

ACTIVIDAD ECONÓMICA POR SECTORES en ROSARIO¹

¿Se desinfla la recuperación de la actividad económica local o solo se trata de un “efecto cuarentena”?

La facturación privada local continúa recuperándose (CIE – Municipalidad de Rosario) **al expandirse interanualmente 50,7% en términos reales en abril y 22,6% en el primer cuatrimestre del año.** Al igual que en marzo, el aumento observado en abril se explica, en gran parte, por la fuerte contracción de la actividad económica habida en igual mes de 2020 con la etapa más restrictiva de la cuarentena. A partir de mayo es probable que los niveles de variación interanual de la actividad económica no exhiban este nivel de aumentos. Por un parte, se dejarán atrás los peores meses de actividad económica del año pasado, mejorando la base de comparación y, por otra, en los meses siguientes de mayo y junio la facturación privada local probablemente se vea afectada por las limitaciones de circulación ante la segunda ola de contagios de COVID-19. De acuerdo a nuestro último análisis² **basado en datos de movilidad de las personas provistos por Google, la circulación de estas registró una notoria reducción tras el endurecimiento de la cuarentena a fines de mayo, anticipando una menor actividad económica.**

Comparativamente, **la actividad económica a nivel nacional** -medida a través del Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE –INDEC)³- **registra en abril una variación interanual de 28,3% a.a y de 8,2% a.a. en el primer cuatrimestre, siendo estas cifras visiblemente menores que las observadas a nivel local⁴.**

Ajustada por estacionalidad, la facturación privada local muestra en abril una **disminución mensual de 2,0%, siendo este el primer resultado negativo desde diciembre pasado y el cual podría ser relacionado con un posible “efecto cuarentena”⁵** por las nuevas restricciones impuestas en el marco de la segunda ola de contagios por COVID-19.

Observando los movimientos de la facturación en un horizonte temporal más amplio, se presenta la **tendencia-ciclo** junto al resto del comportamiento de la serie en el Gráfico N° 1. Este componente de la serie muestra que en abril la actividad económica **continúa recuperándose con un crecimiento de 1,2% respecto al mes anterior, pero desacelerándose a partir de febrero pasado.**

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, al mes de abril de 2020, son provistos por el Centro de Información Económica (CIE – Municipalidad de Rosario) en base a las declaraciones juradas presentadas por los contribuyentes con excepción de quienes pertenecen al Régimen Simplificado por no estar obligados a presentar esta información. En este informe 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: http://fundacionbmr.org.ar/wp-content/uploads/2021/06/Informe-de-prensa_-Econom%C3%ADa-y-Movilidad-La-movilidad-de-la-poblaci%C3%B3n-en-Rosario-se-contrajo-con-el-endurecimiento-de-las-restricciones-a-fines-de-mayo-Junio-2021.pdf

³ Para más información, consultar: https://www.indec.gov.ar/uploads/informesdeprensa/ema_e_06_21672CEC2380.pdf

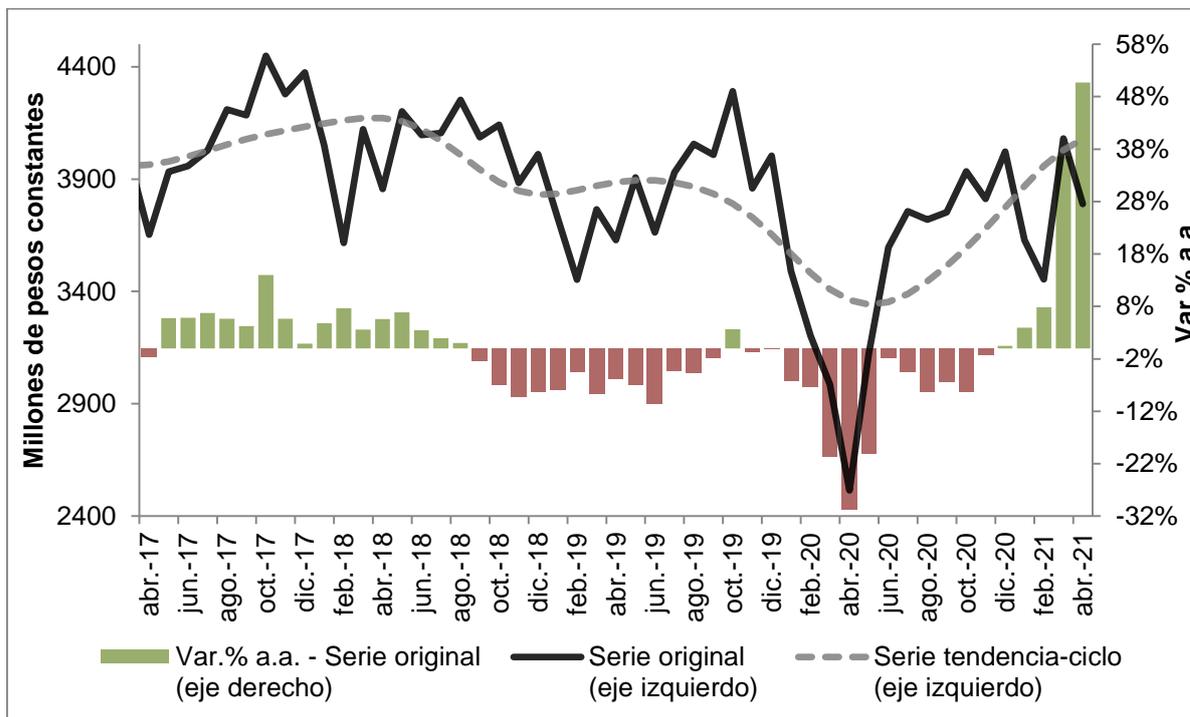
⁴ La facturación privada de la Ciudad un proxy de la actividad privada local al reflejar el Valor Bruto de Producción (VBP) local y no el Valor Agregado (VA). Por su parte, el EMAE mide el VA a nivel nacional tanto para el sector privado como el público, anticipando las tasas de variación del Producto Interno Bruto (PIB) trimestral.

⁵ Con el objetivo de cuantificar con mayor precisión los efectos económicos de la cuarentena en los diferentes sectores locales, se estima la tasa de crecimiento mensual del componente irregular de cada serie de facturación sectorial (efecto cuarentena). 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. Para más información, consultar: http://fundacionbmr.org.ar/wp-content/uploads/2020/12/Informe-de-prensa_ACTIVIDAD-ECON%C3%93MICA-POR-SECTORES-en-ROSARIO-septiembre-de-2020.pdf

Gráfico 1. Facturación real privada de Rosario

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

Abril 2017 – Abril 2021



Serie Tendencia-ciclo	
Período	Var.% mensual
abr-20	-1,4%
may-20	-0,6%
jun-20	0,3%
jul-20	1,1%
ago-20	1,6%
sep-20	2,0%
oct-20	2,3%
nov-20	2,4%
dic-20	2,5%
ene-21	2,5%
feb-21	2,3%
mar-21	1,8%
abr-21	1,2%

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

Análisis por sectores

Por sectores económicos⁶ (Tabla 1), la facturación muestra una recuperación interanual generalizada. No obstante, Comercio e Industria recuperan sus niveles previos a la pandemia e incluso los superan, mientras que Servicios y Construcción aún continúan por debajo.

Tabla 1. Contribución de los sectores económicos en la Facturación real privada de Rosario

Total Sectores	Participación del sector Ene - Abr 2021	Var. % a.a.		Incidencia - Contribución en la Var. % a.a. (en p.p.)	
		abr-21	Ene - Abr 2021	abr-21	Ene - Abr 2021
Comercio	42,8%	53,7%	27,8%	23,0	11,4
Servicios privados	30,8%	16,1%	-0,2%	6,1	-0,1
Industria manufacturera	23,6%	114,3%	59,2%	19,2	10,7
Construcción	2,4%	121,7%	20,9%	2,1	0,5
Total Sectores	100,0%	50,7%	22,6%	50,7%	22,6%

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

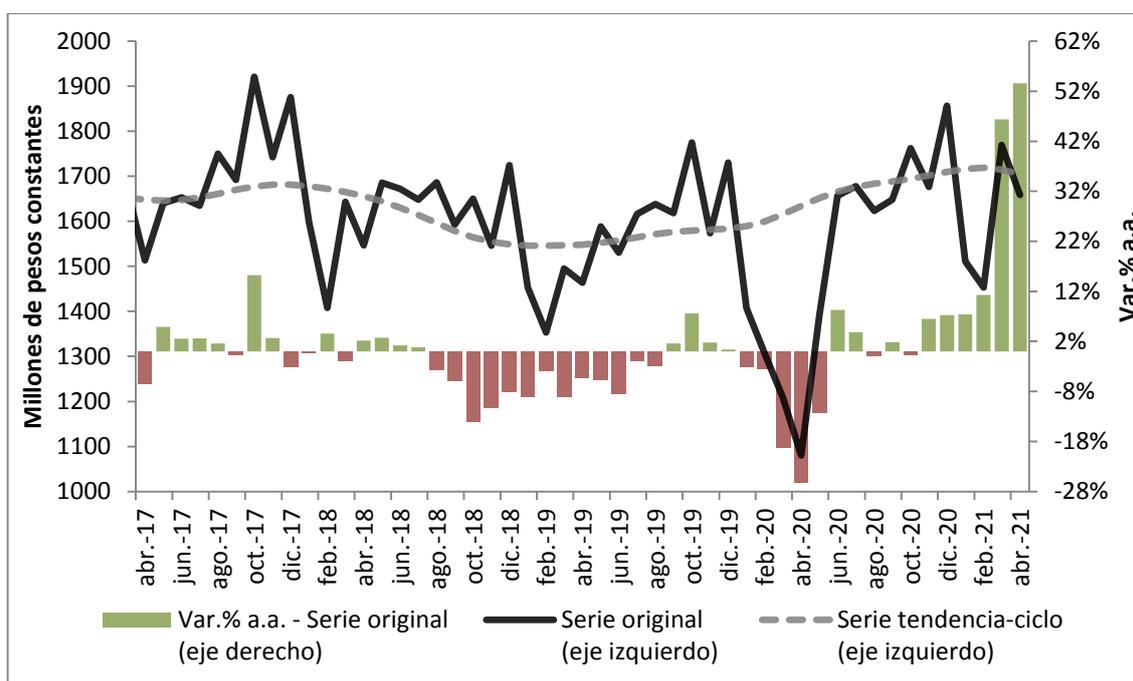
⁶ En este informe no se analiza el sector de "Actividades primarias" por no tener una participación significativa en la facturación privada real de la Ciudad (siendo 0,6% en el periodo enero-abril de 2021).

Comercio crece 53,7% interanual en el cuarto mes del año, siendo este el sexto resultado positivo consecutivo. Esta variación se explica, en gran medida, por las ramas de “Comercio al por menor” y “Comercio al por mayor y en comisión” las que contribuyen en 24,6 p.p. y 17,8 p.p., respectivamente, al crecimiento del sector. En niveles, el sector recuperó lo perdido por la pandemia e incluso se encuentra en un escalón superior al registrado en abril de 2019. No obstante, la serie ajustada por estacionalidad registra una leve disminución mensual de 0,8% lo cual podría relacionarse con el impacto de las primeras restricciones de movilidad en el marco de la segunda ola de COVID-19. El componente tendencia-ciclo que ya evidenciaba un lento crecimiento en los primeros meses del año y que registró un cambio de dirección en marzo, muestra una leve contracción de 0,6% en abril. Esto indica cierta cautela con respecto a la evolución de este sector en lo que resta del segundo trimestre del año.

Gráfico 2. Facturación real del sector Comercio en Rosario

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

Abril 2017 – Abril 2021



Variación % mensual		
Período	Serie desestacionalizada	Serie tendencia-ciclo
abr-20	-7,5%	1,1%
may-20	27,2%	1,1%
jun-20	11,4%	0,9%
jul-20	0,2%	0,6%
ago-20	0,0%	0,4%
sep-20	-0,9%	0,3%
oct-20	4,1%	0,3%
nov-20	2,0%	0,4%
dic-20	-2,5%	0,5%
ene-21	3,0%	0,4%
feb-21	1,1%	0,2%
mar-21	2,0%	-0,2%
abr-21	-0,8%	-0,6%

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

Tabla 2. Contribución de las ramas en la Facturación real privada del sector Comercio

Ramas de Comercio	Participación del sector Ene - Abr 2021	Var. % a.a.		Incidencia - Contribución en la Var. % a.a. (en p.p.)	
		abr-21	Ene - Abr 2021	abr-21	Ene - Abr 2021
Comercio al por mayor y en comisión	45,2%	33,2%	26,4%	17,8	12,1
Comercio al por menor	43,5%	61,0%	23,7%	24,6	10,6
Venta, mantenimiento y reparación de vehículos	11,3%	186,7%	55,0%	1,3	5,1
Total Comercio	100,0%	53,7%	27,8%	53,7%	27,8%

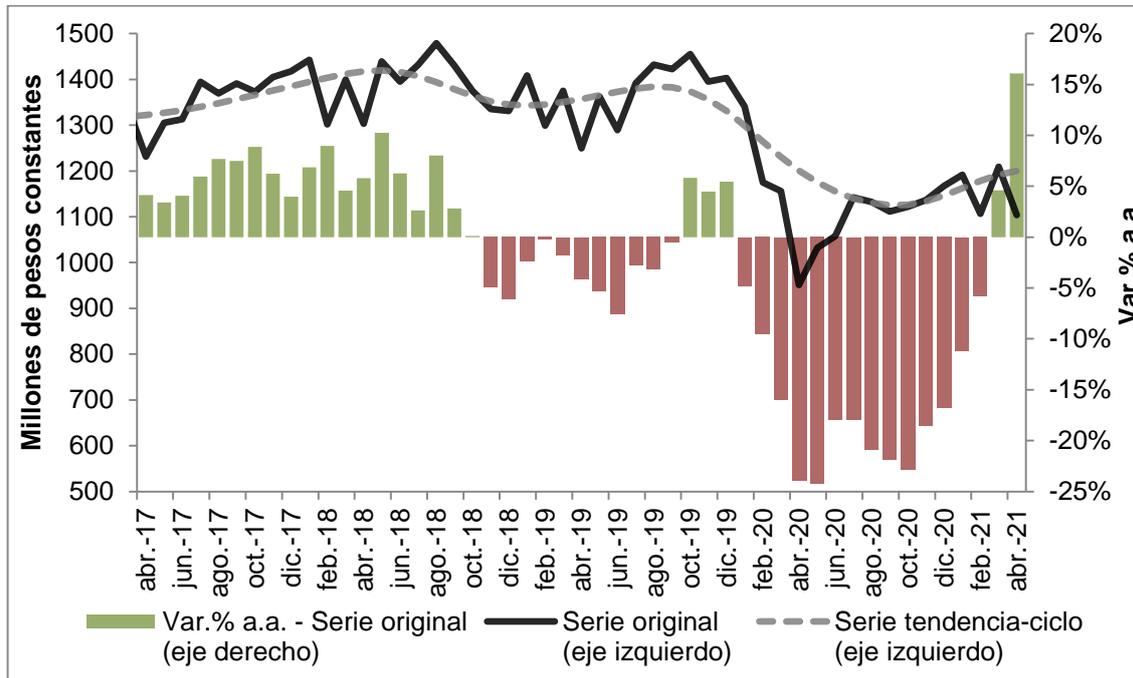
Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE - Municipalidad de Rosario).

La facturación del sector **Servicios privados** se expande 16,1% interanual en abril de 2021, la cual se explica, principalmente, por “Intermediación financiera”, “Salud humana y servicios sociales” y “Actividades administrativas y servicios de apoyo” que contribuyen en 5,1 p.p., 3,0 p.p. y 2,3 p.p., respectivamente. El sector aún se encuentra 11,6% por debajo del nivel registrado en igual mes de 2019. El componente desestacionalizado, que creció mensualmente en enero y febrero y registró una ínfima caída en marzo, registra una leve variación mensual de 0,4% en abril. Por su parte, la serie tendencia-ciclo que, si bien aún continúa 15,4% por debajo del máximo observado en mayo de 2018, se recupera por séptimo mes consecutivo, aunque con un ritmo menor.

Gráfico 3. Facturación real del sector Servicios Privados en Rosario

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

Abril 2017 – Abril 2021



Variación % mensual		
Período	Serie desestacionalizada	Serie tendencia-ciclo
abr-20	-10,5%	-2,4%
may-20	2,9%	-2,1%
jun-20	2,4%	-1,7%
jul-20	2,0%	-1,8%
ago-20	0,3%	-0,9%
sep-20	-2,7%	-0,4%
oct-20	2,5%	0,1%
nov-20	1,2%	0,7%
dic-20	-0,2%	1,1%
ene-21	4,2%	1,4%
feb-21	2,4%	1,4%
mar-21	-0,1%	1,1%
abr-21	0,4%	0,7%

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

Tabla 3. Contribución de las ramas en la Facturación real del sector Servicios Privados

Ramas de Servicios privados	Participación del sector Ene - Abr 2021	Var. % a.a.		Incidencia - Contribución en la Var. % a.a. (en p.p.)	
		abr-21	Ene - Abr 2021	abr-21	Ene - Abr 2021
Intermediación financiera y servicios de seguros	36,8%	13,6%	4,4%	5,1	1,5
Salud humana y servicios sociales	15,2%	19,0%	1,2%	3,0	0,2
Actividades administrativas y servicios de apoyo	12,4%	17,9%	2,0%	2,3	0,2
Información y comunicaciones	9,5%	-7,0%	-11,7%	-0,8	-1,3
Servicios de transporte y almacenamiento	7,6%	19,2%	0,8%	1,6	0,1
Otros servicios (*)	6,0%	-5,3%	-14,4%	-0,3	-1,0
Servicios de alojamiento y servicios de comida	3,7%	101,9%	-12,0%	1,4	-0,5
Servicios profesionales, científicos y técnicos	2,8%	35,9%	3,3%	1,0	0,1
Servicios de asociaciones y servicios personales	2,4%	52,1%	20,2%	1,1	0,4
Servicios artísticos, culturales, deportivos y de esparcimiento	2,0%	2955,3%	0,4%	1,2	0,0
Servicios inmobiliarios	1,4%	66,9%	5,0%	0,7	0,1
Enseñanza	0,2%	-8,5%	-23,2%	0,0	-0,1
Total Servicios privados	100,0%	16,1%	-0,2%	16,1%	-0,2%

Nota: (*) 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 extraterritoriales; y Servicios de hogares privados que contratan servicio doméstico.

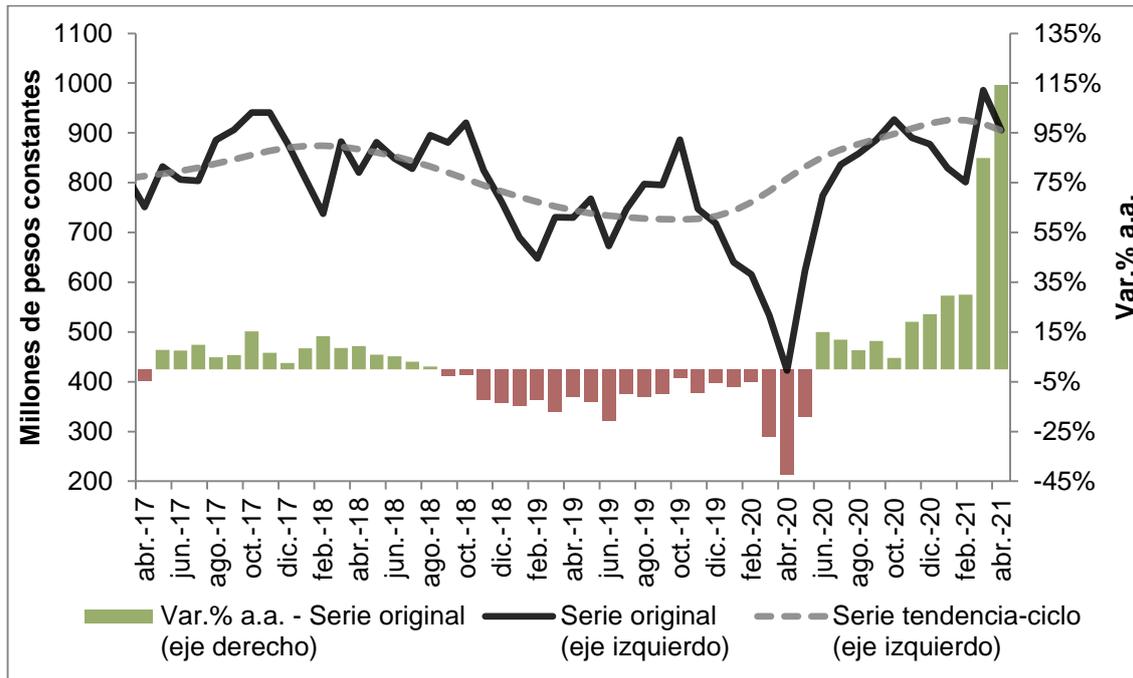
Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE - Municipalidad de Rosario).

En abril de 2021, la **Industria manufacturera** crece 114,3% interanual. La rama “Metales, productos de metal y maquinaria” lidera ampliamente en términos de incidencia, contribuyendo en 65,6 p.p. en la tasa de crecimiento del sector. Muy por detrás, es seguida por “Fabricación de componentes electrónicos y equipo eléctrico” que aporta 15,8 p.p. En niveles, el sector se ubica por encima del nivel de abril de 2019 e incluso es el más alto de los últimos seis años. No obstante, la serie desestacionalizada mostró una contracción de 2,5% mensual tras la variación positiva del mes anterior. Por su parte, la tendencia -que había comenzado a desacelerar su ritmo de crecimiento al principio de 2021- en abril disminuye mensualmente 1,4%. Al igual que en comercio, esto indica cierta cautela con respecto a la evolución en lo que resta del segundo trimestre del año.

Gráfico 4. Facturación real del sector Industria Manufacturera en Rosario

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

Abril 2017 – Abril 2021



Variación % mensual		
Período	Serie desestacionalizada	Serie tendencia-ciclo
abr-20	-18,1%	3,2%
may-20	46,8%	2,9%
jun-20	21,2%	2,4%
jul-20	5,6%	1,7%
ago-20	0,2%	1,3%
sep-20	-2,1%	1,1%
oct-20	4,8%	1,2%
nov-20	2,9%	1,2%
dic-20	-1,1%	1,1%
ene-21	11,8%	0,7%
feb-21	-1,7%	0,0%
mar-21	1,7%	-0,8%
abr-21	-2,5%	-1,4%

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

Tabla 4. Contribución de las ramas en la Facturación real del sector de la Industria Manufacturera

Ramas de Industria manufacturera	Participación del sector Ene - Abr 2021	Var. % a.a.		Incidencia - Contribución en la Var. % a.a. (en p.p.)	
		abr-21	Ene - Abr 2021	abr-21	Ene - Abr 2021
Metales, productos de metal y maquinaria	42,3%	246,7%	116,3%	65,6	36,2
Alimentos, bebidas y tabaco	21,5%	6,8%	9,6%	2,7	3,0
Petróleo, productos químicos, caucho y plásticos	10,7%	45,9%	25,3%	7,4	3,5
Fabricación de componentes electrónicos y equipo eléctrico	10,7%	218,3%	69,7%	15,8	7,0
Minerales no metálicos	3,3%	194,9%	64,1%	4,4	2,1
Vehículos y equipo de transporte	3,3%	469,2%	106,8%	6,7	2,7
Textiles, confecciones y cuero	2,3%	336,5%	54,5%	4,0	1,3
Madera y muebles	1,9%	246,6%	85,3%	2,8	1,4
Papel e impresión	1,7%	79,4%	22,4%	1,8	0,5
Otras actividades industriales (*)	1,6%	250,1%	115,8%	2,5	1,4
Reparación y mantenimiento de equipos	0,5%	64,2%	27,2%	0,5	0,2
Total Industria manufacturera	100,0%	114,3%	59,2%	114,3%	59,2%

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

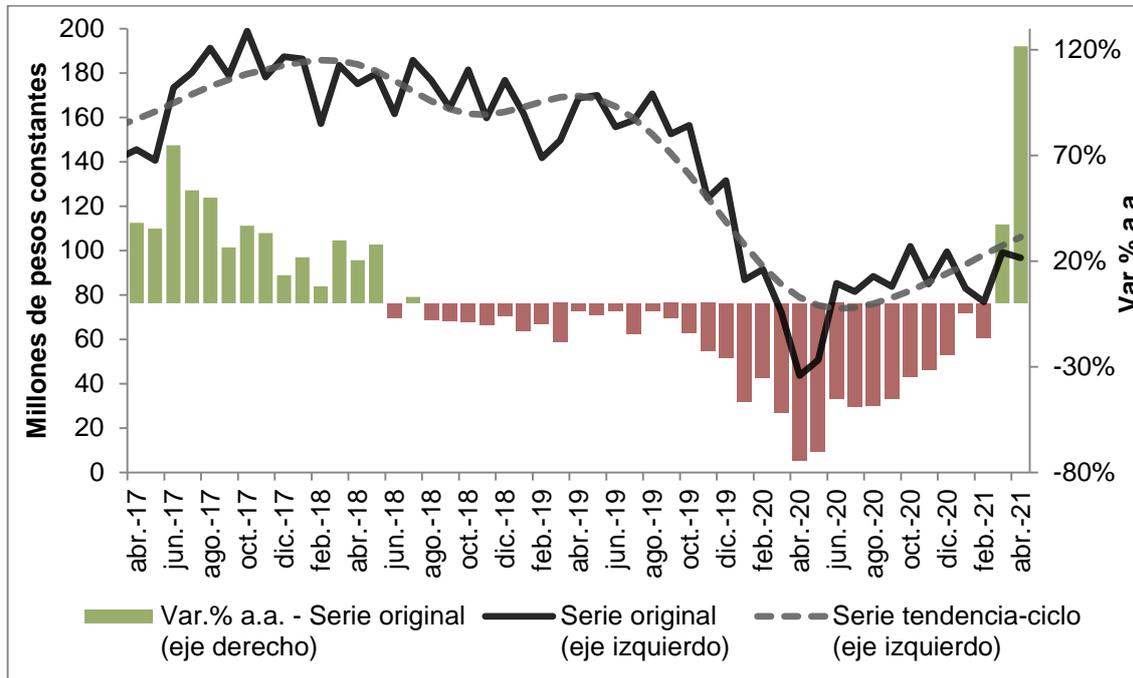
Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE - Municipalidad de Rosario).

Por último, **Construcción** evidencia un aumento interanual de 121,7% en abril. Tal variación se explica por el desempeño de “Construcción y terminación de edificios y sus partes” que contribuye en 76,5 p.p. y, en menor medida, por “Construcción e instalaciones de obra de ingeniería civil” con una incidencia de 26,3 p.p. El sector aún se encuentra 42,7% por debajo del nivel pre pandemia registrado en abril de 2019. La serie ajustada por estacionalidad registra una leve contracción mensual de 0,8% tras el aumento de 17,4% del mes anterior. Por último, la tendencia-ciclo registra diez meses de crecimiento consecutivo y elevado, aunque se advierte una paulatina disminución en su tasa de variación mensual.

Gráfico 5. Facturación real del sector Construcción en Rosario

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

Abril 2017 – Abril 2021



Variación % mensual		
Período	Serie desestacionalizada	Serie tendencia-ciclo
abr-20	-39,0%	-7,1%
may-20	13,8%	-4,6%
jun-20	63,9%	-1,9%
jul-20	-13,1%	0,5%
ago-20	3,0%	2,4%
sep-20	0,8%	3,6%
oct-20	8,5%	4,1%
nov-20	-2,5%	4,5%
dic-20	5,5%	4,7%
ene-21	-1,9%	4,6%
feb-21	4,4%	4,7%
mar-21	17,4%	4,2%
abr-21	-0,8%	3,7%

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

Tabla 5. Contribución de las ramas en la Facturación real del sector de la Construcción

Ramas de Construcción	Participación del sector Ene - Abr 2021	Var. % a.a.		Incidencia - Contribución en la Var. % a.a. (en p.p.)	
		abr-21	Ene - Abr 2021	abr-21	Ene - Abr 2021
Construcción y terminación de edificios y sus partes	61,1%	131,7%	17,3%	76,5	10,9
Construcción e instalaciones de obras de ingeniería civil	24,7%	107,4%	25,4%	26,3	6,0
Alquiler de equipo de construcción o demolición dotado de operarios y actividades especializadas de construcción n.c.p.	6,9%	219,4%	65,8%	12,4	3,3
Construcción de proyectos de servicios públicos	4,0%	21,7%	-9,9%	2,0	-0,5
Construcción, reforma y reparación de obras de infraestructura para el transporte	2,3%	140,7%	120,1%	2,9	1,5
Demolición, movimiento y preparación de terrenos para obras	1,1%	233,7%	-20,6%	1,7	-0,3
Total Construcción	100,0%	121,7%	20,9%	121,7%	20,9%

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

Del análisis realizado, se observa que la tendencia de la actividad económica de la Ciudad pareciera perder impulso en el segundo bimestre del año. Comercio e Industria, que lideraron la recuperación en 2020, no sostienen el crecimiento de sus tendencias en el periodo marzo-abril; mientras que Servicios y Construcción comienzan a perder fuerza. Por tanto, resulta importante analizar si la contracción observada en la actividad económica responde a un freno en el proceso de recuperación o sólo se trata de un “efecto cuarentena” producto de las nuevas restricciones implementadas en virtud de la segunda ola de contagios, el cual pareciera comenzar a manifestarse con la disminución que se advierte en las series desestacionalizadas de la mayoría de los sectores.