313,3
Ene-Mar '20	181,7	196,5	68,2	446,4	2.139,5
<b>Var. % Ene-Mar '20/'19</b>	<b>0,3</b>	<b>-4,8</b>	<b>6,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>-7,5</b>



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

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



## GASOIL

### Precio

El precio del gasoil Premium alcanzó, en marzo, un valor promedio de \$62,9, teniendo un crecimiento interanual similar al del resto de los combustibles líquidos (32,7%), inferior a la inflación del período. De este modo, a valores constantes el precio mostró en este mes tendencia decreciente y la brecha interanual fue negativa en 11,7%.

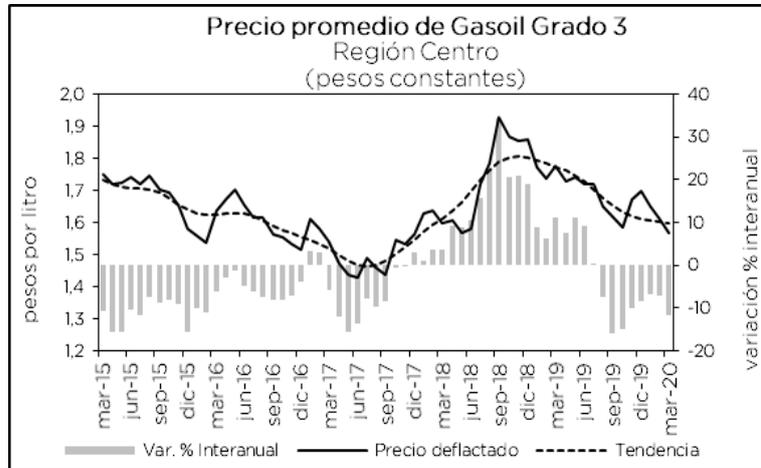


11,7% ↓  
(marzo a.a.)

**Nota 1:** Últimos datos disponibles, marzo 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 de las ventas totales de gasoil *premium* (grado 3) -empleado por los autos de gama media y alta- que representa 21,3% del volumen total vendido de este combustible en la **Región Centro**, registró un leve incremento interanual de 0,2%.

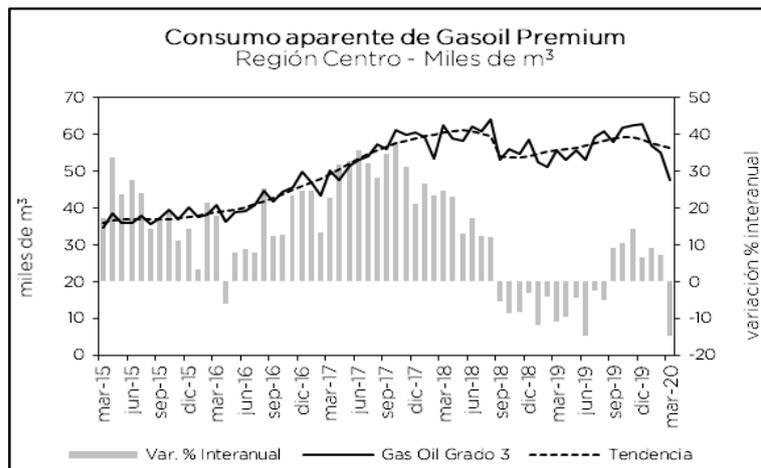
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	72,8	76,7	25,6	175,1	833,0
Ene-Mar '19	65,7	71,2	22,2	159,0	815,5
Ene-Mar '20	64,7	70,6	24,1	159,4	777,4
<b>Var. % Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>8,6</b>	<b>0,2</b>	<b>-4,7</b>

Pero en **marzo**, el consumo de gasoil en la **Región Centro** cayó visiblemente respecto de los meses anteriores (16,4%) con tendencia decreciente y una variación interanual negativa de 14,7%.

14,7% ↓  
(marzo a.a.)

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

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

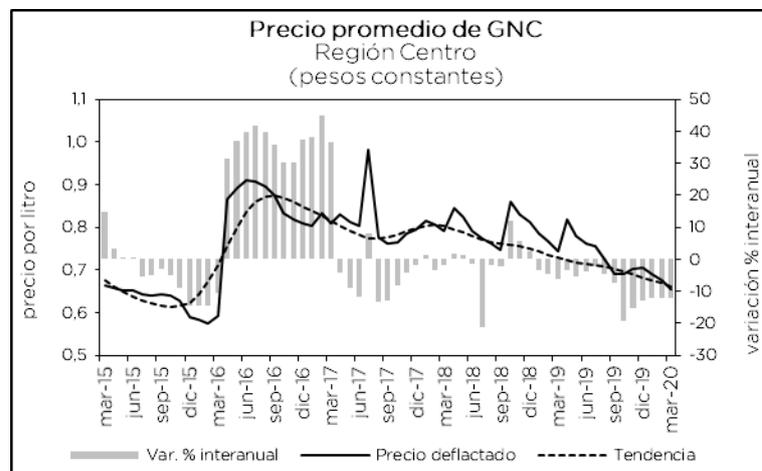


## GNC

### Precio

En el mes de **marzo**, el precio promedio ponderado del GNC en surtidor disponible para la **Región Centro** se ubicó en \$26,3, con un crecimiento de 32,1% interanual, similar al incremento observado en el resto de los combustibles líquidos e inferior a la inflación del período. A valores constantes, este indicador, para el mismo periodo, disminuyó 12,1% respecto al año anterior. Con estos precios, la relación precio del GNC-precio de la nafta súper, se ubica en una proporción de 44%.

12,1%   
(marzo a.a.)



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

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

### Volumen

La diferencia en la variación de precios del GNC y los combustibles líquidos suaviza la caída en el consumo de GNC a medida que crecen las conversiones de autos a este combustible. En 2020 se registra un aumento en la **Región** (5,6%) algo menor al experimentado en el resto del país.

Gas entregado, GNC					
Millones de m <sup>3</sup> de 9.300 kcal					
Período	Provincia			Región Centro	País
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	48,4	91,2	11,4	151,0	588,4
Ene-Mar '19	47,3	92,4	11,3	151,0	583,9
Ene-Mar '20	49,0	98,2	12,3	159,5	622,5
<b>Var. % Ene-Mar '20/19</b>	<b>1,2</b>	<b>7,7</b>	<b>7,5</b>	<b>5,6</b>	<b>5,8</b>

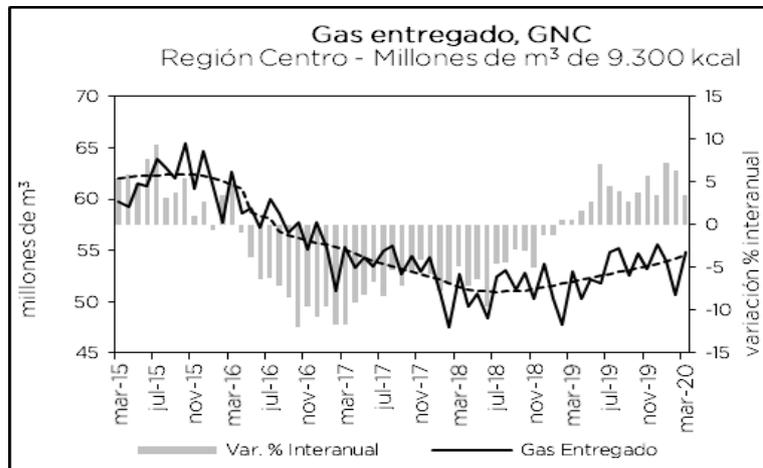
En la **Región**, los datos filtrados muestran una variación negativa en el consumo en **marzo** respecto de febrero (0,8%), y tendencia estable. Luego de dos años de bajas consecutivas, el nivel de ventas estimadas para **marzo** (54,8 millones de m<sup>3</sup>) se ubica 3,5% por encima del registrado en marzo de 2019.



**3,5%** ↑  
(marzo a.a.)

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

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



## AUTOS

La venta de automóviles en la Región durante el primer trimestre de 2020 (11.850) - tanto unidades nacionales como importadas- registró una caída interanual de 59,2%. La contracción local es marcadamente superior a la del resto del país que se ubicó en 16,9%. La decisión de adquisición de este tipo de bienes de consumo durable se vio claramente afectada por la escasez de financiamiento y la incipiente crisis sanitaria, factores que, en conjunto, explican el desplome en la demanda de vehículos automotores.

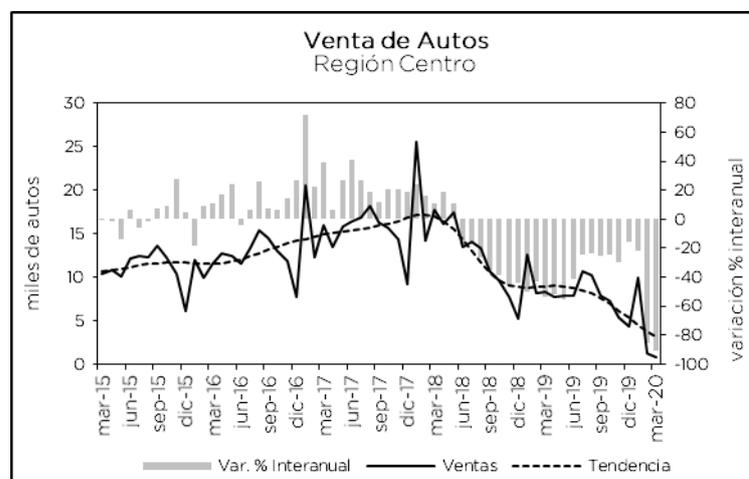
Período	Unidades patentadas Automóviles				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Mar '18	23.166	27.006	7.301	57.473	276.274
Ene-Mar '19	11.674	13.926	3.474	29.074	139.927
Ene-Mar '20	4.606	5.034	2.210	11.850	104.001
<b>Var.% Ene-Mar 20/19</b>	<b>-60,5</b>	<b>-63,9</b>	<b>-36,4</b>	<b>-59,2</b>	<b>-25,7</b>

En marzo la venta de automotores disminuyó 45,7% respecto a febrero con tendencia decreciente. La brecha interanual negativa (90,9%) mostró un desplome de las ventas que ya se perfilaba desde febrero. A pesar que el precio en dólares de los autos implica un subsidio importante en los de alta gama por la brecha cambiaria, las ventas no se han recuperado por la falta de unidades para la venta en las concesionarias.

**90,9%** ↓  
(marzo a.a.)

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

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



## MOTOS

En la adquisición de motos se observa comportamiento similar al observado en el caso de los automóviles para los cuales la cuarentena significó una merma histórica en las ventas. Durante el **primer trimestre de 2020**, el número de unidades patentadas registró una caída interanual de

Unidades patentadas Motos					
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Mar '18	20.937	18.566	6.270	45.773	206.757
Ene-Mar '19	12.216	9.934	3.199	25.349	108.935
Ene-Mar '20	8.269	6.564	2.131	16.964	69.180
<b>Var.% Ene-Mar 20/19</b>	<b>-32,3</b>	<b>-33,9</b>	<b>-33,4</b>	<b>-33,1</b>	<b>-36,5</b>

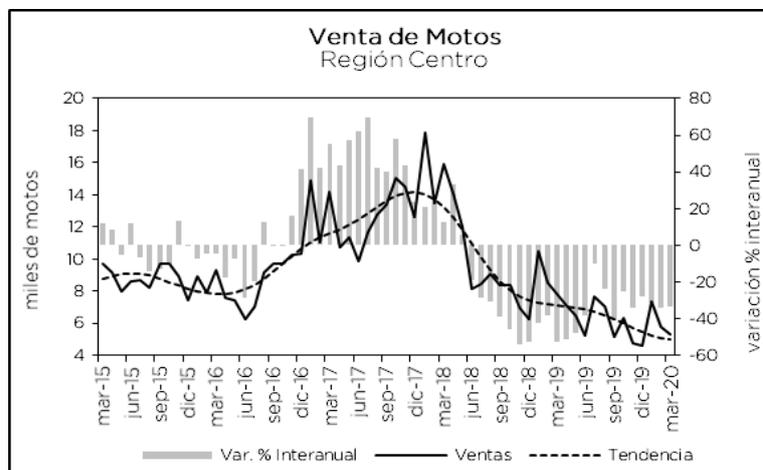
33,1%, algo inferior a la del resto del país, las que se contrajeron 37,5%. Sin embargo, la actual coyuntura de crisis sanitaria y las complicaciones que se vislumbran en el uso del transporte público, crean oportunidades para el sector en el corto/mediano plazo, al ser un medio apto de transporte unipersonal con bajo nivel de exposición al riesgo de contraer COVID-19. Pero no hay que desconocer que la inflación y la merma de ingresos familiares esperados, conspiran con la compra o renovación de motos.

En la **Región Centro**, la venta de motos disminuyó, respecto de febrero, 21,1% en el último mes de **marzo**. Además, presentó tendencia decreciente (1,8%) y una brecha interanual negativa (33,7%) que lleva a veintinueve meses la caída anual de ventas.

**33,7%** ↓  
(marzo a.a.)

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

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



## EXPORTACIONES



### SECTOR LÁCTEOS

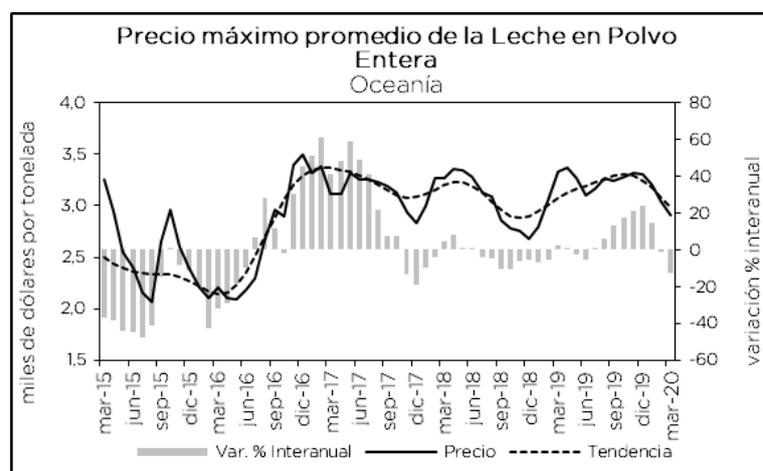
#### Precios

El precio máximo promedio de la leche en polvo entera en el mercado internacional (Oceanía) cotizó a U\$S 2912,5 la tonelada en **marzo** se observa que la tendencia es decreciente (3,0%) y la cotización se ubica por debajo de la del año anterior (12,7%).



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

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



## Volumen

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

Período	Leches	Quesos	Otros lácteos	Total
Ene-Mar '18	99,2	55,2	52,1	206,5
Ene-Mar '19	90,3	62,4	57,9	210,6
Ene-Mar '20	140,7	63,5	66,3	270,5
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19'</b>	<b>55,7</b>	<b>1,7</b>	<b>14,5</b>	<b>28,4</b>

Según el Ministerio de Agroindustria, durante el **primer trimestre 2020**, las exportaciones de productos lácteos registraron, un incremento de 15,8% en volumen y, 28,4% en valor. Las exportaciones totalizaron 84,2 mil toneladas e ingresos por U\$S 270,5 millones de dólares. En **marzo**, el volumen exportado presentó tendencia creciente (2,3%), y brecha interanual positiva (11,2%).

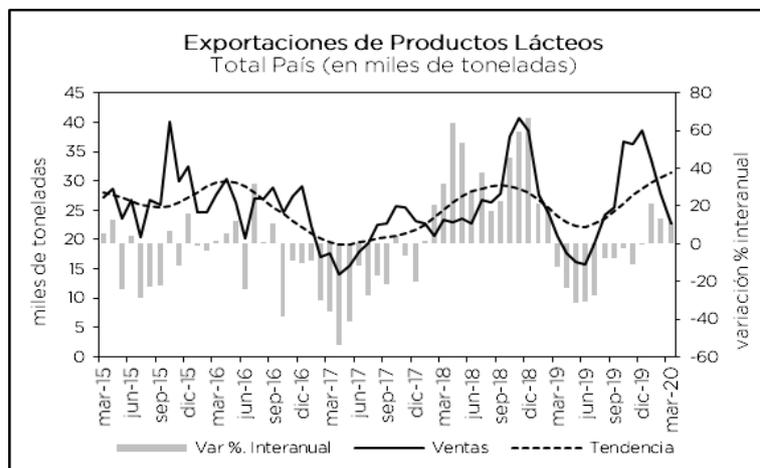
Período	Leches	Quesos	Otros lácteos	Total
Ene-Mar '18	32,6	13,2	20,9	66,7
Ene-Mar '19	32,6	16,7	23,4	72,7
Ene-Mar '20	44,6	16,2	23,4	84,2
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19'</b>	<b>36,9</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,2</b>	<b>15,8</b>

Por tipo de producto exportado, para 2020, se destaca el crecimiento en volumen de leches (36,9%); por su parte, el volumen de quesos tuvo una caída (3,2%).



Nota: Últimos datos disponibles, marzo 2020.

Fuente: IDIED sobre los datos del Ministerio de Agroindustria.



## SECTOR CARNES

En esta sección al igual que en la anterior, se comentan los datos nacionales.

Durante el primer trimestre del año, las exportaciones de carne vacuna continuaron con el destacado desempeño observado en 2019, señalado como el mejor de los últimos 50 años.

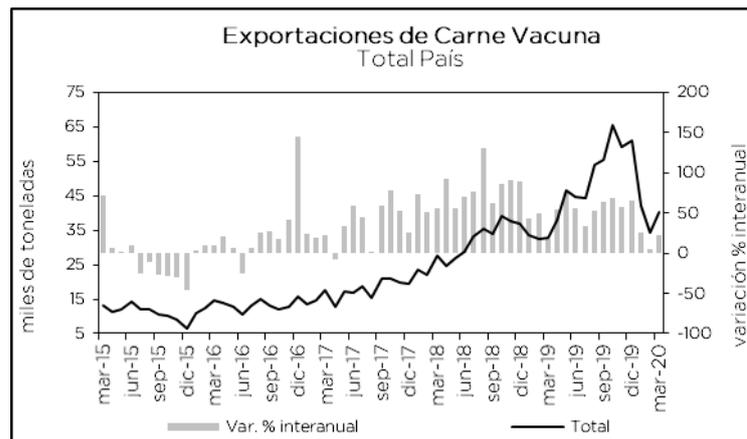
Los datos del Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA) correspondientes al **primer trimestre del año**, muestran que los embarques de cortes enfriados, congelados y carne procesada crecieron 18,0% en volumen y 18,6% en valor, siendo China el principal destino de exportación de este tipo de productos con una participación de 67%.

Exportaciones de carnes vacunas Total País		
Período	Miles de tn	Miles de u\$s
Ene - Mar '18	73,0	425.311
Ene - Mar '19	98,9	506.975
Ene - Mar '20	116,7	601.253
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>18,0</b>	<b>18,6</b>

**22,8%** ↑  
(marzo a.a.)

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

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



## SECTOR OLEAGINOSO

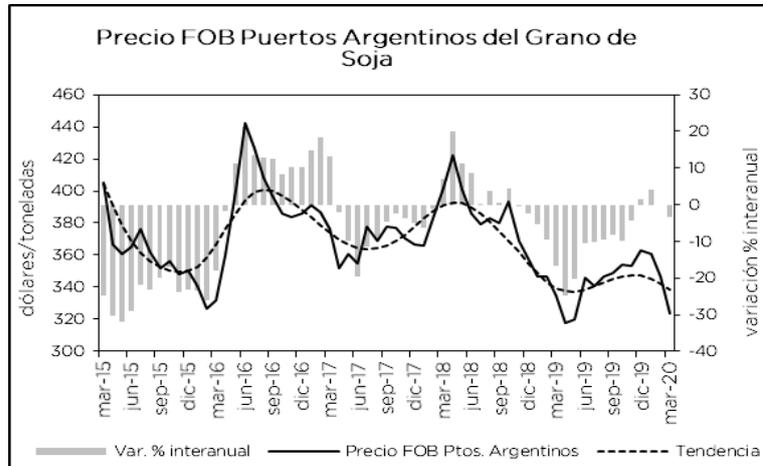
### Precios

Con tendencia de precios internacionales a la baja y, el latente conflicto comercial entre Estados Unidos y China, la cotización FOB Puertos Argentinos del poroto de soja alcanzó, en **marzo**, un valor promedio de U\$324 por tonelada, 5,4% menor que el mes anterior, con tendencia decreciente. Respecto al año anterior, el precio se ubicó 3,3% por debajo de los valores registrados en marzo de 2019. La razón precio FOB Golfo/precio Puertos Argentinos se ubicó en torno a 1,06, es decir, 0,01 puntos porcentuales por encima del año anterior.

3,3% ↓  
(marzo a.a.)

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

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

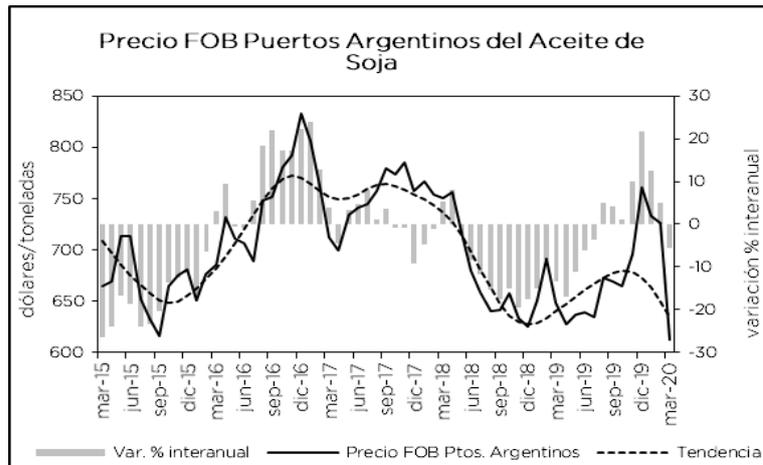


Al mes de **marzo** en el mercado de Rotterdam, el aceite de soja cotizó a un valor promedio de 746 U\$S la tonelada, con tendencia decreciente (0,4%) y brecha a.a. negativa (0,8%). La brecha entre el precio FOB Rotterdam y Puertos Argentinos se ubicó en 17,8% en **marzo**, aproximadamente 4,5 p.p. mayor que en el mismo mes del año anterior. El valor del aceite de soja FOB Puertos Argentinos -U\$613- se situó 5,5% por debajo al de marzo del año pasado.

5,5% ↓  
(marzo a.a.)

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

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

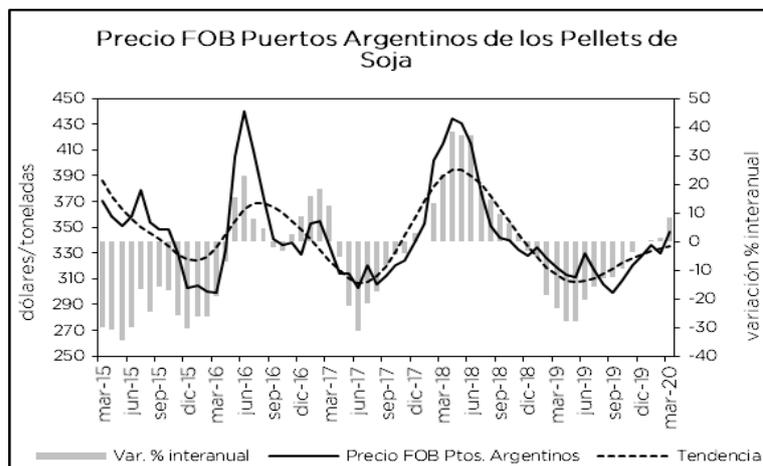


Los pellets de soja en Puertos Argentinos se comercializaron a U\$346 la tonelada, con tendencia creciente levemente creciente (0,6%).

8,5% ↑  
(marzo a.a.)

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

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



## Volumen

En el primer trimestre 2020, las exportaciones argentinas de porotos de soja superaron las 152 mil toneladas; las de aceite de soja se posicionaron en un valor cercano a las 1,27 millones de toneladas y, las de harinas y pellets, se ubicaron en 5,0 millones de toneladas. Al

comparar estos números con los observados el año anterior, se registra un aumento de 55,1% en las exportaciones de grano, de 44,7% para las de aceite y, una caída de 3,0% en las ventas al exterior de harina y pellets. En el mes de marzo, las ventas estimadas de aceite alcanzaron las 167,8 mil toneladas, disminuyendo (80,6%) respecto al mes anterior con tendencia decreciente (1,1%). La brecha interanual fue negativa de (43,2%). El impacto de la menor demanda internacional de los subproductos de la industria oleaginosa local se sintieron en una magnitud considerable en las exportaciones de harina de soja a la Unión Europea.

La actividad portuaria santafesina durante el primer trimestre 2020 mostró una marcada caída en el transporte de *commodities*, factores tales como la pandemia por el COVID-19 y la bajante del calado en la Hidrovía Paraná-Paraguay se combinaron para explicar el contexto alicaído en el traslado

de este tipo de bienes destinados al comercio exterior, con una variación negativa generalizada en el complejo sojero oleaginoso de la Región Centro.

La exportación de biodiesel registró a.a. un incremento de 250,0% en volumen y de 116,3% en valor durante el primer trimestre de 2020. En el mes de marzo, el volumen de las exportaciones presenta un aumento de 159,6% respecto al mes anterior con tendencia decreciente (1,0%) y una brecha interanual positiva (199,5%).

Lamentablemente, acaba de conocerse la decisión final del Departamento de Comercio de los Estados Unidos en su "revisión de circunstancias cambiadas" de las órdenes de derechos antidumping (AD) y derechos compensatorios (CVD) sobre las importaciones de biodiesel argentino, en la éste determinó que no hay "circunstancias cambiadas" que justifiquen cambios en las tasas arancelarias de los Estados Unidos. Como resultado, las tasas sobre las importaciones de biodiesel de Argentina se mantendrán en los niveles de 2018. Las tasas combinadas de AD y CVD varían de 132.72 a 157.86 por ciento.

Exportaciones de granos, aceites y subproductos de soja Total país - Miles de toneladas			
Período	Granos	Aceite	Pellets
Ene-Mar '18	0,0	684,1	4.541,4
Ene-Mar '19	98,5	874,1	5.161,1
Ene-Mar '20	152,7	1.264,8	5.006,6
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>55,1</b>	<b>44,7</b>	<b>-3,0</b>

Exportaciones de granos, aceites y subproductos de soja Puertos de embarque Prov. de Santa Fe - Miles de toneladas			
Período	Granos	Aceite	Pellets
Ene-Mar '18	305,2	802,9	3.045,7
Ene-Mar '19	125,5	978,4	5.490,9
Ene-Mar '20	0,0	893,7	5.321,5
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-100,0</b>	<b>-8,7</b>	<b>-3,1</b>

Exportación Biodiesel En miles de toneladas		
Período	Miles de Toneladas	Miles de USD
Ene-Mar '18	319,1	2,1
Ene-Mar '19	60,0	0,8
Ene-Mar '20	210,0	1,6
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>250,0</b>	<b>116,3</b>

## INVERSIÓN



## CONSTRUCCIÓN

La superficie cubierta autorizada en construcciones del sector privado de la **Región**, registró un incremento (8,5%) en el **primer trimestre 2020** respecto a 2019, con variaciones dispares entre las tres provincias que componen la **Región Centro**.

Período	Superficie cubierta autorizada Región Centro - miles de m <sup>2</sup>			Región Centro
	Santa Fe 9 municipios	Córdoba 3 municipios	Entre Ríos 2 municipios	
Ene - Mar '18	129,7	83,0	57,4	270,1
Ene - Mar '19	110,2	64,4	49,0	223,6
Ene - Mar '20	144,5	67,7	30,5	242,7
<b>Var.% Ene - Mar '20/'19</b>	<b>31,1</b>	<b>5,2</b>	<b>-37,8</b>	<b>8,5</b>

Estimaciones para el mes de **marzo 2020** de la superficie cubierta autorizada para el conjunto de aglomerados de la **Región Centro**, indican un total de 90 mil m<sup>2</sup>, con una tendencia decreciente. La variación interanual fue positiva (12,3%) pero, dada la heterogeneidad del volumen de construcción entre los aglomerados y, al no poseer información específica para todos ellos, la brecha interanual continúa siendo bastante cambiante.

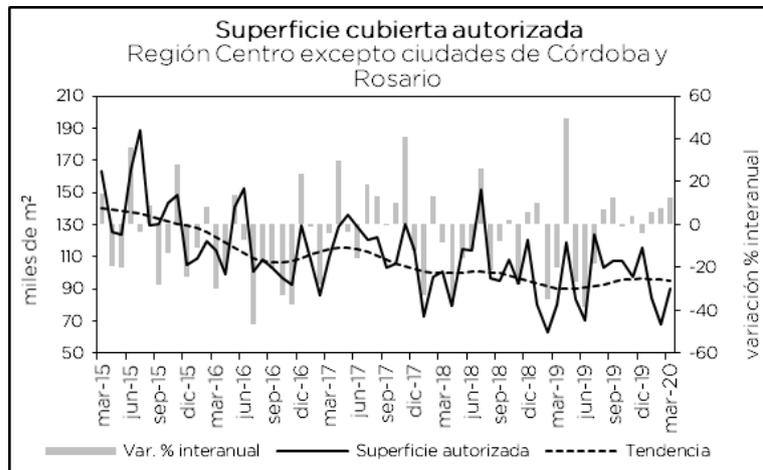
12,3%   
(marzo a.a.)

**Nota**

1: Últimos datos disponibles, marzo 2020.

**Nota 2:** Incluye las ciudades de Casilda, Santa Fe, Esperanza, Rafaela, Reconquista, Santo Tomé, Sunchales, Venado Tuerto, Villa Constitución, Río Cuarto, Villa Carlos Paz, Villa María, Paraná y Concordia.

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



### Locales de Supermercados

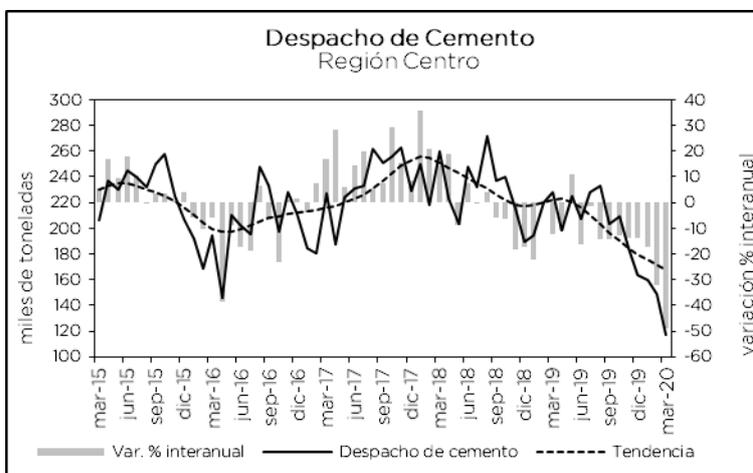
Tanto el número de locales comerciales como la superficie de ventas continúa en los mismos niveles alcanzados en mayo del año pasado, cuando se alcanzó el pico para este tipo de inversiones. En **marzo**, se observa todavía una brecha interanual positiva que no significa una expansión de la inversión comercial durante este mes.

Concepto	Var.% Mar '20/Mar '19				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Número de locales	1,0	2,2	-4,5	0,2	-0,9
Superficie ventas (m <sup>2</sup> )	0,2	0,4	-1,3	0,1	0,0
Ventas totales (miles \$ constantes)	3,6	16,2	10,8	11,7	12,9
Ventas por local (miles \$ constantes)	2,5	13,7	16,1	11,4	13,9
Ventas por m <sup>2</sup> (\$ constantes)	3,4	15,8	12,3	11,6	12,9

## DESPECHO DE CEMENTO

En la Región Centro, durante el primer trimestre 2020, se registró una caída interanual del despacho de cemento de 33,6%, mayor a la registrada en el resto del país que, sin la Región, cayó 27,9%. En marzo, la variación mensual fue negativa (36,9%) y la tendencia decreciente (2,2%). Interanualmente, los despachos de cemento se desplomaron (48,8%).

Despacho de Cemento Portland Región Centro - miles de toneladas					
Período	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Mar '18	277,4	348,9	102,1	728,5	3.058,9
Ene-Mar '19	217,7	338,4	85,9	642,0	2.735,2
Ene-Mar '20	150,1	203,0	73,1	426,2	1.934,7
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-31,1</b>	<b>-40,0</b>	<b>-14,8</b>	<b>-33,6</b>	<b>-29,3</b>



**48,8%** ↓  
(marzo a.a.)

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

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

La disminución en la utilización de cemento, según el modo de comercialización, se explica tanto por una disminución de los despachos en bolsa como a granel. La notoria caída de los despachos a granel refleja la disminución tanto de la inversión pública como de la inversión privada de grandes superficies.

Despacho de Cemento Portland Región Centro - miles de toneladas			
Período	Bolsa	Granel	Total
Ene-Mar '18	402,2	326,3	728,5
Ene-Mar '19	346,2	295,7	642,0
Ene-Mar '20	271,8	154,4	426,2
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-21,5</b>	<b>-47,8</b>	<b>-33,6</b>

## MAQUINARIA AGRÍCOLA

La venta de maquinaria agrícola en la **Región** (617 unidades) registró una suba interanual (18,4%) en el **primer trimestre de 2020**. El incremento regional de la inversión en maquinaria agrícola es consecuencia de mayores ventas en las provincias de Entre Ríos (43,2%) y Córdoba (38,3%) mientras que, en Santa Fe (-0,7%) se observó una variación levemente negativa. En la **Región** se registró una variación positiva interanual, que contrasta con la reducción de las ventas en resto del país (30,9%).

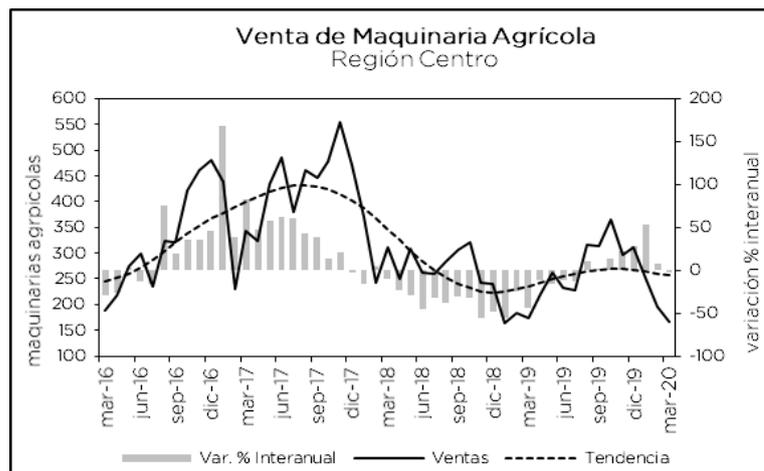
Período	Unidades patentadas Maquinarias Agrícolas				
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos	Región Centro	País
Ene-Mar '18	389	440	94	923	3.153
Ene-Mar '19	270	214	37	521	1.816
Ene-Mar '20	268	296	53	617	1.512
<b>Var.% Ene-Mar 20/19</b>	<b>-0,7</b>	<b>38,3</b>	<b>43,2</b>	<b>18,4</b>	<b>-16,7</b>

Sin embargo, en **marzo**, la cantidad vendida de maquinaria agrícola disminuyó un 28,8% respecto al mes anterior, con tendencia decreciente (1,4%) y la brecha interanual se revirtió pasando a ser negativa (3,5%), interrumpiéndose el proceso de recuperación evidenciado en el trimestre anterior.



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

**Fuente:** IDIED sobre datos DNRPA.



## MERCADO LABORAL Y EMPLEO



En el **cuarto trimestre de 2019**, el mercado laboral de la **Región Centro** exhibió resultados desfavorables con 22% de su fuerza laboral con algún problema de empleo. En el contexto nacional, el mercado laboral de la **Región Centro** explica aproximadamente 13,7% de la población activa en el mercado laboral, 13,8% de los individuos empleados, 12,8% de desempleados y aproximadamente 14,6% de las personas sub-empleadas en los principales centros urbanos del país.

Población de referencia de la Región Centro Total 6 aglomerados urbanos. 4º Trimestre 2019 - en miles de personas-					
Aglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	1.317	608	556	53	68
Gran Santa Fe	532	232	220	13	17
Gran Córdoba	1.558	729	660	70	139
Río Cuarto	177	82	78	5	5
Gran Paraná	279	123	118	6	14
Concordia	160	67	61	6	13
<b>Región Centro</b>	<b>4.023</b>	<b>1.841</b>	<b>1.693</b>	<b>153</b>	<b>256</b>
Villa Const. - San Nicolás	194	87	78	9	8
<b>Total 31 aglomerados</b>	<b>28.469</b>	<b>13.436</b>	<b>12.240</b>	<b>1.196</b>	<b>1.754</b>

Según la Encuesta Permanente de Hogares (EPH-INDEC), en el año comprendido entre el cuarto trimestre de 2018 y el **cuarto trimestre de 2019** se crearon 60.000 puestos de trabajo en la **Región Centro** los que, con un ingreso de 43.000 nuevos oferentes de trabajo, permitió un saldo de 14.000 desempleados menos que el año anterior. Así, la **Región Centro** presentó una caída en el desempleo de 8,4% que contrasta con el aumento registrado para los 31 aglomerados urbanos

nacionales (0,9%). El aumento local en el empleo (3,7%) representa 13,4% de los 112.240 empleos que se crearon en el conjunto de los aglomerados relevados en la EPH.

En la **Región Centro**, cinco de los seis aglomerados urbanos de la Región registraron un aumento interanual en la población ocupada; la excepción fue Gran Córdoba que muestra una caída de la población empleada. En términos de tasas, los valores anteriores muestran que la tasa de empleo se ubicó en 42,1%, con un leve incremento de 0,1 p.p respecto al cuarto trimestre de 2018 que no fue homogéneo entre aglomerados. Hubo incrementos en las tasas de empleo de Gran Rosario (1,5 p.p.), Gran Paraná (2,6 p.p.), Gran Santa Fe (0,3 p.p.) y Río Cuarto (0,6 p.p.) y caídas de las tasas de empleo en Gran Córdoba (1,3 p.p.) y Concordia (3,6 p.p.) para el cual, a pesar de haber aumentado la población ocupada, también aumentó la población total lo que provocó la disminución en la tasa de empleo registrada.

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

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

Población de referencia de la Región Centro					
Total 6 aglomerados urbanos. Var. absoluta 4º Trimestre '19/'18 -en miles de personas-					
Aglomerado	Total	Activa	Empleada	Desempleada	Subocupada
Gran Rosario	9,0	-2,0	24,0	-25,0	-10,0
Gran Santa Fe	5,0	10,0	4,0	6,0	2,0
Gran Córdoba	10,0	-15,0	-16,0	2,0	42,0
Río Cuarto	2,0	0,0	2,0	-2,0	0,0
Gran Paraná	58,0	31,0	31,0	1,0	5,0
Concordia	50,0	19,0	15,0	4,0	8,0
<b>Región Centro</b>	<b>134,0</b>	<b>43,0</b>	<b>60,0</b>	<b>-14,0</b>	<b>47,0</b>
Villa Const.- San Nicolás	6,0	2,0	2,0	-1,0	1,0
<b>Total 31 aglomerados</b>	<b>555,0</b>	<b>457,0</b>	<b>447,0</b>	<b>11,0</b>	<b>197,0</b>

Respecto de la oferta laboral en la **Región Centro**, ésta registró una caída de 0,5 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2018 y, al igual que para el empleo, al comparar entre los aglomerados de la **Región**, se detectan diferencias en el comportamiento de este indicador. Se destacan los aumentos de la tasa de actividad en Gran Paraná (2,3 p.p.) y, en Gran Santa Fe (1,5 p.p.). En cambio, se presentó una caída de la tasa para los aglomerados de Gran Rosario (0,4 p.p.), Concordia (2,0 p.p.) y Río Cuarto (0,3 p.p.). En el agregado nacional, la expansión de la oferta fue de 0,7 p.p.

La tasa de desocupación agregada para el conjunto de los seis aglomerados relevados en la **Región Centro** se ubicó en 8,3%, cifra menor en 1,1 p.p. a la observada un año atrás por la combinación de ambos efectos: menor desempleo y mayor demanda de trabajo. Sin embargo, la tasa de desempleo promedio de la **Región** es superior en 0,7 p.p. al promedio de los aglomerados del interior del país.

Finalmente, el subempleo demandante -el que revela problemas de empleo en el mercado laboral- también presentó ciertas disparidades en los aglomerados de la **Región**, creciendo 1,1 p.p. a nivel nacional y 2,3 p.p. a nivel regional. En Gran Paraná, la tasa de subocupación creció 2,2 p.p. ubicándose en 11,3%; en Gran Santa Fe (7,5%) y en Gran Córdoba (19,1%) también se observaron aumentos de 0,6 p.p. y 6,1 p.p., respectivamente, mientras que Concordia (18,9%) fue el aglomerado que presentó el mayor crecimiento en la tasa de subocupación (8,9 p.p.). Por su parte, los aglomerados de Río Cuarto (5,7%) y Gran Rosario (11,3%) se observó una caída en la tasa de subocupación 1,0 p.p. y 1,5 p.p. respectivamente, en el **cuarto trimestre de 2019** en comparación con igual trimestre de 2018.

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

Tasas	Actividad	Empleo	Desempleo	Subocupación
Gran Rosario	46,2	42,2	8,7	11,3
Gran Santa Fe	43,7	41,3	5,5	7,5
Gran Córdoba	46,8	42,4	9,5	19,1
Río Cuarto	46,6	44,0	5,7	5,7
Gran Paraná	44,1	42,1	4,5	11,5
Concordia	41,8	38,0	9,1	18,9
<b>Región Centro</b>	<b>45,8</b>	<b>42,1</b>	<b>8,3</b>	<b>13,9</b>
Villa Const.- San Nicolás	44,7	40,3	9,9	8,9
<b>Total 31 aglomerados</b>	<b>47,2</b>	<b>43,0</b>	<b>8,9</b>	<b>13,1</b>

Fuente: IDIED en base a EPH.

En el segmento asalariado formal del sector privado, en el primer trimestre de 2020 se estima una pérdida aproximada de 33.300 empleos (2,9%) en la Región Centro (SIPA). La Región representa 18,6% del empleo asalariado formal nacional. En el resto del país - neto de la Región- la contracción del empleo registrado fue de igual magnitud.

Periodo	Provincia			Región Centro	Total Nación
	Santa Fe	Córdoba	Entre Ríos		
Ene-Mar '18	510,5	524,3	134,8	1.169,6	6.312,5
Ene-Mar '19	501,2	508,7	131,9	1.141,8	6.180,2
Ene-Mar '20	488,6	490,9	129,0	1.108,5	6.001,0
<b>Var.% Ene-Mar '20/'19</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,9</b>

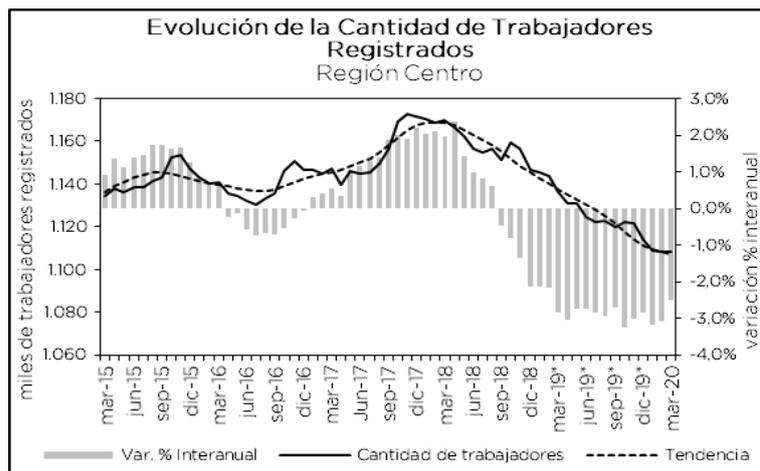
En marzo se registró una caída mensual (0,1%) del empleo asalariado registrado privado con tendencia decreciente (0,1). La brecha interanual fue negativa en 2,5% en el conjunto de la Región.

**2,5%** ↓  
(marzo a.a.)

**Nota 1:** Últimos datos disponibles, febrero 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.



## FINANZAS PÚBLICAS



### RESULTADOS FISCALES DE LA REGIÓN

La recaudación agregada de la **Región** en el **primer trimestre de 2020** contempla - por falta de información de la provincia de Santa Fe- sólo a las provincias de Córdoba y Entre Ríos. Se observa que ésta no logró superar el acelerado ritmo inflacionario del período ya que a pesar de haber crecido en términos nominales 40,8%, la recaudación en pesos constantes cayó 7,6%.

Recaudación tributaria Región Centro- Millones de pesos corrientes				
Tributo	Ene-Mar '20	Ene-Mar '19	Var.% Ene-Mar '20/'19	Var % Ene-Mar '20/'19 en términos reales
Ingresos brutos	24.254,3	16.717,5	45,1	-5,0
Inmobiliario	6.975,7	5.489,3	27,1	-16,3
Actos Jurídicos	2.913,2	2.090,3	39,4	-8,6
Propiedad Automotor	2.922,4	1.964,0	48,8	-1,8
<b>Recaudación total</b>	<b>37.384,1</b>	<b>26.559,0</b>	<b>40,8</b>	<b>-7,6</b>

En términos reales los tributos inmobiliarios presentaron una disminución interanual de 16,6% presentándose como la mayor caída entre las categorías observadas.

## Evolución de los principales indicadores de la Región Centro

mar-20

Variable	Mes Actual	Mes Pasado	Año Pasado	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)	
					Desest.	Tendencia
<b>Producción Agroindustrial</b>						
Producción leche (Miles de Lts) <sup>(e)</sup>	450.623	443.230	417.286	7,99	-1,88	0,39
Faena Bovina (Cabezas)	288.225	265.317	270.085	6,72	-3,65	-1,69
Faena Avícola (miles de cabezas)	36.655.022	34.381.580	35.326.809	3,76	-6,09	-0,12
Faena Porcina (Cabezas)	189.841	184.359	199.925	-5,04	-10,29	-0,22
Producción Aceite (Tn)	545.364	501.002	566.623	-3,75	-12,84	-0,70
Producción Pellets (Tn)	1.973.032	1.870.394	2.090.713	-5,63	-11,67	-0,70
Producción Biodiesel (Tn) <sup>(*)</sup> (1)	158.812	76.826	41.215	285,32	106,72	11,55
Producción Bioetanol (m <sup>3</sup> ) <sup>(*)</sup> (1)	39.038	44.347	33.952	14,98	-11,97	0,41
<b>Insumos energéticos</b>						
GUMAS (Gwh)	199,69	227,81	265,36	-24,75	-1,78	0,46
Comerciales e Industriales no GUMAS (Gwh)	1.081,16	1.038,77	994,48	8,72	4,38	0,23
Gas Industrial (Miles de m <sup>3</sup> de 9300 kcal) <sup>(e)</sup>	181.546	151.942	173.839	4,43	0,13	0,85
Gas Oil Grado 2 (m <sup>3</sup> )	213.239	185.521	222.421	-4,13	-4,59	-0,73
<b>Consumo de bienes y servicios</b>						
Ventas Supermercados (Miles de \$ constantes)	345.218	301.375	309.109	11,68	11,84	0,68
Entradas Vendidas en Cines	119.516	591.281	474.115	-74,79	-66,65	-1,10
Residenciales (Gwh)	880,64	839,39	739,25	19,13	13,15	0,67
Gas Residencial (Miles de m <sup>3</sup> de 9300 kcal) <sup>(e)</sup>	43.481	34.644	43.076	0,94	-3,16	0,10
Patentamiento Automóviles	751	1.181	8.248	-90,89	-45,67	-17,04
Patentamiento Motos	4.852	5.293	7.314	-33,66	-21,09	-1,75
Gas Oil Total (m <sup>3</sup> )	260.684	240.410	278.023	-6,24	-6,10	-1,03
Nafta (m <sup>3</sup> )	113.746	162.087	150.608	-24,48	-29,61	0,01
GNC (Miles de m <sup>3</sup> de 9300 kcal) <sup>(e)</sup>	54.824	50.725	52.952	3,54	0,82	0,63
<b>Inversión</b>						
Superficie cubierta autorizada (m <sup>2</sup> ) <sup>(e)</sup>	90.473	67.839	80.571	12,29	16,29	-0,61
Despacho de cemento (Tn)	116.984	148.993	228.379	-48,78	-36,85	-2,20
Patentamiento Maquinaria Agrícolas	167	197	173	-3,47	-23,82	-1,38
<b>Sistema financiero (IV Trimestre 2019)</b>						
Depósitos (Miles de \$ constantes)	-	-	-	-	-	-
Préstamos (Miles de \$ constantes)	-	-	-	-	-	-
<b>Finanzas públicas</b>						
Recaudación total (Millones de \$ constantes) <sup>(e)</sup>	-	-	-	-	-	-
Recaudación Ingresos Brutos (Millones de \$ constantes)	-	-	-	-	-	-
Recaudación Actos Jurídicos (Millones de \$ constantes)	-	-	-	-	-	-
<b>Índices de precios</b>						
Índice de Precios al Consumidor Urbano (MIX)	4.016	3.909	2.672	50,30	-	-

<sup>(e)</sup>Datos estimados.<sup>(1)</sup>Datos a febrero.

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

## Ajuste estacional de series económicas. Notas metodológicas

### Introducción

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Metodología de desestacionalización

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

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

### Índice Local del Ciclo Económico (ILCE)

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



---

SPONSORS DEL IDIED

---



**BCR**

---



**Berkley  
International**

---



**Wiener lab**  
G R O U P

---

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





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL** | CIENCIAS  
EMPRESARIALES

