

## ACTIVIDAD ECONÓMICA en ROSARIO<sup>1</sup>

La facturación privada acumulada en los primeros cinco meses de 2022 fue la más alta de los últimos años.

**La facturación privada real de Rosario se expande interanualmente 17,6% en mayo** según el último dato publicado por el CIE (Municipalidad de Rosario) **y registra un crecimiento acumulado de 10,9% i.a. en los primeros cinco meses del año. El nivel promedio de facturación entre enero y mayo de este año no solo supera el valor pre pandemia de 2019, sino que alcanza el valor más alto desde el comienzo de la serie en 2011<sup>2</sup>.** No obstante, el componente **tendencia-ciclo evidencia un lento crecimiento desde principios de año y en mayo registra un posible cambio de dirección** al caer levemente 0,3% mensual (Gráfico N° 1).

La actividad económica **nacional medida por el EMAE – INDEC<sup>3</sup>**, que incluye tanto la actividad pública como privada, **se expande 7,4% i.a. en mayo y 6,2% i.a. en el acumulado de los primeros cinco meses del año**; ubicándose este último dato por encima del nivel registrado en 2019.

Teniendo en cuenta la visible recuperación económica de Rosario después del shock negativo de la cuarentena y la incipiente desaceleración de la tendencia mensual desde comienzos de año, en lo que sigue mostramos el desempeño de la actividad económica privada de la Ciudad comparándola con el agregado nacional en un periodo de tiempo más extenso con el fin de proveer ciertos indicios sobre lo que estaría sucediendo en los meses posteriores a mayo. Para ello, en este informe se analizarán las fluctuaciones cíclicas (fases expansivas y recesivas) de las series desestacionalizadas de la Facturación Privada de Rosario (FPR – CIE) y del Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE – INDEC) del agregado nacional para el periodo más extenso del que se dispone de datos (enero 2011-mayo 2022).

---

<sup>1</sup> 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 mayo de 2022, 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.

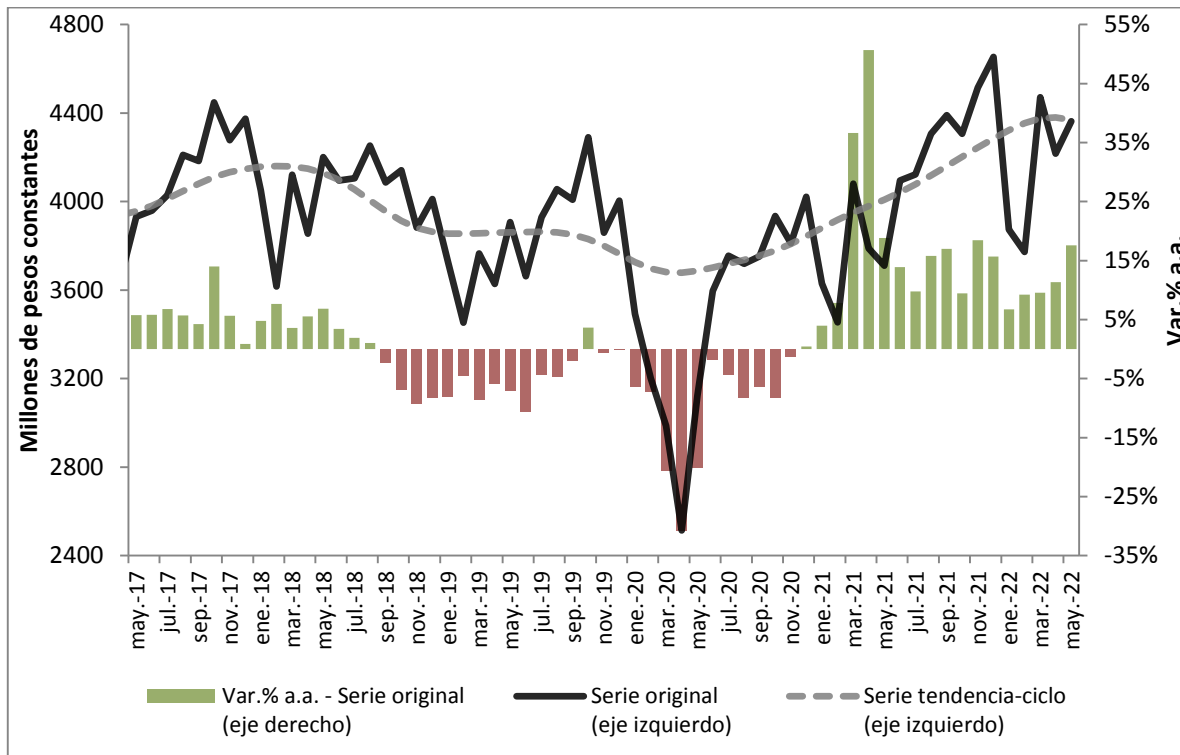
<sup>2</sup> Por sectores económicos continúa observándose una expansión generalizada en los primeros cinco meses del año, destacándose el desempeño de Construcción. A pesar de la mayor tasa de expansión, Construcción todavía se encuentra 31,3% por debajo del nivel pre pandemia al igual que Servicios (-2,5%), mientras que Comercio e Industria (65,4% de la facturación privada total) registran el nivel más alto de la serie (2011-2021) y superan ampliamente el nivel previo a la pandemia.

<sup>3</sup> Para más información, consultar: [https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/ema\\_e\\_07\\_22A302952D2B.pdf](https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/ema_e_07_22A302952D2B.pdf)

### Gráfico N° 1. Facturación real privada en Rosario

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

Mayo 2017 – mayo 2022



Serie Tendencia-ciclo	
Período	Var.% mensual
may-21	0,7%
jun-21	0,8%
jul-21	0,9%
ago-21	1,0%
sep-21	1,0%
oct-21	1,0%
nov-21	1,0%
dic-21	1,0%
ene-22	0,9%
feb-22	0,7%
mar-22	0,5%
abr-22	0,1%
may-22	-0,3%

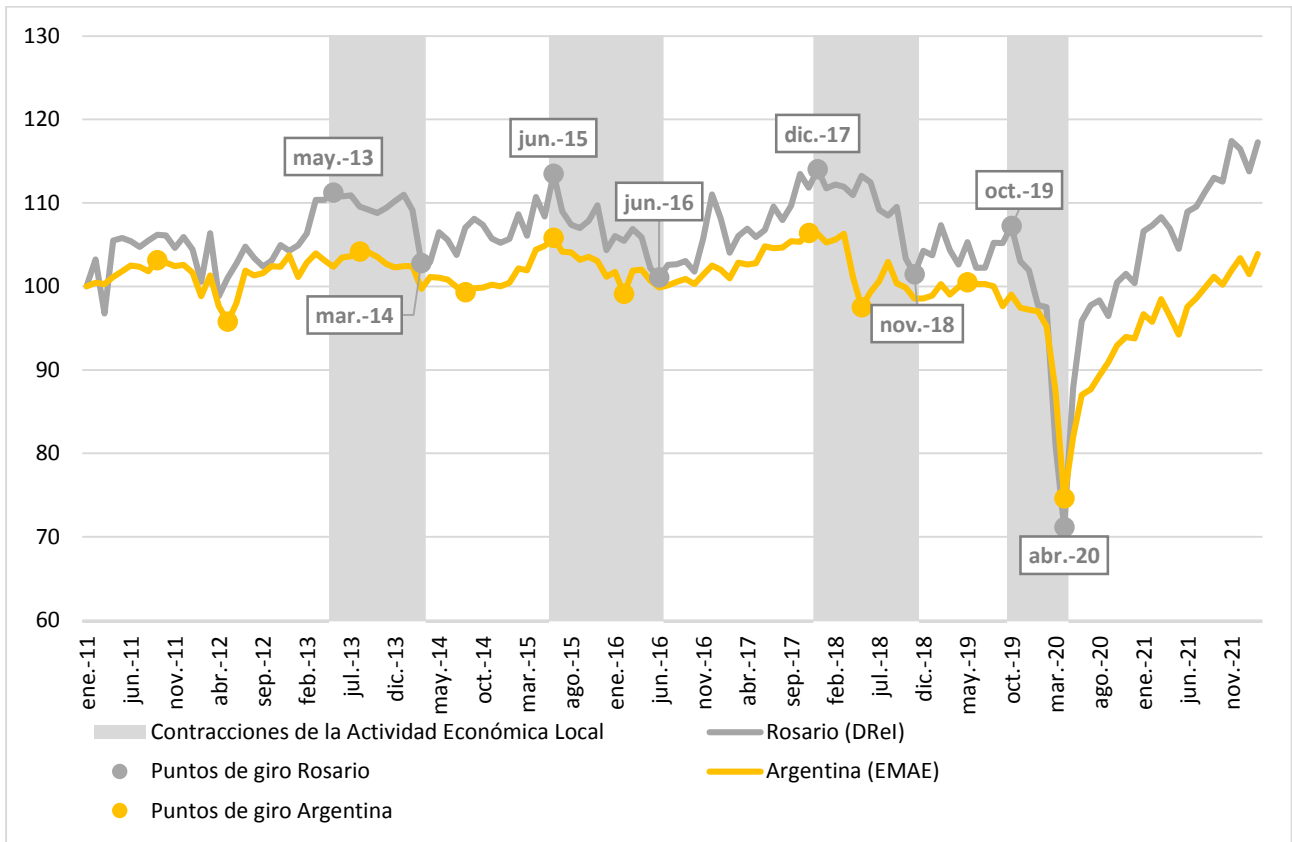
Fuente: elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE - Municipalidad de Rosario).

Cabe aclarar que el indicador de actividad económica de la Ciudad con datos de la facturación de las empresas no es estrictamente comparable con el de Nación. Por una parte, la facturación privada de la Ciudad incluye ciertas duplicaciones al reflejar el valor bruto de la producción (VBP) local declarado por las empresas para la liquidación del DReI, mientras que el EMAE mide el valor agregado (VA) a nivel nacional, es decir, anticipa las tasas de variación del Producto Interno Bruto (PIB) trimestral. Por otra parte, el EMAE incluye la actividad económica del sector privado y del sector público, además de diversas actividades que se realizan en el resto del país pero no en Rosario o que tienen una mayor participación que a nivel local. A su vez, para habilitar la comparación mes a mes se presentan las series desestacionalizadas a valores constantes y para facilitar la comparación entre la Ciudad y el total nacional ambas series se muestran en forma de índice (Gráfico N° 2).

Como se observa en el Gráfico N° 2, **la recuperación pos pandemia es más intensa en la actividad privada de Rosario que en el agregado nacional que incluye además la actividad del sector público y otras actividades privadas** (Gráfico N° 2). En los últimos dos años, desde el comienzo en mayo de 2020 de una nueva fase expansiva del ciclo económico, en Rosario la tasa de variación promedio mensual es de 2,0%, mientras que en Argentina es de 1,2%. Además, pareciera que en este momento la brecha de recuperación Rosario-Nación (tasa promedio de crecimiento mensual) es superior a lo que ha sido en los últimos 9 años. Aunque los dos indicadores de actividad económica superan los niveles previos a la pandemia (2019), **la facturación local es la única que se ubica 5,6% por encima del máximo de la serie registrado en diciembre de 2017. El indicador de Nación todavía se encuentra 5,5% por debajo de su máximo anterior.**

Sin embargo, dado que en los últimos dos ciclos completos (a partir de febrero de 2016) el comportamiento del EMAE (puntos de giro) ha precedido al cambio de tendencia de la FPR, si se consolida la incipiente desaceleración observada en el EMAE en los últimos dos meses, puede que esta se replique en la Ciudad en las mediciones de la facturación privada posteriores al mes de mayo.

**Gráfico Nº 2. Fluctuaciones cíclicas de la actividad económica en Rosario y Argentina**  
Series desestacionalizadas de DRel y EMAE (en números índice base100=enero 2011)  
Enero 2011 – mayo 2022



**Notas:** Los niveles de actividad de cada serie no son comparables entre sí, solo permiten realizar comparaciones dentro de la misma serie en diferentes momentos del tiempo.

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Centro de Información Económica (CIE – Municipalidad de Rosario) e INDEC.