

ACTIVIDAD ECONÓMICA en ROSARIO¹

En febrero de 2020, según datos del Centro de Información Económica (CIE – Municipalidad de Rosario), la facturación privada local se redujo interanualmente -7,2% en términos reales, profundizándose la caída del mes de enero (-6,3%) después de un cuarto trimestre de 2019 que parecía mostrar una leve recuperación. Considerando la facturación de los últimos doce meses de la Ciudad (febrero 2020 - marzo 2019) la misma registra una contracción interanual acumulada de -4,4%, valor que se profundiza al tomar los últimos dos períodos (enero 2020 - febrero 2020), llegando a -6,8%.

Si bien resulta válido realizar comparaciones interanuales de la serie de facturación privada, un análisis más preciso de la actividad económica local se obtiene analizando el comportamiento de la serie desestacionalizada y la tendencia-ciclo. La primera de ellas se encuentra libre de los efectos estacionales de cada período mientras que la segunda representa una suavización aún más profunda de la serie original, ya que no solo elimina el componente estacional sino que también los componentes irregulares, constituyéndose como un indicador del desempeño futuro de dicha serie.

De esta forma, al ajustar la facturación privada local por estacionalidad se evidencia un incremento mensual de 3,0%, luego de tres períodos consecutivos de contracciones mensuales (-5,1% en enero, -1,4% en diciembre y -3,7% en noviembre). Este último valor podría explicarse por el efecto positivo de políticas de ingreso implementadas a nivel nacional y local en el último período como el incremento de salarios a cuenta de futuras paritarias que tuvo lugar en el primer bimestre del año.

Si bien la serie desestacionalizada resulta de un refinamiento de la original, la presencia de factores irregulares hace que siga presentando volatilidad, por lo que se analizará el componente tendencia-ciclo de la serie por ser más adecuado. La misma, registra en el mes de febrero una contracción mensual de medio punto porcentual, con valores similares en los tres meses previos. Si bien al analizar el comportamiento mensual de esta serie se observa una pequeña desaceleración de la contracción de la misma, será necesario analizar su evolución en los meses siguientes para tener una idea más precisa del comportamiento futuro de la misma. Si bien la tendencia-ciclo no se encuentra afectada por shocks irregulares, como lo es el establecimiento de la cuarentena desde el día 20 de marzo en nuestro país, la duración de esta última y sus efectos consiguientes podrían modificar este componente de la serie.

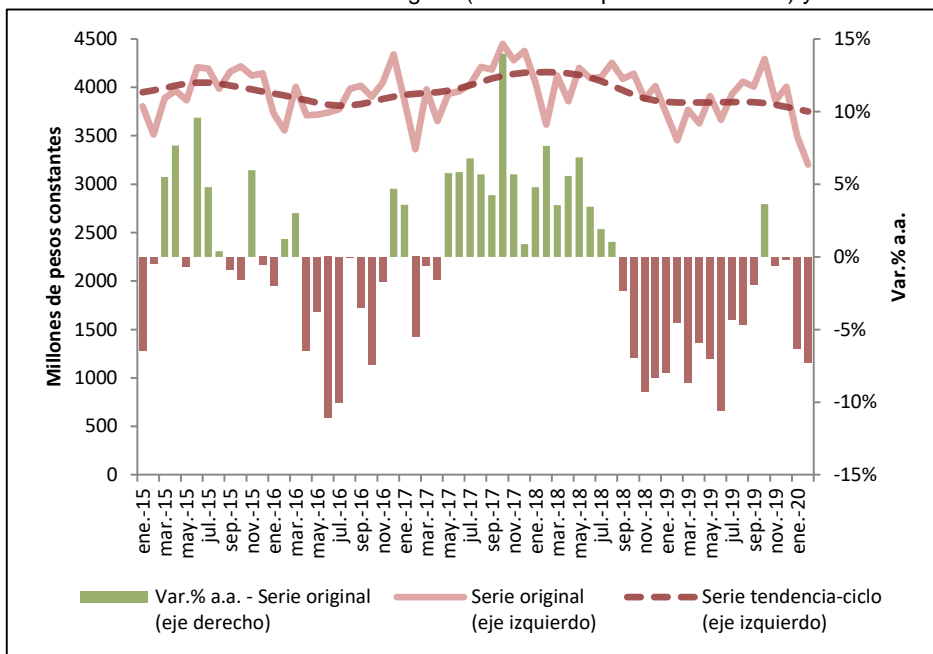
Comparando las cifras locales con su indicador homólogo a nivel nacional, el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE – INDEC)², se observa que las contracciones de la actividad local acortaron la distancia que las separaba de las menores caídas nacionales al analizar la serie tendencia-ciclo. De esta forma, si bien al considerar la performance acumulada de los últimos doce meses (febrero 2020 – marzo 2019) la serie tendencia-ciclo local registra una contracción de -4,2% y la nacional lo hace en -2,0%, esta diferencia disminuye significativamente al considerar las variaciones mensuales de los últimos dos meses analizados. Así, en Rosario se registró una caída mensual de -0,5% en febrero y de -0,6% en enero, mientras que a nivel nacional las mismas fueron -0,1% y 0,0% respectivamente.

¹ En este informe se analiza la evolución reciente de la actividad económica local, utilizando datos de facturación privada -que incluye tanto valor agregado como consumo intermedio- declarada base DRel a valores constantes ajustados por estacionalidad. Los datos utilizados, definitivos al mes de febrero de 2020, son provistos por el Centro de Información Económica (CIE – Municipalidad de Rosario). En particular, se hace énfasis en el componente de tendencia-ciclo de la facturación, el cual refleja el comportamiento subyacente y la dirección general de la serie, capturando tanto el movimiento de largo plazo como el ciclo económico, a partir de la eliminación de efectos estacionales y factores irregulares. Esto permite realizar comparaciones mensuales de la tendencia y hacer uso de lo ocurrido recientemente en los datos para un análisis coyuntural, lo cual no es posible con la serie de facturación original (no ajustada por estacionalidad) sin recurrir a comparaciones interanuales, las cuales dependen fuertemente de los valores observados en el año anterior y suelen ser poco útiles para un análisis de coyuntura.

² Para más información consultar: https://www.indec.gov.ar/uploads/informesdeprensa/emaes_04_204E711E4EB6.pdf.

Gráfico 1. Facturación real privada en Rosario

Serie original (millones de pesos constantes) y tendencia-ciclo



| Serie tendencia-ciclo | |
|-----------------------|---------------|
| Período | Var.% mensual |
| Feb-19 | -0,1% |
| Mar-19 | 0,0% |
| Apr-19 | 0,0% |
| May-19 | 0,0% |
| Jun-19 | 0,0% |
| Jul-19 | 0,1% |
| Aug-19 | 0,0% |
| Sep-19 | -0,1% |
| Oct-19 | -0,2% |
| Nov-19 | -0,4% |
| Dec-19 | -0,6% |
| Jan-20 | -0,6% |
| Feb-20 | -0,5% |

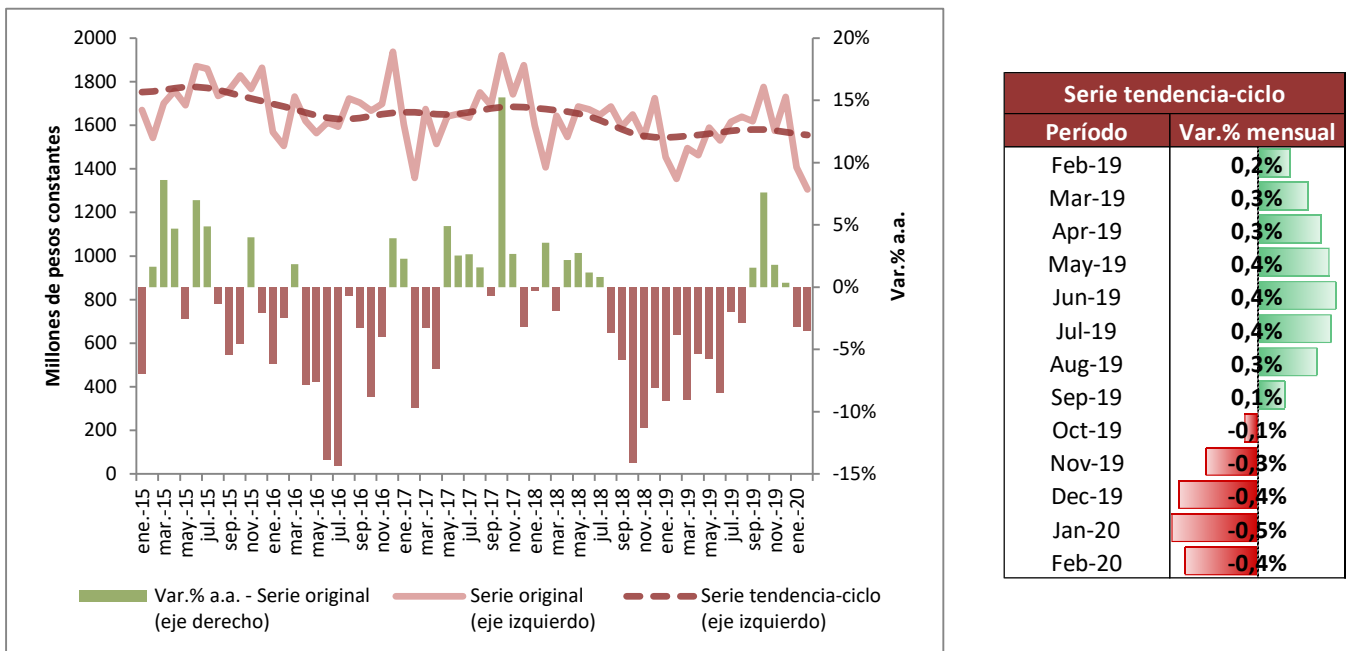
Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.

Análisis por sectores

Al analizar el desempeño sectorial de la actividad local se destaca la contracción interanual del sector Comercio (-3,5%), que explica 40,8% de la facturación privada del mes de febrero. Dicho rubro presenta leves contracciones mensuales de la tendencia-ciclo desde el mes de octubre que se intensifican levemente en el último trimestre (diciembre 2019 – febrero 2020). En este sector se destacan los rubros “Comercio al por menor” y “Comercio al por mayor y en comisión” que explican respectivamente 47,4% y 41,9% de la facturación del sector durante el mes de febrero. Si bien la primera rama evidenció un leve incremento interanual (1,2%) probablemente asociado a las políticas de ingreso del último período, como la implementación de la tarjeta alimentaria (desde diciembre 2019), del programa Precios Justos en Rosario (febrero 2020) que se aplica a los almacenes de barrio de la ciudad y se suma a la continuidad de los programas Precios Cuidados y Ahora 12. Sin embargo, la contracción del comercio al por mayor (-8,9%) provocó que el sector en su conjunto muestre una leve disminución interanual (-3,5%), de similar magnitud a la del mes anterior luego del desempeño favorable del último trimestre del 2019. En los últimos doce meses analizados se observa una contracción acumulada interanual menor del sector (-2,4%) debido al buen desempeño de la rama de comercio al por mayor del segundo semestre de 2019.

Gráfico 2. Facturación real del sector Comercio en Rosario

Serie original (millones de pesos constantes) y tendencia-ciclo



Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.

Tabla 1. Composición de la Facturación real del sector Comercio en Rosario

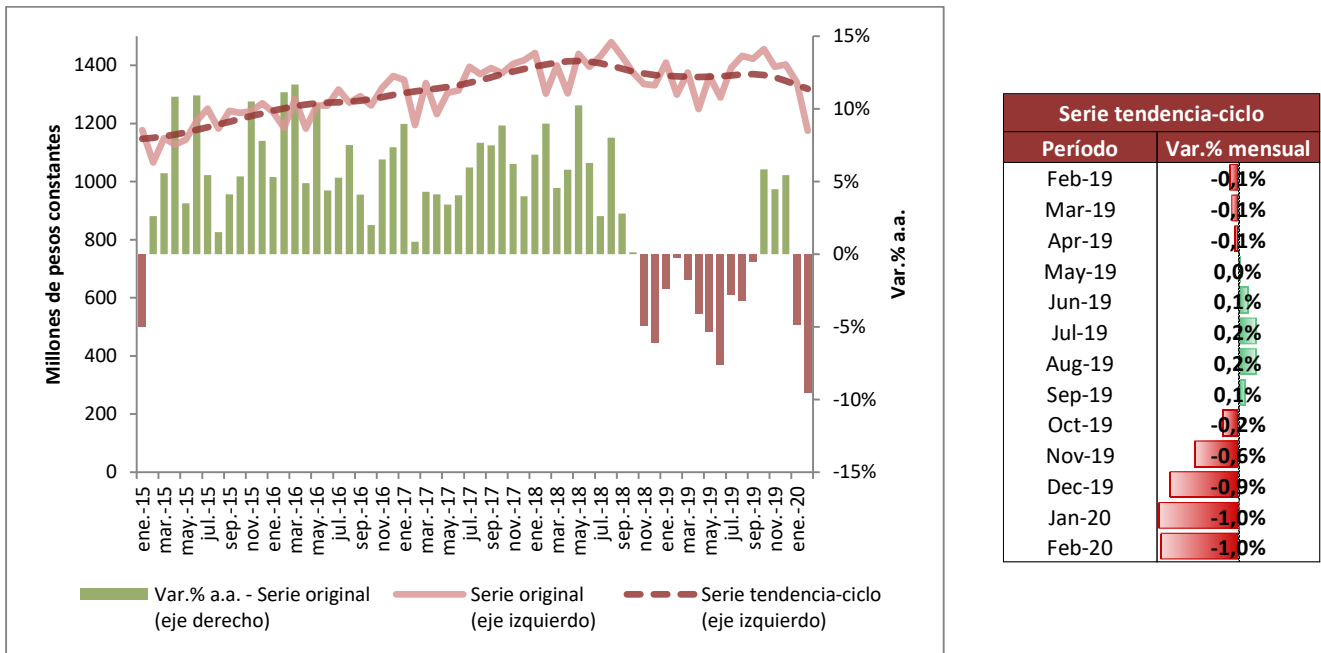
| Ramas de Comercio | Participación en el total de la rama Feb 2020 | Var. % a.a. | | |
|--|---|--------------|-----------------------|------------------------|
| | | Feb-20 | Acum. I Bimestre 2020 | Acum. Últimos 12 meses |
| Comercio al por menor | 47,4% | 1,2% | 0,4% | -3,1% |
| Comercio al por mayor y en comisión | 41,9% | -8,9% | -7,8% | 0,3% |
| Venta, mantenimiento y reparación de vehículos | 10,8% | -1,0% | -0,8% | -10,7% |
| Total Comercio | 100,0% | -3,5% | -3,3% | -2,4% |

Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.

El sector Servicios privados, segundo en importancia en la facturación privada de la Ciudad en el mes de febrero (36,7%) registró una contracción interanual (-9,5%) en este período que prácticamente duplica a la del mes previo (-4,8%) luego de mostrar una incipiente recuperación en los últimos tres meses de 2019. Sin embargo, el comportamiento mes a mes de la serie tendencia-ciclo registra una contracción significativamente menor al no considerar factores irregulares ni estacionales, si bien mantiene el mismo valor que el mes anterior (-1,0%) se debe analizar su comportamiento en los próximos meses para poder saber si realmente empieza a mostrar leves signos de recuperación. Al analizar el desempeño de las principales ramas del sector se destaca la fuerte caída del rubro “Intermediación financiera y servicios de seguros” (-15,2%) que explica la tercera parte del sector. Dicho rubro tuvo una buena performance en 2019, que explica un crecimiento acumulado interanual positivo de la rama (5,8%) y una leve contracción acumulada interanual del total del sector Servicios privados (-2,0%).

Gráfico 3. Facturación real del sector Servicios privados en Rosario

Serie original (millones de pesos constantes) y tendencia-ciclo



Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.

Tabla 2. Composición de la Facturación real del sector Servicios privados en Rosario

| Ramras de Servicios privados | Participación en el total de la rama Feb 2020 | Var. % a.a. | | |
|---|--|--------------|-----------------------|------------------------|
| | | Feb-20 | Acum. I Bimestre 2020 | Acum. Últimos 12 meses |
| Intermediación financiera y servicios de seguros | 33,2% | -15,2% | -7,3% | 5,8% |
| Salud humana y servicios sociales | 15,3% | -3,0% | -3,1% | -3,8% |
| Actividades administrativas y servicios de apoyo | 12,2% | -9,9% | -9,6% | -5,5% |
| Información y comunicaciones | 10,7% | -9,1% | -9,3% | -14,2% |
| Servicios de transporte y almacenamiento | 7,0% | -8,6% | -4,9% | 2,6% |
| Servicios de alojamiento y servicios de comida | 6,0% | 6,8% | 0,5% | -5,2% |
| Servicios artísticos, culturales, deportivos y de esparcimiento | 3,1% | -1,7% | -5,2% | -10,6% |
| Servicios profesionales, científicos y técnicos | 2,8% | -9,9% | -9,4% | -2,0% |
| Servicios de asociaciones y servicios personales | 2,1% | -16,1% | -16,8% | -14,1% |
| Servicios inmobiliarios | 1,4% | -14,9% | -13,8% | -15,0% |
| Enseñanza | 0,2% | -14,8% | -16,6% | -19,7% |
| Otros servicios (*) | 6,0% | -6,5% | -9,4% | 1,6% |
| Total Servicios privados | 100,0% | -9,5% | -7,1% | -2,0% |

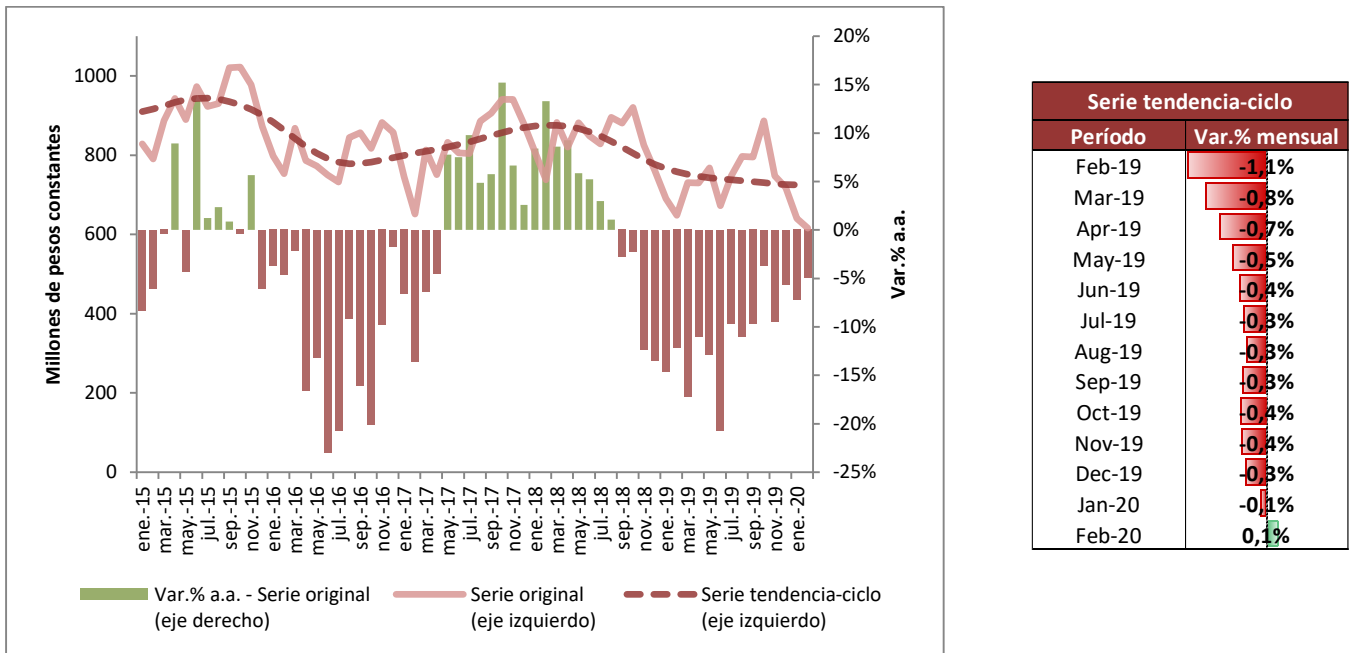
(*): Incluye Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; Suministro de agua, cloacas, gestión de residuos, recuperación de materiales y saneamiento público; Servicios de organizaciones y órganos.

Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.

La Industria manufacturera, tercer sector en importancia en la actividad local con una participación de 19,2% en la facturación real de febrero presenta una leve desaceleración de su contracción interanual (-5,0%) con respecto a los tres meses previos (enero -7,2%, diciembre -5,6% y noviembre -9,4%) luego de presentar caídas consecutivas desde septiembre de 2018. Otro rasgo alentador del desempeño del sector lo constituye la incipiente performance positiva de su tendencia-ciclo en febrero (0,1%) con respecto al mes anterior, luego de dos años de contracciones en este indicador. Al analizar el desempeño de las ramas del sector, se destaca el rubro "Alimentos y bebidas" -segundo en importancia en el sector- que presenta incrementos interanuales consecutivos desde mediados de 2019 y ayuda a compensar las caídas de las ramas "Metales, productos de metal y maquinaria" y "Petróleo, productos químicos, caucho y plásticos" primera y tercera en importancia en el sector.

Gráfico 4. Facturación real del sector Industria manufacturera en Rosario

Serie original (millones de pesos constantes) y tendencia-ciclo



Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.

Tabla 3. Composición de la Facturación real del sector Industria manufacturera en Rosario

| Ramaz de Industria manufacturera | Participación en el total de la rama Feb 2020 | Var. % a.a. | | |
|--|---|--------------|-----------------------|------------------------|
| | | Feb-20 | Acum. I Bimestre 2020 | Acum. Últimos 12 meses |
| Metales, productos de metal y maquinaria | 33,8% | -8,9% | -13,1% | -19,0% |
| Alimentos, bebidas y tabaco | 27,4% | 6,3% | 7,3% | 3,3% |
| Petróleo, productos químicos, caucho y plásticos | 12,4% | -14,4% | -15,3% | -15,1% |
| Fabricación de componentes electrónicos y equipo eléctrico | 10,8% | 4,3% | 3,7% | 2,5% |
| Vehículos y equipo de transporte | 3,2% | -13,5% | -6,6% | -15,1% |
| Minerales no metálicos | 3,6% | -24,8% | -22,8% | -16,2% |
| Textiles, confecciones y cuero | 3,0% | 7,5% | 3,6% | -12,7% |
| Papel e impresión | 2,2% | -4,5% | -5,4% | -4,2% |
| Madera y muebles | 1,7% | -8,8% | -4,7% | -13,3% |
| Reparación y mantenimiento de equipos | 0,6% | -19,0% | -8,6% | -13,4% |
| Otras actividades industriales (**) | 1,3% | -1,9% | 2,9% | 3,3% |
| Total Industria manufacturera | 100,0% | -5,0% | -6,1% | -10,4% |

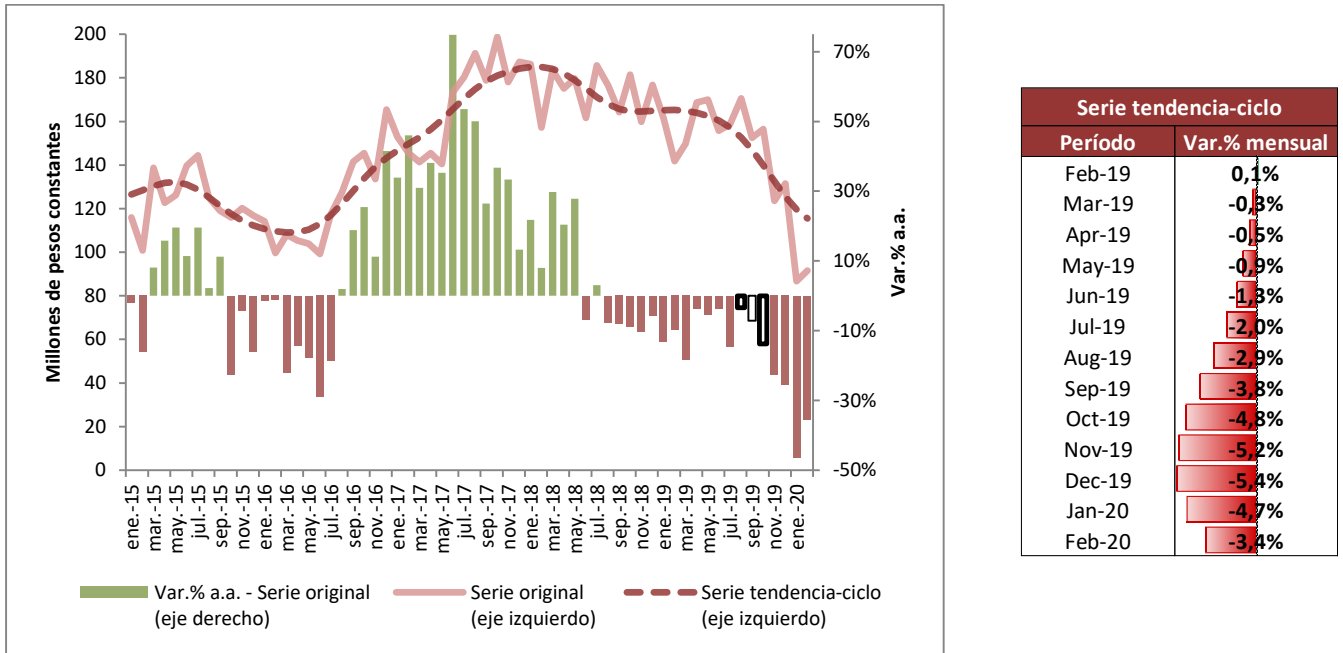
(**): Incluye Fabricación de joyas, instrumentos de música, artículos de deporte, juegos y juguetes; industrias manufactureras n.c.p.

Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.

Finalmente el sector Construcción, con una participación de 2,9% de la facturación privada de Rosario del mes de febrero registró una fuerte contracción interanual en dicho período (-35,4%). Si bien este sector presenta caídas interanuales que superan los dos dígitos desde el cuarto trimestre de 2019, la contracción de febrero resulta inferior al período anterior en 11 p.p., lo que explica que la contracción interanual acumulada del primer bimestre del año sea mayor (-41,3%) a la de este último período. Otro dato positivo es que pareciera registrarse una desaceleración de la contracción mensual de la serie tendencia-ciclo, con una caída (-3,4%) mensual que se encuentra 1,3 p.p. por encima del mes anterior. Al analizar el comportamiento de las ramas del sector, resulta clave la recuperación del rubro “Construcción y terminación de edificios y sus partes” que representó 7 de cada 10 pesos que se facturaron en el sector durante febrero y viene presentando contracciones más marcadas en el último tiempo, con una contracción bimestral acumulada de -36,3% y una contracción anual acumulada de -10,4% en los últimos doce meses estudiados.

Gráfico 5. Facturación real del sector Construcción en Rosario

Serie original (millones de pesos constantes) y tendencia-ciclo



Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.

Tabla 4. Composición de la Facturación real del sector Construcción en Rosario

| Ramas de Construcción | Participación en el total de la rama Feb 2020 | Var. % a.a. | | |
|---|---|---------------|-----------------------|------------------------|
| | | Feb-20 | Acum. I Bimestre 2020 | Acum. Últimos 12 meses |
| Construcción y terminación de edificios y sus partes | 66,8% | -23,7% | -36,3% | -10,4% |
| Construcción e instalaciones de obras de ingeniería civil | 19,1% | -53,2% | -50,0% | -19,1% |
| Construcción, reforma y reparación de obras de infraestructura para el transporte | 0,7% | -92,0% | -85,3% | -58,8% |
| Construcción de proyectos de servicios públicos | 6,7% | 21,2% | -24,6% | -31,2% |
| Alquiler de equipo de construcción o demolición dotado de operarios y actividades especializadas de construcción n.c.p. | 5,0% | -53,6% | -38,9% | 16,2% |
| Demolición, movimiento y preparación de terrenos para obras | 1,7% | 62,9% | 47,9% | 25,2% |
| Total Construcción | 100,0% | -35,4% | -41,3% | 16,2% |

Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE). Municipalidad de Rosario.