

ACTIVIDAD ECONÓMICA POR SECTORES en ROSARIO¹

Efectos de la cuarentena. Influencia de las restricciones en el desempeño económico de cada sector económico de la Ciudad

En el mes de septiembre, según datos del Centro de Información Económica (CIE – Municipalidad de Rosario), la facturación privada de la Ciudad se contrajo interanualmente 6,4%, acumulando una caída de 11,7% en los primeros nueve meses del año. El dato de septiembre presenta notorias diferencias entre sectores. La **Industria manufacturera y el Comercio** -con una representación conjunta de 63,7% en la facturación local- **crecieron interanualmente 11,4% y 1,9% respectivamente**, acumulando crecimientos interanuales consecutivos desde el mes de junio, con la excepción de agosto cuando el Comercio se contrajo levemente. En marcado contraste, los sectores **Servicios privados y Construcción registraron caídas interanuales de 21,9% y 45,1% en el mes de septiembre**.

En el marco de esta caída generalizada de la actividad, es interesante cuantificar con mayor precisión los efectos económicos de la cuarentena en los diferentes sectores locales. Para ello, se estima la tasa de crecimiento mensual del componente irregular de cada serie de facturación sectorial, la cual denominaremos “efecto cuarentena”², dado que esta variable captura fundamentalmente los movimientos irregulares inmediatos y directos de la actividad económica. Estos movimientos resultan aptos para aproximar las variaciones mensuales en la actividad debidos a cambios en la administración del confinamiento. No obstante, debe tenerse en cuenta que estas estimaciones no contemplan los efectos indirectos de la cuarentena sobre la actividad económica que probablemente se manifiesten en el mediano y largo plazo, tales como la reconfiguración de las relaciones productivas entre los distintos sectores y cambios en la escala de éstos.

En el Gráfico N°1 se observa con claridad que en el mes de marzo, con el establecimiento del aislamiento, la caída mensual de la actividad económica atribuible al efecto cuarentena fue generalizada en los sectores económicos locales con particular incidencia sobre la Industria manufacturera, el Comercio y la Construcción. En el mes de abril, el efecto cuarentena continuó siendo significativo en la actividad industrial y de la construcción debido a que estos sectores no pudieron desarrollar con normalidad sus actividades en la etapa más estricta del confinamiento. Por el contrario, en el Comercio este efecto presentó una intensidad menor (-8,8%) posiblemente debido a que la actividad del sector incluye rubros esenciales -alimentos y farmacias- que no se vieron significativamente afectados por las restricciones impuestas a la movilidad.

Con la flexibilización de actividades que se produjo en mayo, todos los sectores presentaron un efecto cuarentena positivo, particularmente la Industria manufacturera al registrar un aumento de 43,5% en el componente irregular de la serie de facturación local. En el mes siguiente, este efecto continuó siendo positivo de forma generalizada, destacándose el desempeño de la Construcción, que de la mano de la habilitación de obras privadas con hasta diez operarios pudo terminar con obras preexistentes y también realizar obras menores y refacciones, provocando que en junio se observe el mayor efecto cuarentena positivo del periodo analizado.

En el tercer trimestre del año, el efecto de la cuarentena parecería diluirse en todos los sectores, con excepción de la Construcción en el mes de julio (-15,4%), lo que posiblemente se explique por un reajuste de expectativas en el sector ante la incertidumbre generada por la extensión de la cuarentena y los cambios producidos en las modalidades de trabajo y hábitos de consumo de las personas. Así, este reajuste probablemente haya postergado el inicio de nuevas obras de infraestructura. Debe destacarse que aun en el mes de septiembre, en el que se restringe nuevamente el desarrollo de actividades, el efecto de la cuarentena no es significativo, siendo la caída inferior a 3,5% en todos los sectores. Esto, en parte, se explicaría por la utilización de protocolos que posibilitaron el desarrollo de ciertas actividades, entre ellas el funcionamiento de la actividad industrial y el sector de la construcción.

Al analizar el efecto cuarentena en cada sector también debe tenerse en cuenta que muchas actividades productivas no esenciales pudieron seguir realizando sus tareas durante la etapa más estricta del confinamiento, adaptándose a un esquema de trabajo a distancia, algo que no fue posible en los rubros que requieren indefectiblemente de la presencialidad (Industria manufacturera y Construcción). Esto explicaría la menor incidencia de la cuarentena en los Servicios Privados, estando aproximadamente 60% de la facturación del sector vinculada a las actividades financieras y de seguros, administrativas y de telecomunicaciones, las cuales son altamente compatibles con el teletrabajo. Si bien este sector comprende actividades fuertemente golpeadas por las medidas de aislamiento -tales como los rubros

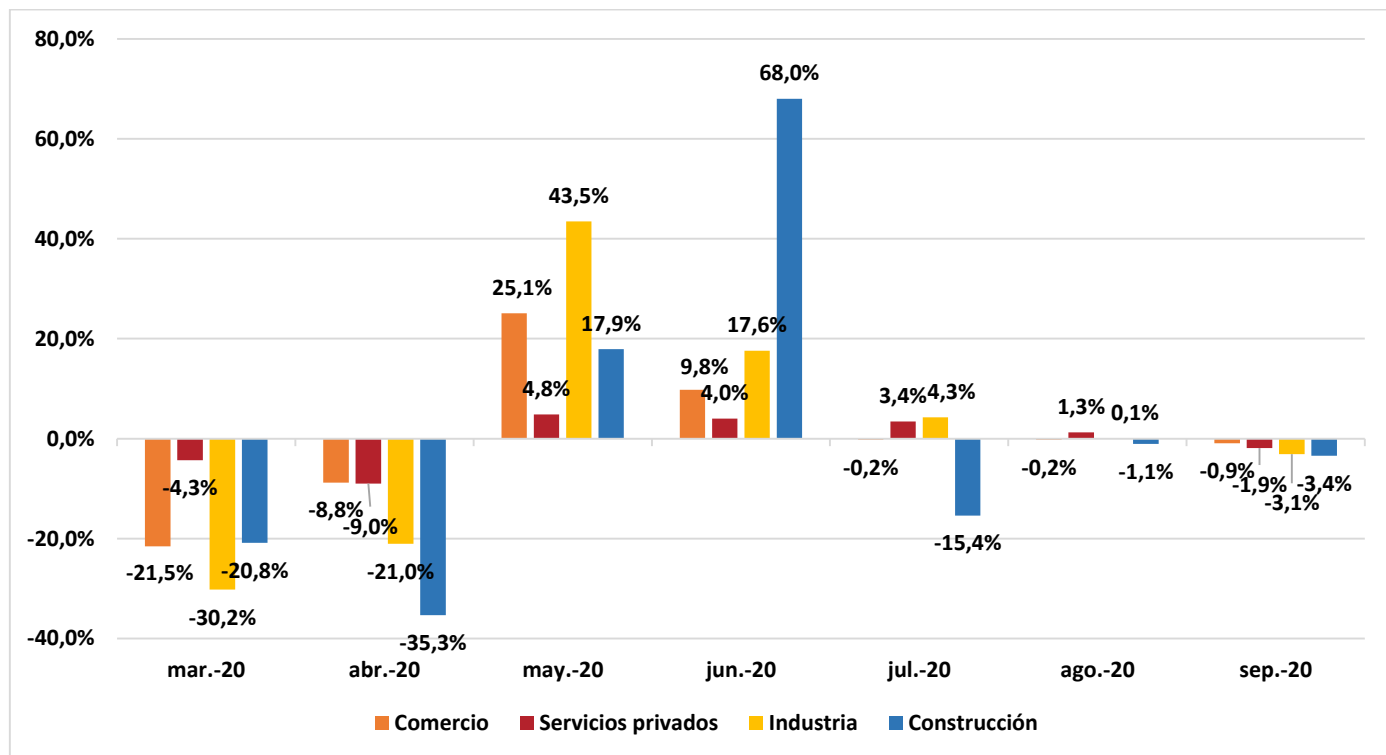
¹ En este informe no se considera el sector de “Actividades primarias” por no tener una participación significativa en la facturación privada real de la Ciudad (siendo 0,5%).

² Matemáticamente, este efecto mide la contribución -en puntos porcentuales- de los cambios del factor irregular a la tasa de crecimiento mensual de la facturación, por lo que puede asociarse al impacto de la cuarentena en el nivel de actividad de los diferentes sectores. Dado el carácter multiplicativo de los modelos utilizados para el ajuste estacional de la facturación privada, se cumple que $y(t) = T(t) \cdot S(t) \cdot I(t)$, siendo y la facturación, T el componente de tendencia-ciclo, S el factor estacional, I el componente irregular y t el tiempo. Transformando logarítmicamente ambos miembros de la fórmula anterior y derivando respecto al tiempo se deduce que la tasa de crecimiento mensual de y es aproximadamente igual a la suma de las tasas de crecimiento mensuales de T , S e I . Para más detalles, ver: http://fundacionbmr.org.ar/wp-content/uploads/2019/12/Crecimiento-en-tiempo-discreto-y-continuo_m%C3%A9todos-para-su-descomposici%C3%B3n.pdf

gastronómicos, de alojamiento y aquellos que contemplan el desarrollo de actividades culturales y artísticas-, éstas tienen una representación inferior a 5% en la facturación total del sector.

Gráfico 1. Efecto de la cuarentena en la actividad económica local por sectores

Variación mensual del componente irregular de la serie de facturación
Marzo – septiembre 2020



Nota: cada serie es ajustada partiendo de un modelo multiplicativo, por lo que para obtener la contribución de cada componente a la variación mensual de la serie se suman las respectivas tasas de crecimiento. Se considera "efecto cuarentena" a la tasa de crecimiento mensual del componente irregular de la serie.

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

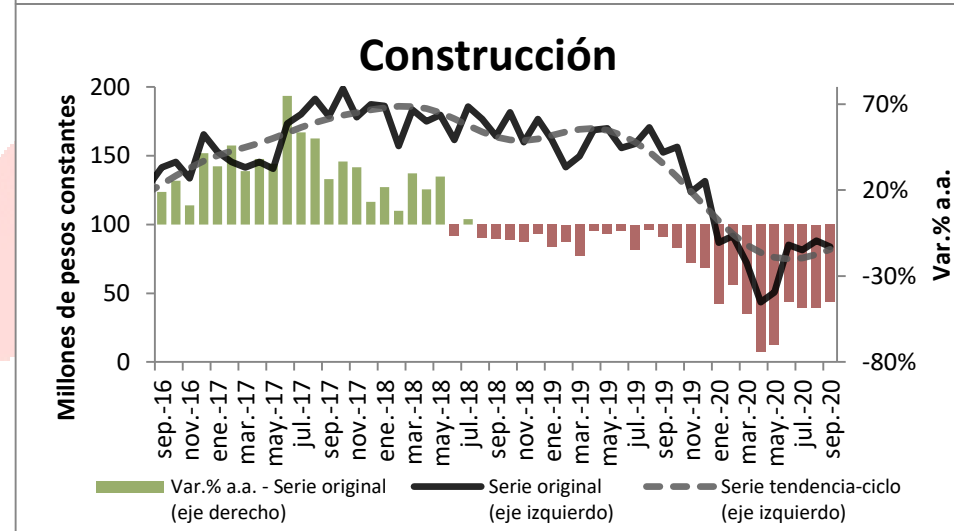
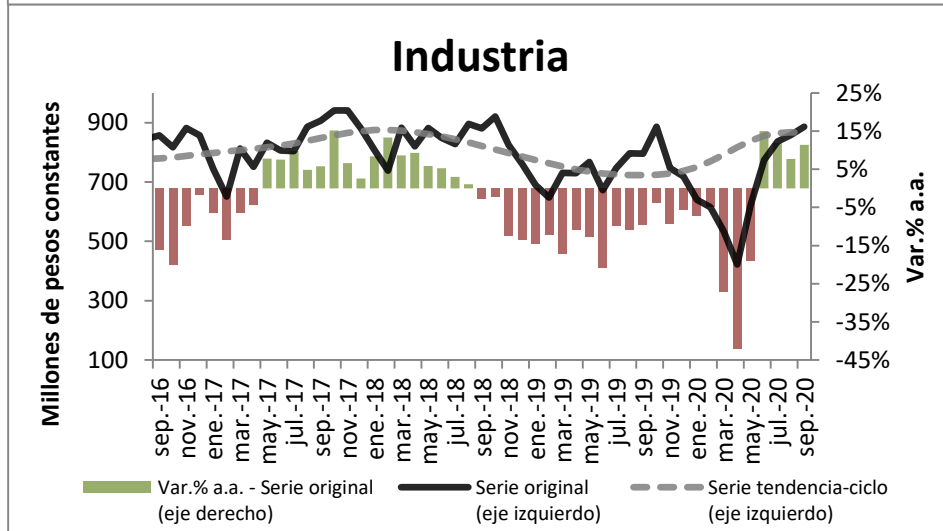
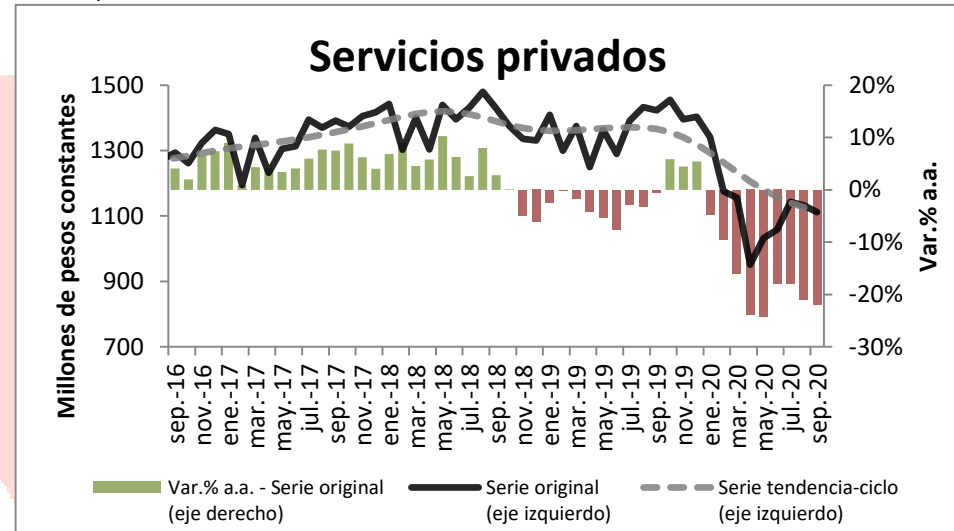
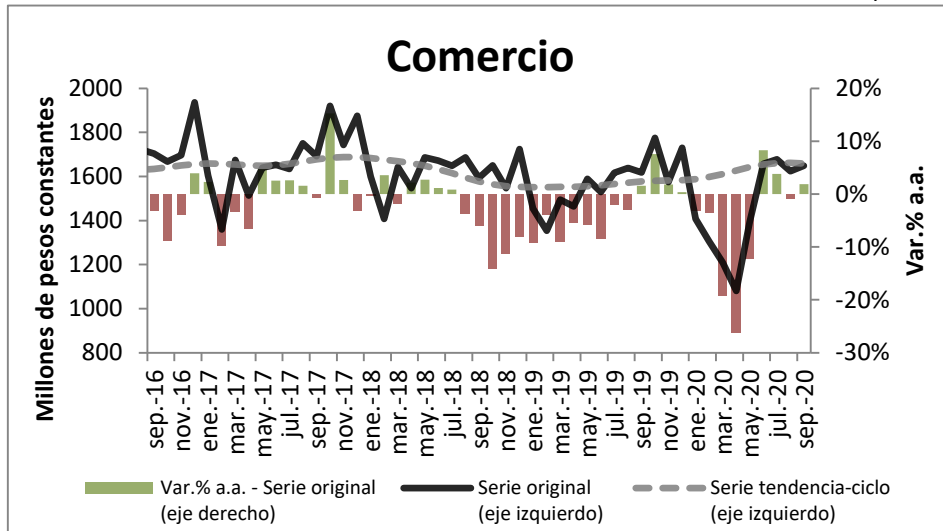
Teniendo en cuenta que el efecto inmediato y directo de la cuarentena parece haberse diluido en el tercer trimestre del año, resulta de interés analizar en qué medida los distintos sectores económicos de la Ciudad se han recuperado de la etapa más dura del aislamiento. En el Gráfico N°2 se observa que si bien todos los sectores muestran un crecimiento con respecto al punto mínimo registrado en el mes de abril, solo dos de ellos alcanzaron -e incluso superaron- los niveles de actividad registrados en el tercer trimestre de 2019. Así, Comercio e Industria manufacturera crecieron interanualmente en el período julio-septiembre 1,6% y 10,3% respectivamente, mientras que Servicios privados y Construcción se contrajeron 20,3% y 47,4%. Este comportamiento dispar entre los sectores también se observa en el componente tendencia-ciclo de cada serie, el cual no está influenciado por el efecto propio de cada periodo -factor estacional- ni por aquellos asociados a los cambios en la administración de la cuarentena, capturados por el factor irregular. Por un lado, como se muestra en la Tabla N°1 el Comercio y la Industria manufacturera evidenciaron crecimientos mensuales de la tendencia que comienzan antes del establecimiento de la cuarentena, ubicándose este componente de la serie en un nivel por encima del registrado el año previo³. Contrariamente, en el caso de los Servicios privados y la Construcción, que registraron caídas mensuales en la tendencia-ciclo durante la mayor parte de 2020, muestran un nivel en este componente muy por debajo de los valores registrados el año previo.

³ Si bien puede resultar llamativo el crecimiento de la tendencia de estas series durante 2020, esto podría deberse a que las actividades industrial y comercial evidenciaron notorios crecimientos interanuales al flexibilizarse la cuarentena en la región, que contrastan con las fuertes caídas registradas en los meses de marzo – abril, particularmente en el sector industrial.

Gráfico 2. Facturación Privada de real de Rosario por Sectores

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

Septiembre 2016 – septiembre 2020



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

Tabla 1. Variación mensual de la serie de tendencia-ciclo

Período	Comercio	Servicios privados	Industria manufacturera	Construcción
sep-19	0,3%	-0,3%	0,0%	-5,6%
oct-19	0,2%	-0,7%	0,2%	-6,8%
nov-19	0,1%	-1,1%	0,6%	-7,9%
dic-19	0,1%	-1,6%	1,2%	-8,8%
ene-20	0,3%	-2,0%	1,8%	-9,3%
feb-20	0,6%	-2,3%	2,5%	-9,4%
mar-20	0,8%	-2,4%	3,0%	-8,4%
abr-20	1,0%	-2,3%	3,1%	-6,7%
may-20	1,0%	-2,1%	2,7%	-4,3%
jun-20	0,7%	-1,9%	2,0%	-1,6%
jul-20	0,4%	-1,6%	1,1%	1,1%
ago-20	0,1%	-1,2%	0,3%	3,4%
sep-20	-0,1%	-0,9%	-0,2%	4,7%

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

En términos generales, se observa que el efecto inmediato y directo de la cuarentena en la facturación de los distintos sectores locales tuvo una mayor intensidad hasta el mes de junio, diluyéndose en los meses siguientes. Así, todos los sectores presentan un efecto cuarentena negativo en la fase de Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (marzo y abril) que se torna positivo al establecerse el Distanciamiento Social Preventivo y Obligatorio (mayo y junio). En el tercer trimestre del año, el efecto de la cuarentena en la actividad local se diluye a pesar del retorno a un confinamiento más estricto en el mes de septiembre, lo que se explicaría por cambios en la forma de administrar la cuarentena y en el comportamiento de la población que tuvieron lugar gracias a la mayor información disponible sobre la transmisión del virus y la posibilidad de diseñar protocolos sanitarios efectivos. Así, distintas actividades productivas -especialmente en la Industria manufacturera- pudieron paulatinamente readecuarse y desempeñarse bajo un esquema regulado. Por el lado de la demanda de bienes y servicios se observa que la movilidad de las personas en la Ciudad si bien se contrajo en septiembre con respecto a los meses previos, no retornó a los niveles de marzo y abril⁴.

De esta forma, resulta claro que la adaptación de las autoridades gubernamentales y la población en general permitió que ante una nueva escalada de casos, se encuentre un mejor equilibrio entre el manejo de la situación sanitaria y el desarrollo de la actividad económica. En este sentido, es evidente que el desarrollo controlado de las actividades tiene un mejor resultado económico respecto al esquema más restrictivo implementado en un principio, por lo que es de esperarse que la actividad económica se sostenga ante un incremento de contagios en la región.

⁴ Para más información ver: http://fundacionbmr.org.ar/wp-content/uploads/2020/11/Informe-de-prensa_ECONOM%C3%8DA-y-MOVILIDAD-en-ROSARIO-noviembre-2020.pdf