



Lapelle, Hernán Claudio¹

Woelflin, María Lidia

Instituto de Investigaciones Económicas, Escuela de Economía

Comportamiento reciente de la actividad económica y empleo en la Región Rosario²

Resumen

En el presente trabajo se analiza el comportamiento del nivel de actividad de la Región Rosario y su impacto en el nivel de empleo en el período 2003-2017. Se utiliza el Indicador Sintético de Actividad de la Región Rosario (ISARR) elaborado por el Instituto de Investigaciones Económicas para estudiar la performance económica regional. En el mismo se distingue tres períodos de la economía regional: i) 2003-2007: fase de crecimiento; ii) 2008-2011: crisis y recuperación y iii) 2012-2018: estancamiento económico. En cada una, se estudia los factores que afectan la dinámica económica regional. La fase de crecimiento está relacionada con los efectos multiplicadores del sector agroexportador e industrial, ambos beneficiados por el cambio en los precios relativos. La crisis financiera internacional, la depresión de los precios de commodities, el conflicto gobierno nacional-sector agropecuario y la sequía marcaron un punto de inflexión al auge postconvertibilidad y caracterizan el segundo período. El estancamiento económico que le sigue se explica en parte por las menores tasas de crecimiento los principales socios comerciales de argentina, la profundización del problema inflacionario, el ajuste tarifario así como la apertura económica. Las perspectivas para fines de 2018 no parecen revertirse sino todo lo contrario.

Palabras claves: Actividad económica regional; Empleo; Región Rosario; Ciclos.

Keywords: Regional economic activity; Employment; Region Rosario; regional business cycles.

¹ Consejo de Investigaciones de la Universidad Nacional de Rosario (UNR)

² El presente trabajo se elabora en el marco del proyecto CIUNR "Dinámica económica y desarrollo en la Región Rosario en el período 1993-2015" dirigido por Ma. Lidia Woelflin y Alicia Castagna y del Proyecto UNR ECO 202 "Crecimiento y desarrollo en la Región Rosario: tensiones y dilemas", dirigido por Ma. Fernanda Ghilardi y Ma. Alejandra Yoya.



Introducción

El crecimiento de la economía argentina luego del abandono de la convertibilidad estuvo relacionado con el aumento de tipo de cambio real derivado de la devaluación de 2002 y depreciación del peso, sumado a un aumento inédito en el precio de los commodities que junto con altos niveles de capacidad ociosa y desocupación elevados permitieron una recuperación económica significativa. En la Región Rosario³ la recuperación y auge de la actividad se registró desde mitad de 2002 a finales de 2007, superando en 2004 el mayor nivel alcanzado durante el período de Convertibilidad. El sector agroexportador del sur de Santa Fe recogió los frutos de las mejoras tecnológicas y organizacionales que le permitieron aumentar sus volúmenes producidos así como el auge de los precios internacionales explicados en gran parte por el fuerte aumento de demanda de China e India. Los excedentes agropecuarios generaron efectos multiplicadores en actividades vinculadas al sector así como otras, tal como la Construcción que, dado sus fuertes encadenamientos, lo transformaron en uno de los principales dinamizadores de la economía regional. El cambio de precios relativos inició un nuevo proceso de industrialización sustitutiva de importaciones logrando revertir el proceso de destrucción de empleo industrial que se dio en la década anterior. La mejora del empleo y la recuperación salarial llevaron a un aumento del consumo regional.

Hacia el final de la década del 2000 se advierten ciertos sucesos tales como la crisis financiera internacional, la depresión de los precios de los commodities, el conflicto entre el gobierno nacional y el sector agropecuario y la sequía que marcaron un punto de inflexión del período de auge post-convertibilidad. La economía regional se contrae fuertemente a fines de 2007 y de 2009 con mayor gravedad y duración que a nivel nacional y provincial. Seguidamente la Región Rosario logra recuperarse hasta finales de 2011 momento en que la economía regional entra en período de estancamiento que se mantiene hasta 2018. Esta fase se explica por las menores tasas de crecimiento de los principales socios comerciales de Argentina y, en especial, de los gigantes asiáticos que conllevaron a su vez una caída en los precios de los commodities. También el problema inflacionario que se inicia en 2007 se profundiza con el ajuste en las tarifas de los principales servicios públicos que lleva a cabo el nuevo gobierno. El ajuste tarifario que implica mayores costos de producción, la apertura económica así como la pérdida de competitividad producto de la inflación perjudicaron al sector industrial conllevando a un nuevo problema de empleo.

En este contexto, el presente trabajo tiene por objetivo analizar el comportamiento del nivel de actividad de la Región Rosario y su impacto en el nivel de empleo en el período 2003-2017. Para estudiar la performance económica de la Región Rosario se utiliza el Indicador Sintético de Actividad de la Región Rosario (ISARR) elaborado por el Instituto de Investigaciones Económicas, siguiendo la metodología expuesta en Lapelle (2017). En cuanto al empleo se recurre a datos provenientes de la Encuesta Permanente de Hogares que provee el INDEC y a la Encuesta de Indicadores Laborales que brinda Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación.

El trabajo se organiza en cuatro partes. La primera analiza el comportamiento de la actividad económica regional distinguiendo tres períodos: i) 2003-2007, fase de crecimiento postconvertibilidad, ii) 2008-2011, crisis y recuperación y iii) 2012-2015, estancamiento económico. Luego,

³ Comprende a once localidades, a saber: Capitán Bermúdez, Fray Luis Beltrán, Funes, Granadero Baigorria, Pérez, Puerto General San Martín, Roldán, Rosario, San Lorenzo, Soldini y Villa Gobernador Gálvez. En la misma habita poco más de un millón doscientas mil personas, lo que representa aproximadamente el 39% de la población de Santa Fe y la cual se concentra en el 0,53% de su territorio.



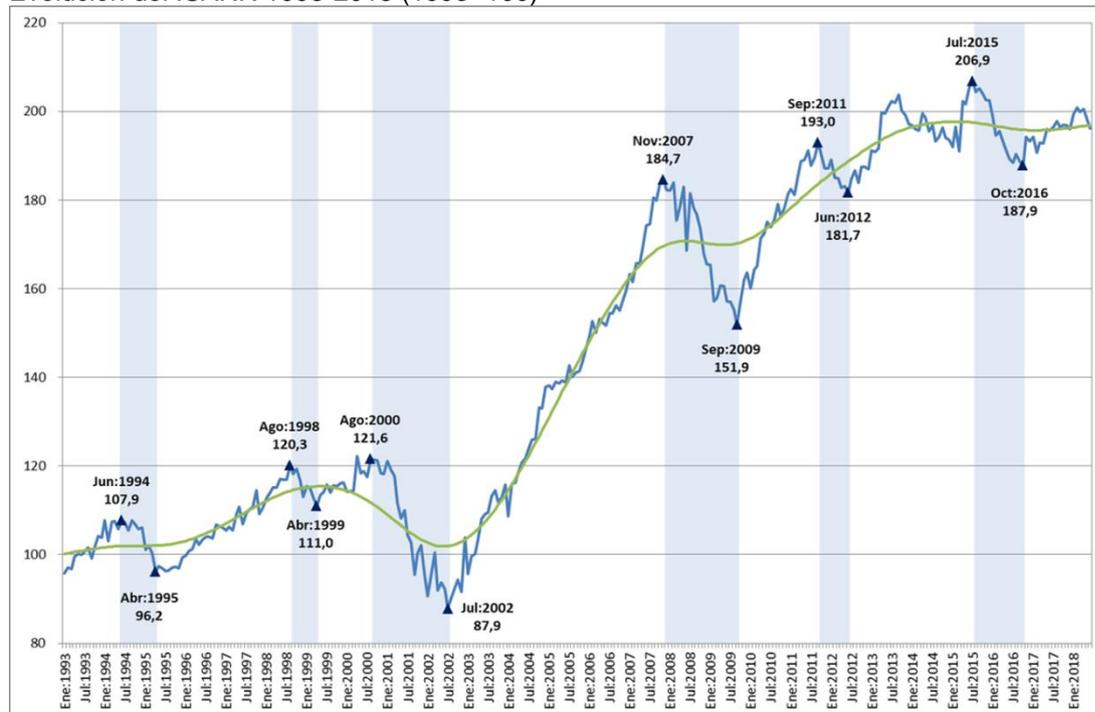
se estudia el comportamiento del empleo regional distinguiendo los sectores más dinámicos así como su calidad. Seguidamente, se examinan las perspectivas económicas de la Región para el 2018. Finalmente, se presentan las consideraciones finales.

1. La actividad económica regional

En Lapelle (2017) se muestra que la Región Rosario presenta un comportamiento económico similar a la nación aunque sus expansiones y contracciones son más pronunciadas. En el gráfico 1 se observa el crecimiento económico registrado durante la Convertibilidad (1993-1998) así como la recesión y crisis (1999-2002) que da fin a dicho plan. En el período post-convertibilidad, objeto de análisis del presente trabajo, se detectan tres sub-períodos, a saber: i) 2003-2007: fase de crecimiento; ii) 2008-2011: crisis y recuperación y iii) 2012-2018: estancamiento económico. A continuación se analiza el comportamiento de la actividad económica regional distinguiendo dichas etapas.

Gráfico 1

Evolución del ISARR 1993-2018 (1993=100)



Nota: las áreas sombreadas muestran períodos de contracción del ciclo económico regional mientras que la línea verde se corresponde con serie tendencia-ciclo que surge de aplicar el filtro de Hodrick-Prescott.

Fuente: elaboración propia en base a datos del IIE.

a. 2003-2007: fase de crecimiento postconvertibilidad

Este período se apoya en la depreciación del peso a partir del abandono de la Convertibilidad. El cambio en los precios relativos jugó a favor de los bienes domésticos en detrimento de los bienes extranjeros, favoreció a los sectores exportadores, entre ellos al agropecuario, y a los que estuvieron expuestos a una fuerte competencia internacional así como a los empresarios



en general dada la caída abrupta en el costo salarial.

En la Región Rosario, la recuperación y auge en el nivel de actividad se observa entre julio de 2002 y noviembre de 2007, lo que significa una duración de 64 meses (5,3 años) con un incremento del ISARR entre puntas del 110,2% (1,20% promedio mensual). La recuperación fue de tal magnitud que dicho indicador en junio de 2004 ya superaba al guarismo más alto alcanzado durante el período de Convertibilidad de agosto de 2000. La recuperación y auge también se registró en la nación y provincia de Santa Fe, reflejados en el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) el cual crece entre de 2002 y agosto de 2008 y en el Índice Compuesto Coincidente Mensual de Actividad Económica de la provincia de Santa Fe (ICASFE) entre agosto de 2002 y enero de 2008. De este modo, el Indicador Nacional registró la expansión de mayor duración en relación con el indicador provincial y el regional (75, 65 y 64 meses, respectivamente), aunque fue el ISARR quién mostró los guarismos de crecimiento más grande tanto en términos de variaciones entre puntas como de promedio mensual (cuadro 1).

Cuadro 1

Período, duración y tasas de crecimiento del ISARR, EMAE e ICASFE.

Serie	Período	Duración (en meses)	Crecimiento	
			Entre puntas	Promedio mensual
ISARR	Jul:2002-Nov:2007	64	110,2%	1,20%
EMAE	Mar:2002-Ago:2008	75	68,2%	0,68%
ICASFE	Ago:2002-Ene:2008	65	58,6%	0,74%

Fuente: elaboración propia en base a datos del IIE, CES-BCSF e INDEC .

Esta extraordinaria etapa fue el cúmulo de varios hechos favorables que el Nuevo Sistema Agroexportador basado en los productos naturales e industriales del complejo oleaginoso destinado a satisfacer una demanda de los países del este asiático y localizado principalmente en la Región Rosario, supo aprovechar. En el anterior, gestado en la segunda parte del siglo XIX, prevalecía la producción ganadera y cerealera destinada a satisfacer una demanda europea (Castagna, Pellegrini y Woelflin, 2010). El sector agropecuario, uno de los líderes de esta fase, tuvo una mejora significativa de sus ingresos tanto por mayores volúmenes producidos como por un efecto precio. El incremento del volumen fue producto de las mejoras tecnológicas y organizacionales que el sector venía realizando desde hace un tiempo durante el período de Convertibilidad. La producción de soja en Argentina durante la campaña 2006/7 se ubicó alrededor del 137% por encima de la realizada en 1998/9 y representó cerca de 4,3 veces lo producido en 1993/4. El segundo factor es resultado de un tipo de cambio más competitivo, la suba récord en los precios internacionales de los *commodities* y la mejora significativa de los términos de intercambio respecto de los últimos años de la Convertibilidad (Costa, 2010). El incremento en los precios de los recursos primarios básicos, incluidos los agrícolas, se explica por el fuerte aumento de la demanda internacional de China cuyo desarrollo económico se basa en una estructura productiva y canasta exportadora de productos manufacturados, que demandan una mayor cantidad de recursos primarios básicos y semi-procesados. Al mismo tiempo, otro gigante como India, que está desarrollándose rápidamente, generó una presión adicional en la demanda internacional de materias primas. Esto hizo prever un aumento sostenido en la intensidad de uso de recursos naturales por lo que muchos inversores internacionales se interesaron por los *commodities*, como inversión rentable anticipando la persistente demanda y



elevados precios a futuro, que al mismo tiempo, retroalimentan el incremento de los precios (Mulder, 2006). Adicionalmente, existieron otros factores que presionaron al alza tal como la suba en el precio del petróleo a partir del cual se obtienen los principales insumos del sector (plaguicidas y fertilizantes) así como la sustitución de los combustibles fósiles por biocombustibles, que incrementaron fuertemente la demanda de determinados cultivos (Costa, 2010). En el cuadro 2 se observa los precios promedios internacionales del complejo de la soja que durante el período 2003-2007 son marcadamente superiores a los de la etapa de crisis de convertibilidad (1999-2002) aunque están apenas por encima del auge del Plan (1993-1998). No obstante, los precios promedios aún siguen creciendo en la etapa siguiente destacándose el aceite de soja que tuvo un valor promedio por encima de los mil dólares la tonelada. Si se compara la etapa de convertibilidad (1993-2002) con post-convertibilidad (2003-2012), se observa claramente precios internacionales muchos más altos. La Región Rosario es un área netamente urbana aunque limita con departamentos que poseen una alta participación en la superficie implantada provincial tanto en cereales como oleaginosas. Además, en la zona Rosafé, que abarca desde Puerto Gral. San Martín hasta Arroyo Seco, se tiene cerca del 82%⁴ de la capacidad de *crushing* del país, constituyendo una concentración única a nivel mundial. De este modo, la Región Rosario se constituye como un área núcleo de la actividad agroexportadora del país.

Cuadro 2

Precios promedios internacionales del poroto, aceite y harina de soja. Dólares por toneladas.

Período	Poroto de soja	Harina de soja	Aceite de soja
	US\$ por tn	US\$ por tn	US\$ por tn
1993-1998	244,2	222,5	553,9
1999-2002	178,9	176,1	375,3
2003-2007	253,6	227,1	587,5
2008-2012	447,8	382,2	1.042,6
1993-2002	211,5	199,3	464,6
2003-2012	350,7	304,6	815,1
Variación	65,8%	52,8%	75,4%

Fuente: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Economía de la Nación.

La mayor liquidez del sector agropecuario fue canalizada, en parte, en el sector de la Construcción dado el contexto de baja confiabilidad en las instituciones financieras producto del corralito instaurado durante la crisis de 2001/2 y por la pesificación de los costos del sector. El ladrillo se transformó en una fuente de ahorro más seguro y confiable que el sistema financiero. También fue importante la inversión del sector público en obras de construcción en los primeros años de postconvertibilidad (Lapelle y López Asensio, 2008). Sus fuertes encadenamientos productivos, tanto hacia atrás como hacia delante, y su característica de ser mano de obra intensiva lo posicionaron como uno de los principales dinamizadores de la economía regional. Las estadísticas de permisos a la construcción en la ciudad de Rosario, núcleo de la Región, muestran que el principal destino de las obras fueron las multiviviendas⁵ (edificios) cuya superficie permitida

⁴ Se corresponde al año 2006, siendo un dato publicado por la Dirección Nacional de Transformación y Comercialización de Productos Agrícolas y Forestales. Consulta en línea: www.alimentosargentinos.gov.ar [18 de marzo de 2014].

⁵ En la década anterior prevalecían las univiviendas.



crece a una tasa anual promedio del 45% entre 2002 y 2008. También hubo un incremento del número de viviendas en el resto de las ciudades que conforman la Región e incluso, se puede inferir que hubo una desconcentración poblacional desde la ciudad núcleo hacia el resto dado que el número de viviendas en algunas localidades fue superior al de Rosario (Lapelle, Tardío y Villa, 2017). También se puede considerar como una expansión del área urbana siendo un fenómeno territorial del proceso de globalización. En este contexto es importante considerar el caso de Funes con un aumento de 144,7% en la cantidad viviendas entre 2001y 2010, así como de Roldán⁶ cuyo incremento fue del 90,1% (cuadro 3). También cabe destacar las subas en las localidades de Soldini y Puerto General San Martín con tasas del 49,7% y 42,3%, respectivamente.

Cuadro 3

Variación intercensal entre los años 2001 y 2010 de la población y viviendas en las localidades de la Región Rosario, provincia de Santa Fe y Nación. En %.

Localidad	Población	Viviendas
Funes	59,50%	144,70%
Granadero Baigorria	15,10%	28,30%
Pérez	12,30%	28,80%
Rosario	4,30%	33,40%
Soldini	15,90%	49,70%
Villa Gdor. Gálvez	8,20%	19,50%
Roldan	24,70%	90,10%
Capitán Bermúdez	8,70%	21,20%
Fray Luis Beltrán	6,90%	15,90%
Pto. Gral. San Martin	23,30%	42,30%
San Lorenzo	6,20%	26,70%
Región Rosario	6,30%	33,70%
Provincia	6,50%	35,30%
Nación	10,60%	42,50%

Fuente: elaboración propia en base al Censo Nacional de Población, Hogares y Vivienda 2001 y Censo Nacional Población, Hogares y Viviendas 2010.

El sector industrial también se benefició del cambio en los precios relativos a favor de los bienes transables iniciando un nuevo proceso de industrialización (o reindustrialización) sustitutiva de importaciones en algunas actividades tales como metalmecánica, bicipartes, confección, calzado, maquinaria, etc. así como ciertas ramas vinculadas al agro. La recuperación industrial pudo darse sin demasiados atenuantes dado que la recesión iniciada en 1998/2000 había dejado una gran capacidad instalada ociosa factible de ser utilizada y un bajo costo salarial (Báscolo, Ghilardi y Secreto, 2009). La recuperación logró revertir la destrucción del empleo industrial e incluso, el sector volvió a ganar participación relativa en el producto. Luego de crecer por la capacidad ociosa comienza a incrementarse la capacidad productiva a través de inversiones en el sector, destacándose las ramas de Alimentos y Bebidas, las industrias siderometalúrgicas y metalmecánicas así como la refinación del petróleo y combustible local las cua-

⁶ Ambas localidades eran destinos de fin de semana de los habitantes de la ciudad de Rosario.



les se explican por la instalación de nuevas plantas de biocombustible (Báscolo, Ghilardi, y Secreto, 2009).

La mejora del nivel de actividad regional trajo una reducción del desempleo que junto con la una recuperación del salario conllevaron a un aumento del consumo. Luego de la devaluación y posterior depreciación de la moneda llevó a muchos consumidores que tenían pequeñas tenencias en dólares a destinarlos al consumo, en especial hacia bienes durables. Asimismo, en este período se instalaron grandes centros comerciales en la ciudad de Rosario que por su tamaño estuvieron dirigidos a captar una demanda regional y extra-regional y cuya apertura impactó sobre hábitos de consumo y patrones de compra de la población dado que estos se convirtieron en verdaderos paseos de compra y entretenimientos (Castagna, Woelflin, Romero, Ghilardi, Secreto y Yoya, 2006). Estas inversiones están insertas en las fases características del proceso de la globalización. El consumo también se vio favorecido por la promoción de Rosario y su región como opción de turismo de ocio y, en especial, de negocios, congresos, seminarios y eventos de distinta índole producto de un fuerte trabajo de instituciones públicas y privadas (Lapelle y Romero, 2009).

b. 2008-2011: Crisis y recuperación

A pesar de la brusca elevación de precios de bienes e insumos importados en los primeros años de la postconvertibilidad, la suba de los precios internos fue comparativamente débil debido al mantenimiento del peso como unidad de cuenta y al alto desempleo que no permitía incrementar los salarios (Cetrángelo, Heymann y Ramos, 2007). No obstante, a medida que se recuperó el nivel de actividad se fueron observando incrementos en los precios internos de los bienes ligados al comercio exterior (en el período 2003-2007 el IPIM subió en promedio un 10,8% anual) así como de la suba de la demanda interna. De este modo, la inflación tomó cierto impulso que no se intentó combatir con un freno en la demanda sino con instrumentos para limitar la exportación de bienes, acuerdos de precios en especial de la canasta del IPC y manipulación en el cálculo de ese índice. Además, el agotamiento de la capacidad instalada no ayudó a contener los precios dado que la oferta era relativamente menos elástica. La manipulación en la estimación de los índices llevó a una gran discrepancia en las tasas de inflación calculadas: entre 2006 y 2012 la tasa promedio para la Región Rosario estuvo cerca del 19%, mientras que a nivel nacional del 9% (cuadro 4).

Cuadro 4

Tasa de inflación anual del Aglomerado Gran Rosario, Gran Santa Fe y total País. En %.

Período	IPC 2003=100		IPC 2008=100
	Gran Rosario	Santa Fe	Nacional
2006	-	-	-
2007	12,51%	12,35%	8,83%
2008	19,87%	19,68%	8,58%
2009	14,83%	14,34%	6,27%
2010	22,86%	22,71%	10,52%
2011	21,92%	21,89%	9,72%
2012	20,58%	20,51%	10,04%
Promedio	18,76%	18,58%	8,99%

Fuente: elaboración propia en base a datos de IPEC e INDEC.

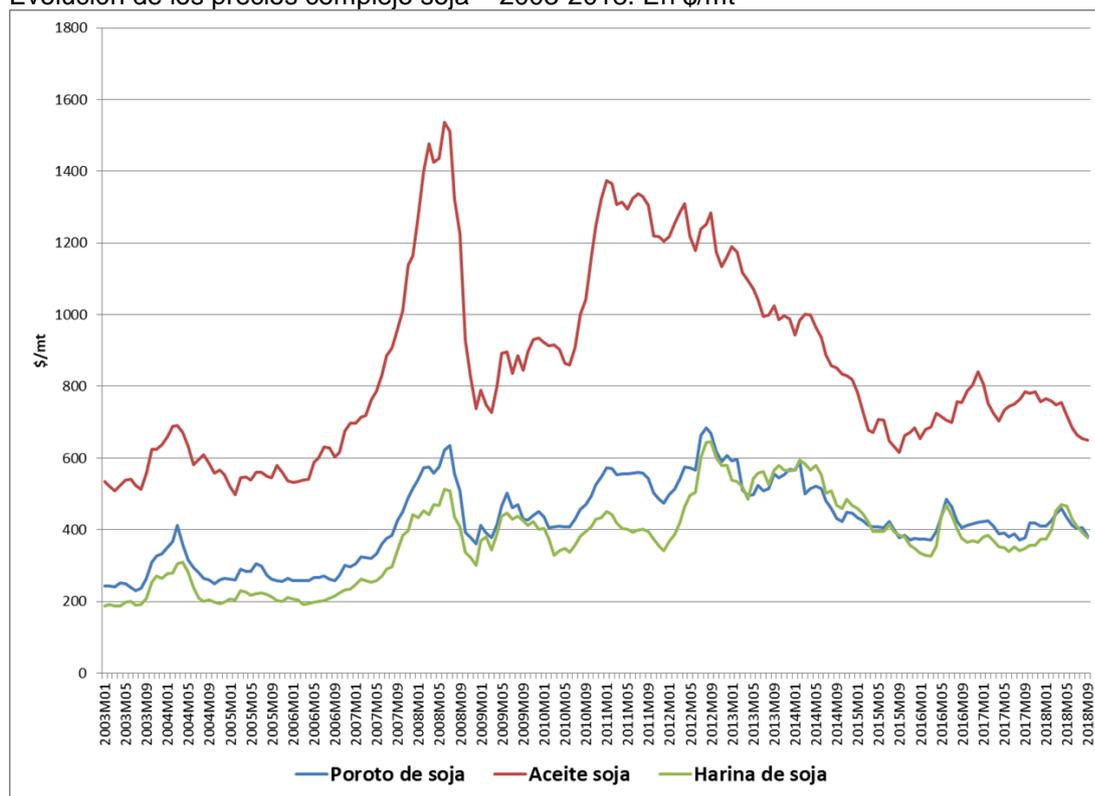


El mayor ritmo inflacionario llevó a una apreciación del tipo de cambio real restando competitividad vía precios a la economía que junto con el incremento salarial volvieron a mostrar la vulnerabilidad de las industrias sustitutivas desarrolladas a partir de la devaluación de 2002 las cuales no sólo necesitan de un tipo de cambio de cambio elevado sino también de bajos salarios (Arceo, González, Mendizábal, Basualdo y Eduardo, 2010). A nivel nacional esto se manifiesta con la modificación en el crecimiento relativo de los sectores: en los primeros años post-convertibilidad los sectores productores de bienes lideraron el auge pero a partir de 2008 lo hicieron los servicios.

La situación se agravó con la crisis financiera internacional iniciada a fines de 2007 que se expandió al mundo en 2008. La recesión de los países centrales impactó negativamente en la economía argentina reduciendo sus exportaciones. A ello se suma un derrumbe de los precios de los productos primarios debido a una menor demanda mundial y una huida hacia la calidad de los inversores financieros desde los mercados de *commodities* hacia activos más seguros⁷ (Costa, 2010). Tal como se observa en el gráfico 2, los precios de complejo de la soja se cayeron fuertemente a finales de 2018.

Gráfico 2

Evolución de los precios complejo soja – 2003-2018. En \$/mt



Fuente: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet).

⁷ Vale considerar que el auge de precios se explicó en parte por el flujo de capitales que se dirigieron a los mercados de futuros de productos agropecuarios provenientes de inversiones especulativas y de actores que intentaron cubrirse de la suba de precios agrícolas.



De este modo la crisis internacional impactó negativamente sobre uno de los sectores líderes de la postconvertibilidad: el agropecuario. Tal como se explicó, buena parte de la recuperación 2003-07 se debe a la liquidez que éste aportó al consumo e inversión regional y por los encadenamientos que tiene con las actividades industriales y de servicios (Woelflin, Ghilardi, Lapelle y Secreto, 2008). También se desarrolló un conflicto con el gobierno nacional en el marco de la Resolución 125 la cual establecía un sistema móvil para las retenciones impositivas a la soja, el trigo y maíz. Ante el descontento, organizaciones vinculadas al sector iniciaron un paro agropecuario que se extendió desde marzo a julio de 2008. La gravedad del conflicto derivó en la renuncia del Ministro de Economía y en la resolución del conflicto en el Congreso, el cual fue a favor del sector. Adicionalmente, durante el 2008 se produjo una severa sequía que disminuyó la producción agraria: las toneladas de soja se redujeron en un 33% entre las campañas 2007/8 y 2008/9, las de trigo en aproximadamente un 49% y las de maíz un 60%.

La crisis financiera internacional, la depresión de los precios de los *commodities*, el conflicto entre el gobierno nacional y el sector agropecuario y la sequía fueron sucesos que enrarecieron el clima de negocios y que terminaron marcando un punto de inflexión del período de auge post-convertibilidad. En esta etapa la economía Regional se contrae entre noviembre de 2007 y septiembre de 2009 un 17,3%, la nacional un 3,09% entre agosto de 2008 y junio de 2009 y la provincial entre enero de 1998 y agosto de 2009 un 5,86%. Así la contracción regional fue más grave y duradera que en las otras jurisdicciones. Pasado estos sucesos, la Región, la nación y la provincia inician un proceso de recuperación económica que van hasta el final del período analizado en la presente sección.

c. 2012-2018: Estancamiento económico

La definición tradicional de ciclos económicos⁸ considera que una economía está siempre en expansión o contracción, no admitiendo la existencia del estancamiento económico. De hecho, la actividad económica regional se expande entre junio de 2012 y julio de 2015, mientras que se contrae a partir de este último hasta octubre de 2016 (gráfico 1, página 3). No obstante, la tendencia-ciclo del ISARR permanece constante desde finales de 2011 por lo que se podría considerar que la economía regional se encuentra estancada desde entonces. El estancamiento económico regional puede explicarse en parte por cuestiones vinculadas al sector externo dado que la Región ha mostrado cierta vulnerabilidad ante cambios en factores externos tales como el suele mostrar cuestiones externas a la economía argentina tales como el tipo de cambio real, los precios de los *commodities* y/o los términos del intercambio (Lapelle, 2017).

Uno de los factores que explican el estancamiento económico regional son las menores tasas de crecimiento de los principales socios comerciales de argentina. Tal como se observa en el gráfico 3 los países de la Eurozona, Brasil, India y China muestran una caída de sus PBI en 2008-9 como consecuencia de la crisis financiera internacional y el rebote de la actividad en 2010. Seguidamente se exhiben menores tasas de crecimiento en estas economías así como recesiones que en los países de la Eurozona se manifiestan en 2012 y 2013 con caídas del 0,9% y 0,3%, respectivamente, mientras que en Brasil se observa en 2015 y 2016, con guarismos de -3,8% y -3,5%, respectivamente.

Si bien China e India crecen entre 2003 y 2017, la crisis financiera internacional marca un pun-

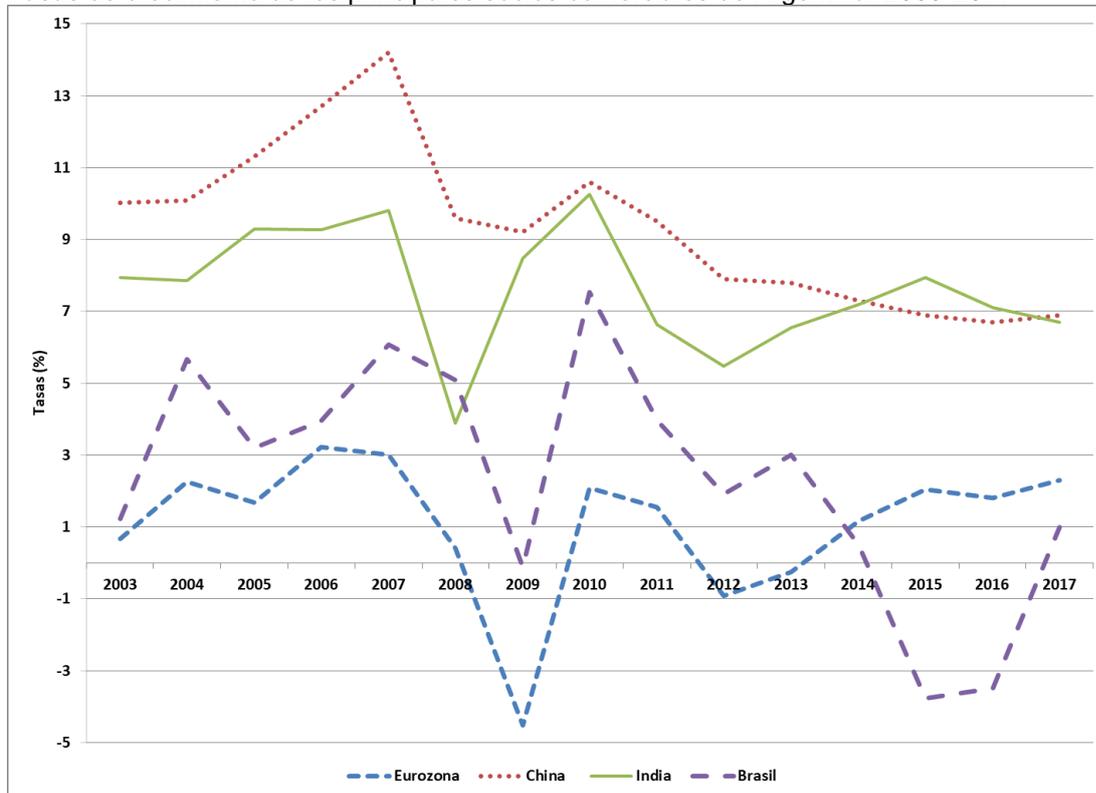
⁸ Son "...un tipo de fluctuación que se encuentra en la actividad económica agregada de las naciones que organizan su trabajo principalmente en empresas: un ciclo consiste en expansiones que ocurren al mismo tiempo en múltiples actividades económicas, seguidas de recesiones de igual modo generales, contracciones y recuperaciones que se funden con la fase expansiva del ciclo siguiente..." (Burns y Mitchell, 1946, p.3).



to de inflexión dado que las economías de estos gigantes asiáticos comienzan a crecer a tasas más moderadas. La economía china crece a una tasa promedio del 11,7% entre 2003 y 2007 mientras que lo hace al 7,3% en el período 2012-2017. Esta desaceleración genera una menor demanda mundial de bienes así como la caída de los precios internacionales de los mismos, entre los que encuentran los commodities agropecuarios. La suba de precios de los productos primarios a principios del 2000 fue tan fuerte e importante que muchos economistas hablaron de una interrupción de la tendencia de la caída de los términos de intercambio, tal como lo manifestaba Prebisch y Singer en 1950 para los países latinoamericanos (Mulder, 2006). Sin embargo, la crisis de 2007/8 que generó la huida de los inversores financieros de los mercados de commodities junto con las menores tasas de crecimiento de China e India marcaron una tendencia descendente de precios. En el gráfico 2, puede observarse la caída de los precios del complejo de la soja desde fines de 2011.

Gráfico 3

Tasas de crecimiento de los principales socios comerciales de Argentina. 2003-2017



Fuente: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Hacienda de la Nación.

Adicionalmente, se profundiza el problema inflacionario, registrándose en el período guarismos superiores al anterior (cuadro 5). Las mayores tasas pueden explicarse en parte por el ajuste tarifario implementado por el nuevo gobierno que asume a fines de 2015 en los principales servicios públicos tal como el gas, agua, energía eléctrica, entre otros, muchos de los cuales son insumos en otros procesos productivos por lo que se retroalimenta el espiral inflacionario. La aceleración de la inflación trae consecuencias negativas para la competitividad vía precios de



la economía y en especial para la Región, debido al cambio de precios relativos que favorece la importación de bienes y encarece a los bienes producidos localmente. Ello se ve reflejado en la caída del tipo de cambio multilateral el cual muestra una caída luego de la crisis de 2008/9 que se acelera en 2014/15 (gráfico 4). En este contexto, las PyME industriales de la Región se ven fuertemente perjudicadas producto de los mayores costos (ajuste de tarifas y alza de salarios producto de la inflación), el abaratamiento de los bienes importados dada la apreciación del tipo de cambio real así como el fin del cepo cambiario y la apertura económica que el nuevo gobierno introdujo.

Cuadro 5

Tasa de inflación anual provincia de Santa Fe – IPC Nivel General 2014 = 100

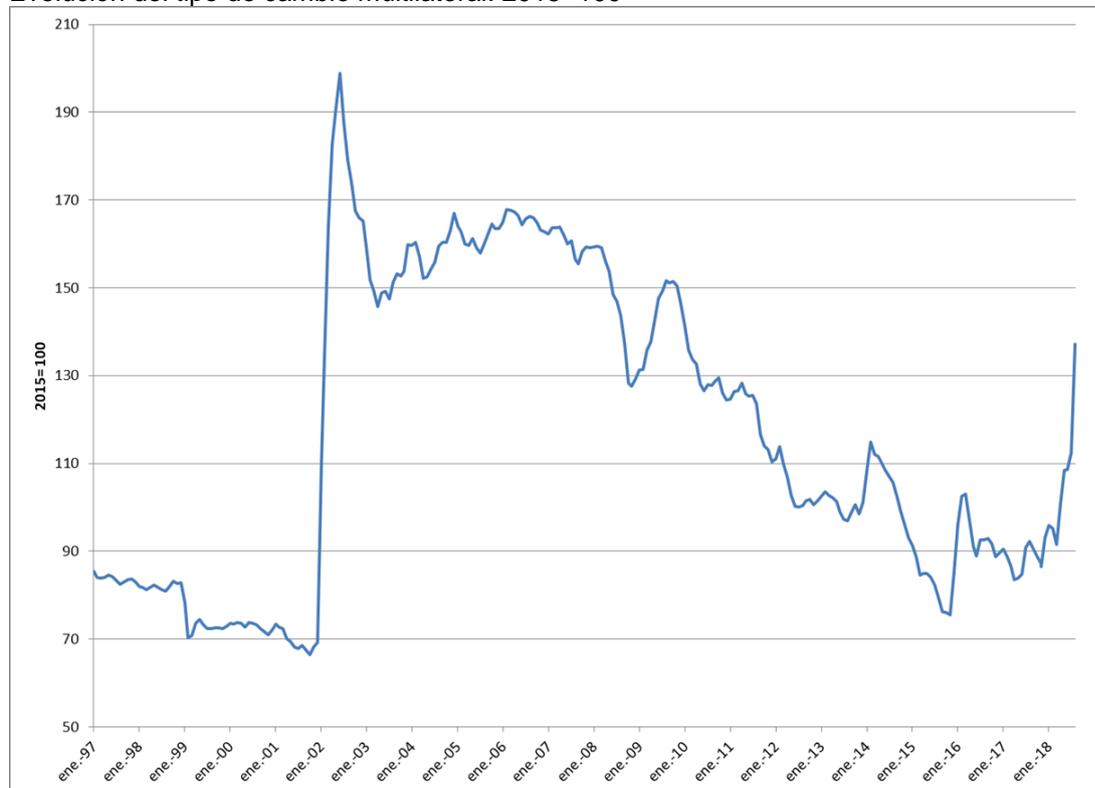
2015	26,21%
2016	38,09%
2017	26,15%
2018*	28,07%

*Agosto 2018 vs agosto 2017.

Fuente: elaboración propia en base a IPEC.

Gráfico 4

Evolución del tipo de cambio multilateral. 2015=100



Fuente: elaboración propia en base a datos BCRA.



2. El comportamiento del empleo

La evolución del nivel de actividad regional en las etapas analizadas tiene su impacto en el comportamiento del empleo. La mejora del nivel de actividad regional en la etapa de crecimiento pos convertibilidad trajo una constante reducción del desempleo cuya tasa disminuyó desde un valor cercano al 20% en 2003 hasta alcanzar un guarismo inferior al 10% en 2008 (gráfico 5). La canalización de parte de los excedentes del sector agroexportador en la demanda de inmuebles permitió incorporar trabajadores provenientes de sectores vulnerables de la población dada la utilización de mano de obra poco calificada (Lapelle, Castagna y Woelflin, 2009). También el proceso de reindustrialización sustitutivo de importaciones revirtió el proceso de destrucción de empleo en este sector que se dio durante los '90 donde la actividad crecía vía productividad. La reducción del desempleo y la recuperación salarial llevaron a una reactivación en los sectores de Comercio y Servicios, los cuales demandaron a su vez más empleo. Esta performance puede observarse en los índices de empleo sectorial del cuadro 6, en donde los sectores de Construcción, Comercio, Restaurantes y hoteles e Industria crecieron entre 2002 y 2007 un 83,4, 42,6 y 36,8%, respectivamente.

La crisis económica de 2008/9 volvió a elevar la tasa de desempleo regional ubicándose por encima del 10% en 2009. Seguidamente el desempleo vuelve a caer hasta 2011 en paralelo a la recuperación económica regional y se estanca a igual que la economía regional a partir de 2012. En cuanto al comportamiento del empleo sectorial, en la Industria, Comercio y servicios y Construcción, se observa una caída en los Índices de empleo formal durante la crisis (gráfico 6). En el caso de los dos primeros, el empleo logra recuperarse en 2010 pero se estanca a partir de 2012. En Construcción, el comportamiento difiere dado que el empleo no logra recuperarse después de la crisis sino que se estanca hasta fines de 2012 para luego volver a caer hasta principios de 2014. Debido al grado de informalidad que este sector suele presentar se considera que la situación del desempleo puede ser aún peor con consecuencias sociales severas.



Gráfico 5
Evolución Tasa de Desempleo (en %) e ISARR (1993=100)



Cuadro 6
Variación anual del Índice de empleo por rama de actividad para la Región Rosario. En %.

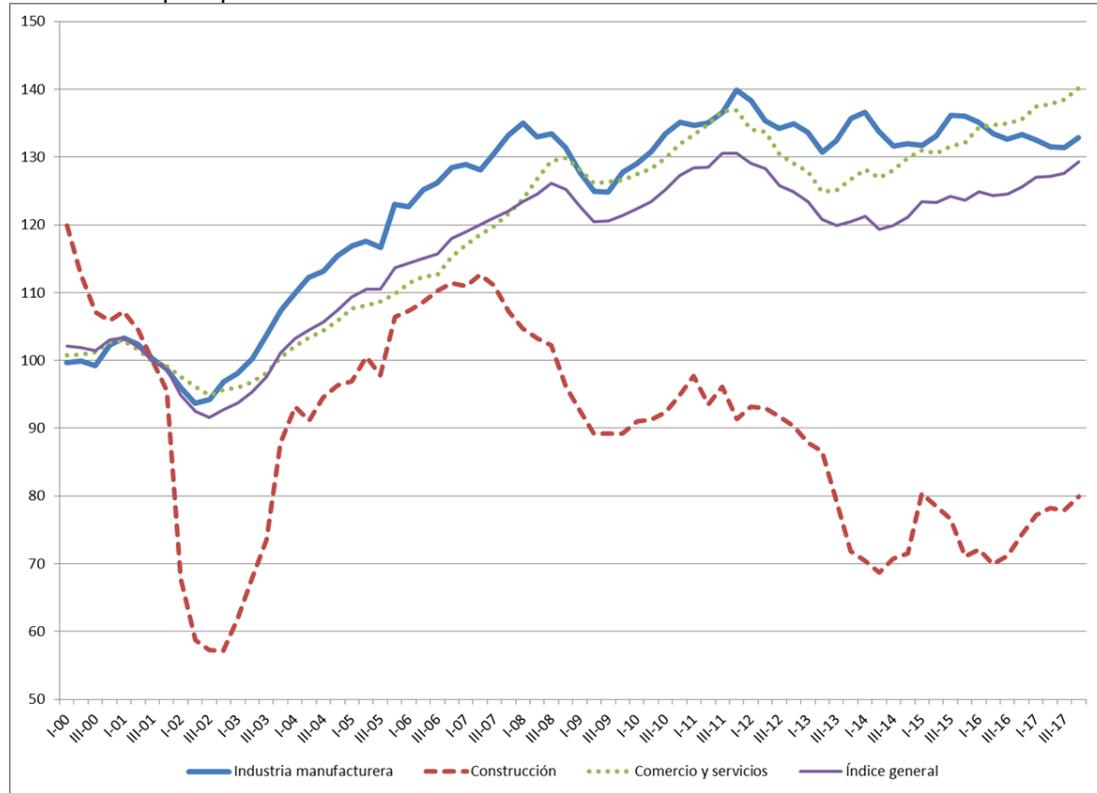
Período	Industria ma- nufacturera	Construcción	Comercio, restaurantes y hoteles	Transporte, almacenaje y comunicaciones	Servicios financieros y a las em- presas	Servicios comunales, sociales y personales
2002	-	-	-	-	-	-
2003	7,5%	20,8%	2,1%	0,7%	-1,0%	3,0%
2004	10,1%	28,8%	14,5%	2,2%	8,7%	2,9%
2005	5,2%	7,0%	10,3%	-1,9%	4,5%	2,6%
2006	6,0%	9,0%	5,5%	1,0%	0,4%	2,7%
2007	3,7%	1,0%	4,9%	3,8%	5,2%	5,1%
Var. Promedio	6,5%	13,3%	7,5%	1,2%	3,6%	3,2%
Var. entre puntas	36,8%	83,4%	42,6%	5,9%	18,7%	17,3%

Fuente: elaboración propia en base a datos de la Encuesta de Indicadores Laborales, MTEySS y IIE.



Gráfico 6

Índice de empleo por sector de actividad. 2000-2017. 2001=100



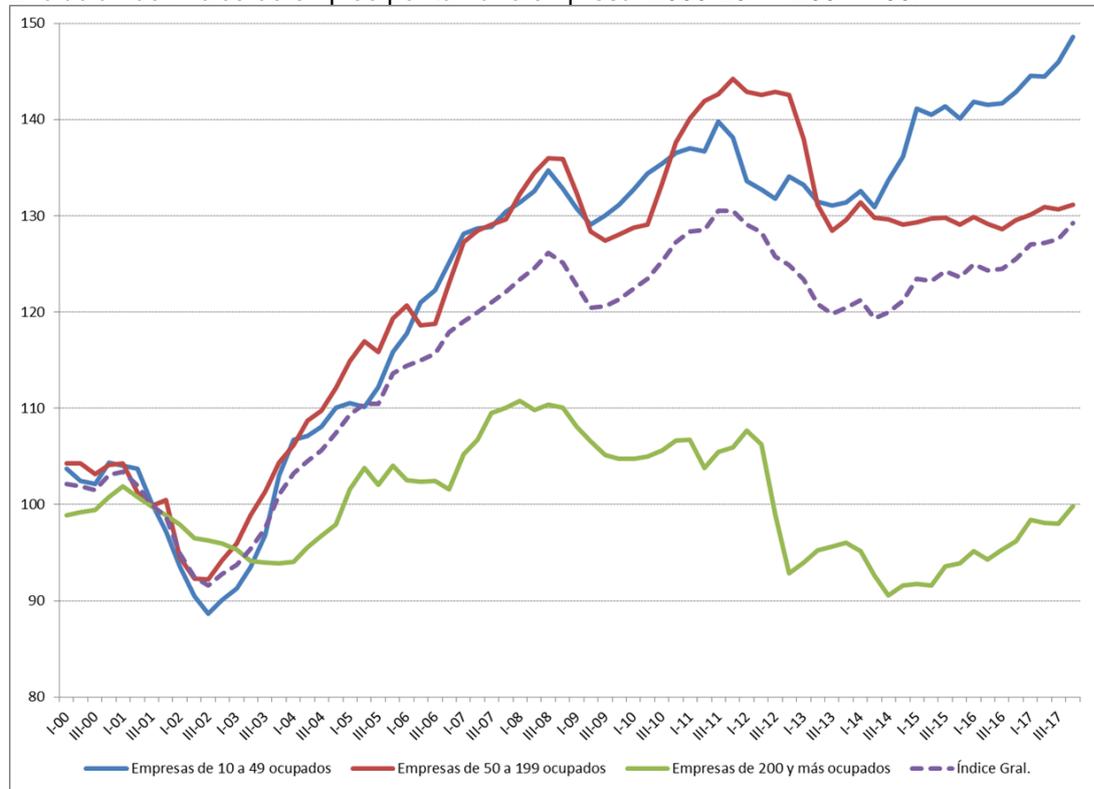
Fuente: elaboración propia en base a datos de la Encuesta de Indicadores Laborales, MTEySS.

Las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) cumplieron un rol relevante en el empleo regional a lo largo del período analizado. En la fase de recuperación y crecimiento postconvertibilidad el Índice de empleo de las empresas de menor tamaño (entre 10 y 49 ocupados y entre 50 y 199) se incrementa en mayor proporción que las grandes (más de 200 ocupados). También en la fase de crisis de 2008/9 el Índice de ésta fue el que menos se contrajo. Asimismo, es importante considerar el incremento del Índice desde fines de 2014 en las empresas más pequeñas (entre 10 y 49 ocupados) al tiempo en que la de 50 a 199 ocupados se mantenían constantes.



Gráfico 7

Evolución del Índice de empleo por tamaño empresa. 2000-2017. 2001=100.

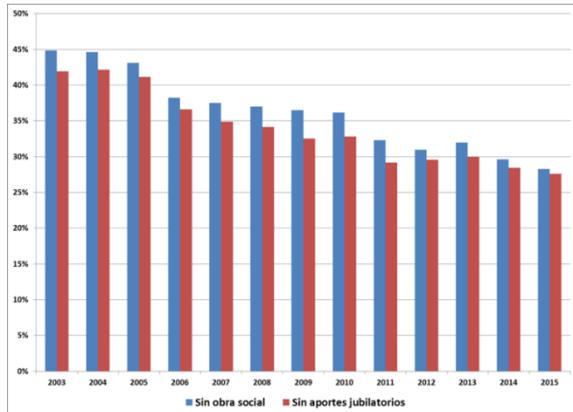


Fuente: elaboración propia en base a datos de la Encuesta de Indicadores Laborales, MTEySS.

Para analizar la calidad del empleo, se utiliza para su análisis los trabajadores asalariados sin obra social ni aportes jubilatorios. Tal como se observa en el gráfico 8, la proporción de asalariados con estas carencias disminuye con la expansión económica regional en la postconvertibilidad para luego mantenerse durante y posterior a la crisis de 2008/9. Este comportamiento así como los altos valores evidencian que gran parte del empleo generado en los años de crecimiento no fue de calidad, no pudiéndose bajar la proporción de más del 25% de asalariados sin obra social o aportes jubilatorios. Además, si se considera la edad de los asalariados se observa que las mayores carencias se encuentran en los grupos etarios más altos independientemente del año que se tome constituyendo un problema social serio y estructural de la economía regional (cuadro 7).



Gráfico 8



Fuente: elaboración propia en base a EPH.

Cuadro 7

Período	Edad			
	menos de 18 años	18 a 24 años	25 a 44 años	45 años o más
2003	1,5%	20,1%	49,8%	28,6%
2004	1,5%	25,3%	46,1%	27,0%
2005	0,6%	26,8%	49,7%	22,8%
2006	4,3%	27,2%	46,8%	21,7%
2007	4,5%	28,7%	43,2%	23,6%
2008	2,7%	26,8%	45,5%	25,1%
2009	3,2%	27,7%	46,0%	23,2%
2010	2,6%	23,6%	49,8%	24,0%
2011	3,7%	25,6%	46,7%	24,0%
2012	3,2%	24,2%	45,2%	27,4%
2013	2,6%	29,7%	44,5%	23,2%
2014	2,3%	24,3%	49,9%	23,5%
2015	3,4%	28,5%	47,4%	20,7%

3. Perspectivas para 2018

La actividad económica de la Región Rosario, medida a través del ISARR, cerró el primer semestre de 2018 con una suba del 1,2% respecto al último de 2017 y, un incremento del 2,8% en relación con igual periodo del año anterior. Si bien ello refleja una mejora del nivel de actividad, el guarismo del ISARR aún no logra superar el máximo valor alcanzado en el segundo semestre de 2015 (165,4). Tal como se mencionara, la economía regional se encuentra estancada desde finales de 2011.

La perspectiva para la segunda parte del año no parece muy alentadora (cuadro 8). La recaudación fiscal de la municipalidad de Rosario en concepto de Derecho de Registro e Inspección (DREI) en términos reales muestra dos meses de caída consecutiva en relación con el período anterior. En términos interanuales, en agosto la misma cae un 2,6% respecto de igual mes del año anterior. En relación con el empleo, el Índice que surge de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) muestra dos meses de caída respecto del periodo anterior pero no así en términos interanuales, lo que aún no se puede interpretar como depresión del empleo regional. Sin embargo, las transferencias de autos usados y el patentamiento de nuevos vehículos, están mostrando caídas en términos interanuales lo cual además de reflejar el comportamiento del consumo regional son dos series que muestran perspectivas de la actividad dado que el bien en cuestión es durable. La otra serie de consumo que aparece en el cuadro son las Ventas en supermercado (SUPER) en términos reales, las cuales aún no marcan contracción por lo cual es esperable dado que se trata de un tipo de compra que la población tiende a reducir en último lugar. El caso de la molienda de soja (MOLIENDA) muestra caídas interanuales en todos los meses de 2018 producto de la sequía que atravesó la Región donde las plantas procesadoras se encontraron con una capacidad ociosa importante que pudieron suplir en parte con la importación de granos, suceso poco común para el área. La publicación de las series para los próximos meses así como la estimación del ISARR podrán dilucidar si la economía regional inició otra fase distinta al estancamiento económico.



Cuadro 8

Variación porcentual de series regionales seleccionadas en relación con el mes anterior (ma) y con igual mes del año anterior (maa). Enero 2018-sep2018.

Período	DREI		EIL		METROS		MOLIENDA		TRANSFERENCIAS		PATENTAMIENTO		SUPER	
	ma	maa	ma	maa	ma	maa	ma	maa	ma	maa	ma	maa	ma	maa
ene-18	1,00%	1,10%	-	2,40%	47,80%	80,20%	4,30%	-2,90%	-0,20%	9,50%	-12,10%	13,60%	1,60%	3,40%
feb-18	2,60%	0,30%	0,30%	2,80%	11,90%	155,50%	5,30%	-8,40%	-0,60%	8,80%	1,90%	14,10%	1,60%	1,00%
mar-18	1,60%	1,30%	0,50%	3,20%	-60,30%	-23,00%	1,20%	-9,30%	3,60%	11,30%	5,90%	14,20%	2,30%	3,80%
abr-18	1,10%	3,40%	0,10%	2,80%	121,90%	139,50%	8,00%	18,60%	-2,60%	9,70%	-5,30%	11,90%	1,60%	1,30%
may-18	4,00%	3,10%	0,00%	2,70%	-13,70%	39,80%	5,00%	21,80%	-2,10%	5,40%	-6,60%	-0,20%	0,00%	1,20%
jun-18	4,20%	0,80%	0,30%	2,50%	6,20%	46,90%	3,70%	23,70%	-2,40%	2,50%	-10,70%	-11,20%	1,30%	3,80%
jul-18	1,70%	2,20%	0,30%	1,90%	-24,20%	-20,60%	1,70%	23,80%	0,50%	-0,10%	-8,10%	-23,30%	0,30%	5,90%
ago-18	0,70%	2,60%	0,30%	1,20%			0,60%	17,60%	-0,50%	0,10%	-8,70%	-29,00%		
sep-18									-7,80%	-10,10%	-1,10%	-26,80%		

Fuente: elaboración propia en base a datos del IIE.



Consideraciones finales

En el presente trabajo se abordó el análisis del comportamiento económico de la Región Rosario entre 2003 y 2017 así como su impacto en el nivel de empleo. La performance del nivel de actividad regional se estudió a partir de tres etapas diferenciadas. La primera, entre 2003 y 2007, se corresponde con el auge postconvertibilidad basado en el cambio de precios relativos que trajo en primer lugar la devaluación y luego depreciación de la moneda. Esto jugó a favor de los bienes locales en detrimento de los extranjeros iniciando un nuevo proceso de industrialización sustitutiva de importaciones el cual pudo darse sin demasiados atenuantes debido que la crisis había dejado una gran capacidad instalada ociosa junto con un estado del capital relativamente moderno y un bajo costo salarial en dólares. De este modo, se logró revertir el proceso de destrucción del empleo industrial observado durante la década de 1990 en donde la actividad crecía expulsando mano de obra. También se beneficiaron los exportadores entre los que se encuentran al agropecuario, el cual se convirtió en uno de los líderes regionales. El sector mejoró notablemente sus ingresos dado los mayores volúmenes producidos así como por mayores precios de los bienes que comercializan. Las mejoras tecnológicas y organizaciones explican el fuerte incremento de los niveles de producción mientras que los mejores precios son resultados de la gran demanda de bienes primarios de China que a su vez fueron retroalimentados por ciertas demandas especulativas. La mayor liquidez del sector generó amplios efectos multiplicadores en actividades vinculadas tal como la molienda, transporte, fabricación de maquinarias y equipos para el agro así como otras no vinculadas productivamente tal como la Construcción. Sus fuertes encadenamientos productivos así como su demanda de mano de obra poco calificada lo convirtieron en otro de los sectores dinamizadores de la economía regional. El auge de los sectores industrial, agropecuario y construcción hizo descender los altos niveles de desempleo y recuperaron el salario real conllevando a un aumento del consumo.

Hacia finales de la década del 2000, el auge económico post-convertibilidad comienza a tener dificultades, identificándose un segundo período entre 2008 y 2011. El crecimiento conllevó a un aumento en los precios internos y de los bienes vinculados al sector externo. La inflación se tradujo en una pérdida de competitividad de la economía que junto con la recuperación salarial pusieron en dificultades a las industrias sustitutivas de importaciones. La crisis financiera internacional de 2008 redujo los precios internacionales de los commodities afectando negativamente al sector agroexportador el cual también sufrió de una caída en su producción debido a una fuerte sequía. También la comercialización agropecuaria se contrajo como consecuencia del conflicto entre el sector con el gobierno nacional en torno al nivel de retenciones a los productos que éste exporta. En consecuencia, se produjo una fuerte contracción del nivel de actividad en la Región Rosario de breve duración aunque superó en tiempo y caída a lo observado a nivel nacional.

Si bien el nivel de actividad regional logró recuperarse, el mismo entra en una tercer etapa entre 2012 y 2017 caracterizada por el estancamiento económico producto del cambio en las condiciones económicas locales e internacionales. Las menores tasas de crecimiento de las economías de China e India no sólo deprimieron las exportaciones sino que hicieron caer los precios internacionales de los commodities afectando negativamente al sector agroexportador, uno de los dinamizadores de la actividad regional. Asimismo, la mayor tasa de inflación restó competitividad de la economía en su conjunto y en especial, al sector industrial que se vio además perjudicado por el ajuste tarifario y por la apertura económica impulsada por el nuevo gobierno. Esto es perjudicial para la economía regional caracterizada por un tejido industrial PyME que absorbió gran parte del desempleo observado a principios de 2003. De hecho, la



generación de empleo regional se encuentra estancada a igual que la actividad económica desde finales de 2011. Los siete años de estancamiento económico regional está generando condiciones sociales severas cuya perspectiva económica parece no revertirse.

El análisis de estos períodos evidenció que el comportamiento de la Región Rosario sigue al nacional aunque sus auges y contracciones son más pronunciados. Esto puede explicarse por el hecho de que la Región Rosario al ser menos diversificada productivamente que la nación sufre más una crisis cuando una actividad prevaeciente en el área está en problemas. También el área parece ser sensible a factores externos tales como el tipo de cambio real, los precios de los commodities y/o los términos del intercambio. El abandono de la Convertibilidad produjo una mejora en la competitividad de precios del sector industrial y de los sectores exportadores, encontrándose entre estos últimos al sector agroexportador que también se benefició del auge de los precios de los commodities. La crisis financiera internacional, la depresión de los precios de commodities, las menores tasas de crecimiento de los principales socios de argentina, la apreciación cambiaria producto de la inflación y la apertura económica marcaron la crisis y posterior estancamiento en el nivel de actividad local.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arceo, N., González, M., Mendizábal, N., Basualdo, y Eduardo. (2010). La economía argentina de la posconvertibilidad en tiempos de crisis mundial. Buenos Aires: Atuel.
- Báscolo, P., Ghilardi, M. F., y Secreto, M. F. (2009). La recuperación industrial del Aglomerado Gran Rosario a inicios del Siglo XXI. *SaberEs*, 23-42.
- Burns, A. y Mitchell, W. C. (1946). *Measuring Business Cycles*. New York: National Bureau of Economic Research.
- Castagna, A., Pellegrini, J. L., y Woelflin, M. L. (2010). El Nuevo Sistema Agroexportador en el Sur de Santa Fe. Rosario: UNR Editora.
- Castagna, A., Woelflin, M. L., Romero, L., Ghilardi, M. F., Secreto, M. F., y Yoya, M. A. (2006). Las transformaciones productivas en el Aglomerado Gran Rosario (AGR) a partir de la postconvertibilidad. IX Seminario de la Red Iberoamericana de Investigadores sobre Globalización y Territorio. Bahía Blanca: Red Iberoamericana de Investigadores sobre Globalización y Territorio.
- Cetrángelo, O., Heymann, D., y Ramos, A. (2007). Macroeconomía en recuperación: la Argentina post-crisis. En B. Kosacoff, Crisis, recuperación y nuevos dilemas. La economía argentina 2002-2007 (págs. 27-61). Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- Costa, A. (2010). La anatomía del nuevo patrón de crecimiento y la encrucijada actual: la economía argentina período 2002-2010. Buenos Aires: Atuel.
- Lapelle, H. C. (2016). Los ciclos económicos de la Región Rosario y los precios de los commodities. *Anales Asociación Argentina de Economía Política* (págs. 1-19). Tucumán: Asociación Argentina de Economía Política.



- Lapelle, H. C. (2017). Dinámica económica en la Región Rosario en el período 1993-2012 . Rosario: Universidad Nacional de Rosario.
- Lapelle, H. C. (2017). El comportamiento de la actividad económica regional. El caso de la Región Rosario entre 1993 y 2012. Actas VIII Congreso Nacional de EStudiantes de Posgrado en economía. Bahía Blanca: Universidad Nacional del Sur.
- Lapelle, H. C. (2018). Transformaciones económicas, empleo y condiciones de vida. La Región Rosario en el período 2003-2015. XV Seminario internacional Red Iberoamericana de Investigadores sobre Globalización y Territorio. Santiago de Chile: Pontificia Universidad Católica de Chile.
- Lapelle, H. C., y López Asensio, G. (2008). La recuperación de la construcción en Rosario y su vinculación con el mercado inmobiliario. Decimoterceras Jornadas Investigaciones en la Facultad de Ciencias Económicas y Estadística. Rosario: Facultad de Ciencias Económicas y Estadística.
- Lapelle, H. C., Tardío, M. J., y Villa, M. (2017). El sector de la Construcción en la Región Rosario durante el período 2003-2015. Vigesimosegundas Jornadas Investigaciones en la Facultad de Ciencias Económicas y Estadística. Rosario: Facultad de Ciencias Económicas y Estadística, UNR.
- Lapelle, H., y Romero, L. (2009). El turismo en Rosario: un complemento dinamizador de la actividad económica de la región. En I Jornadas Nacionales de Investigación en organización y desarrollo económico (págs. 579-600). San Juan: Universidad Nacional de San Juan.
- Lapelle, H., Castagna, A., y Woelflin, M. (2009). El sector de la Construcción en Rosario como Dinamizador de su economía. III Jornadas Nacionales de Investigadores de las Economías Regionales y X Encuentro Nacional de la Red de Economías Regionales . Mendoza: Fac. de Ciencias Políticas y Sociales, UNCuyo.
- Mulder, N. (2006). Aprovechar el auge exportador de productos básicos evitando la enfermedad holandesa. Comercio Internacional(80).
- Woelflin, M., Ghilardi, M., Lapelle, H., y Secreto, M. F. (2008). La economía de Rosario y el Aglomerado Gran Rosario 2003-2007. Perspectivas ante la crisis internacional . Decimoterceras Jornadas Investigaciones en la Facultad de Ciencias Económicas y Estadística. Rosario: FCEyE, UNR.