



María Lidia Woelflin

María Fernanda Ghilardi

Hernán Lapelle

María Florencia Secreto

Auxiliares de Investigación: Nadia Shocron y Juan Biani

Instituto de Investigaciones Económicas

LA ECONOMÍA DE ROSARIO Y EL AGLOMERADO GRAN ROSARIO 2003-2007. PERSPECTIVAS ANTE LA CRISIS INTERNACIONAL.

INTRODUCCIÓN

Rosario y su área metropolitana han sido una de las regiones que protagonizaron la recuperación económica posterior a la crisis 2001-2002. En efecto la mayor competitividad-precio producto de la devaluación mejoró el posicionamiento de algunos sectores tradicionales de la industria regional, los que a su vez se vieron beneficiados por la fuerte recuperación de la demanda interna favorecida a su vez por la creciente liquidez que aportaron los sectores agroexportadores. Como consecuencia el crecimiento real del PBG de Rosario y su región, que surge de estimaciones del Instituto de Investigaciones Económicas, fue superior al observado a nivel provincial y nacional, durante el período 2002-2004.

Sin embargo a partir del año 2005 el crecimiento de los precios domésticos, sumados a los mayores costos en dólares de algunos insumos industriales¹ y a las pujas salariales, comienzan a afectar la rentabilidad de algunos sectores, que sin embargo continuaron registrando elevadas tasas de crecimiento real por el sostenido aumento del consumo interno.

Teniendo en cuenta que el año 2008 marcó un punto de inflexión en el desempeño de la economía argentina debido a varios factores de diversa índole: conflicto con el campo, sequía, inflación, problemas de sustentabilidad fiscal, y el impacto de la crisis financiera internacional, el objetivo de este trabajo es **analizar el desempeño de las principales variables agregadas de Rosario y el Aglomerado Gran Rosario (AGR) en el período "entre crisis" 2003-2007 y evaluar el impacto que la crisis internacional podría tener sobre la economía de la región durante los años 2008 y 2009.**

El trabajo comienza con un análisis de la evolución del valor agregado y el empleo en el sector industrial, el Comercio y algunos servicios privados (actividades inmobiliarias y empresariales y servicios personales y comunales)². En segundo lugar se analizan las

¹ El índice de Precio de los Insumos industriales del FMI aumentó un 54,3% debido fundamentalmente al incremento en el precio del petróleo.

² Las estimaciones de Valor Agregado se realizaron en el marco de la "Actualización y revisión 2005-2007" del Producto Bruto Geográfico de Rosario y el Aglomerado Gran Rosario. Estas actividades representaban en el año 2004 el 62% del PBG del Rosario y el AGR a valores constantes.



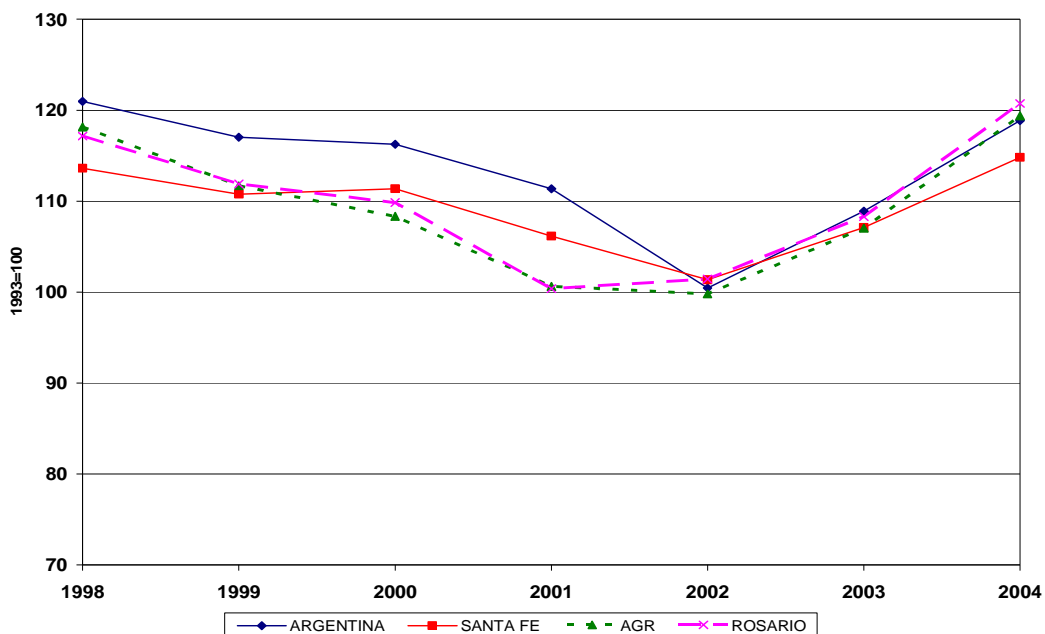
principales proyecciones de crecimiento y perspectivas económicas a nivel mundial y nacional para los años 2008 a 2010 como consecuencia de la crisis internacional y en tercer lugar se intenta reseñar y evaluar algunos de los efectos que la crisis financiera y los problemas en el sector agrícola podrían tener sobre la economía regional.

1. LA ECONOMÍA DE ROSARIO Y EL AGR 2003-2007. La recuperación económica y su impacto en los principales sectores de actividad.

La ciudad de Rosario y el Aglomerado Gran Rosario, habían perdido participación en el producto provincial y nacional durante el período de vigencia de la Convertibilidad, más precisamente durante el período 1993-2001 el crecimiento del PBG de Rosario y el AGR fue tan sólo de 0,4% (Castagna, et al, 2006). El cambio de contexto macroeconómico como consecuencia de la devaluación y posterior depreciación del peso dio lugar a una importante recuperación económica que encontró a Rosario y su región con algunas "ventajas competitivas" en materia de desarrollo local que contribuyeron a tener una visión más clara acerca de las políticas públicas necesarias para un mejor posicionamiento nacional e internacional de la región.

En este sentido, en el trienio 2002-2004 las tasas interanuales de crecimiento de Rosario y el AGR fueron superiores a las registradas en la provincia de Santa Fe y en Argentina. Esto permitió cerrar la brecha de crecimiento que Rosario y el AGR tenían en relación a estos otros ámbitos, tal como puede observarse claramente en el siguiente gráfico. En efecto, en el año 2004 el PBG a valores constantes de Rosario y el AGR logró superar el índice alcanzado en el año 1998, que había sido el año de mayor crecimiento de la década pasada.

Evolución del PBG de Rosario y el AGR en comparación con el PBG provincial y el PBI de Argentina 1998-2004.





Podríamos sintetizar las características de los tres primeros años de la postconvertibilidad en Rosario y el AGR en los siguientes hechos estilizados:

- La modificación de los precios relativos, el incremento de los términos de intercambio y los mayores volúmenes de producción, provocaron una fuerte transferencia de ingresos hacia el sector agrícola lo que significó a su vez una importante fuente de liquidez para otros sectores, especialmente la construcción, que registró un crecimiento espectacular a partir de 2003³.
- La industria fue uno de los sectores que lideró la recuperación económica regional, primero en base a utilización de capacidad ociosa y posteriormente hubo aumentos de capacidad productiva⁴.
- El crecimiento de los salarios sumado a niveles moderados de inflación, permitió un fuerte aumento del consumo, que se tradujo en un crecimiento del comercio y los servicios. Asimismo las importantes inversiones destinadas a Centros Comerciales impactaron favorablemente en los hábitos de consumo regional.
- Por otra parte la respuesta del empleo al crecimiento del producto es más elevada en este período en relación a los años de crecimiento de la Convertibilidad dónde la elasticidad empleo/producto era negativa.

El trienio 2005-2007 si bien continúa registrando tasas reales de crecimiento elevadas en los principales sectores de actividad, comienza a mostrar, tanto en el ámbito nacional como a nivel regional, los efectos adversos de las políticas de subsidios, controles de precios y restricciones externas, en un contexto de aceleración de la inflación doméstica y crecimiento de los precios internacionales de ciertos insumos básicos del sector industrial.

En efecto puede observarse en el siguiente Gráfico que tanto el Índice de Precios Implícitos⁵ en el Valor Agregado (VA) de Industria, Comercio y Servicios del AGR, como el Índice de Precios al Consumidor del Aglomerado Gran Rosario que estima el Instituto Provincial de Estadísticas y Censos (IPEC), muestran una tendencia claramente ascendente en todo el período 2003-2007, y especialmente a partir de 2004.

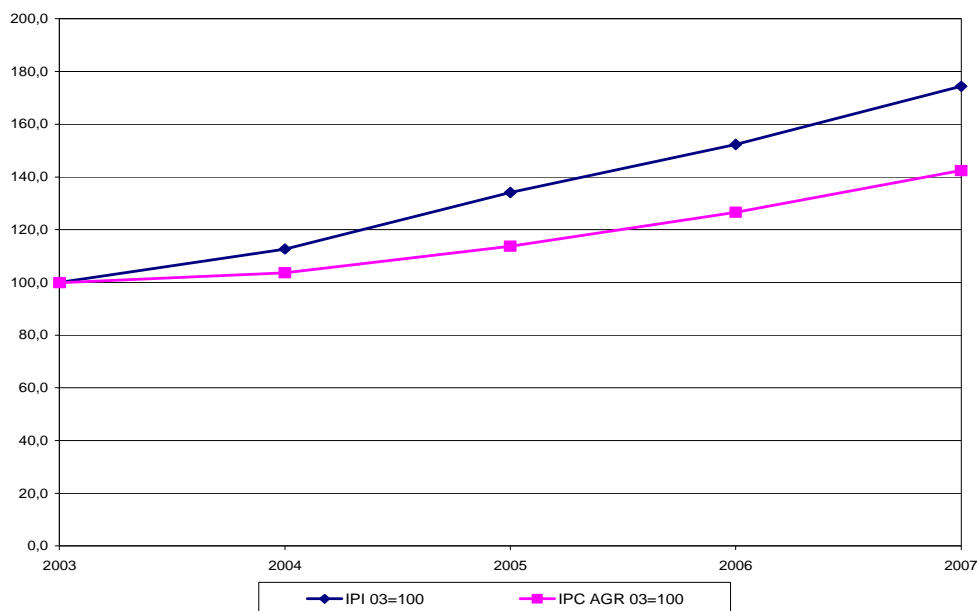
³ La tasa de crecimiento anual de los metros cuadrados permitidos en Rosario promedió el 35,4% entre 2003 y 2007, mientras que en el país fue de aproximadamente un 28%. Lapelle H, López Asensio, G. "La recuperación de la construcción en Rosario y su vinculación con el mercado inmobiliario". Decimoterceras Jornadas "Investigaciones en la Facultad" de Ciencias Económicas y Estadística, noviembre de 2008.

⁴ Para un análisis más profundo de la Industria del AGR en el período 2003-2007 véase Báscolo P, Ghilardi, María Fernanda y Secreto María Florencia. "La Industria en el Aglomerado Gran Rosario 2003-2007. Condicionantes para un crecimiento sostenido". Congreso de Economía, las Regiones y la Producción, Rosario, 26 y 27 de junio de 2008.

⁵ Surge del cociente entre la serie de VA a precios corrientes y la serie de VA a precios constantes, La diferencia entre ambos índices tiene que ver con que el IPI muestra las variaciones de precios promedio de la economía y es superior debido a la influencia que tiene el incremento de los precios a nivel mayorista que no se reflejan en el Índice de Precios al Consumidor.



Evolución de los Precios Promedio y Precios al consumidor en el Aglomerado Gran Rosario. 2003=100.



FUENTE: elaboración propia en base a estimaciones de VA del IIE e IPEC.

1.1. Evolución del Valor Agregado: Industria, Comercio y Servicios.

A continuación analizaremos la evolución de los sectores Industria, Comercio y Servicios privados⁶ en el AGR durante el período 2003-2007, pues no se cuenta aún con la actualización 2005-2007 de algunos de los restantes sectores que comprenden el PBG de Rosario y el AGR.

Según puede observarse en el siguiente cuadro, tanto la ciudad de Rosario como el AGR, continuaron registrando tasas de crecimiento superiores a las observadas a nivel provincial y nacional para los sectores productivos considerados, destacándose el hecho que mientras en Rosario y el AGR la tasa promedio anual del período 2005-2007 supera a la del período anterior, en el caso de la provincia de Santa Fe y la Nación el crecimiento se desacelera.

⁶ Corresponden a los sectores de Actividades inmobiliarias y empresariales, y servicios personales y comunales. Estos últimos representan los sectores K y O de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CInAE97) utilizada por el Sistema de Cuentas Nacionales de Argentina, Año base 1993. Asimismo se destaca que estos dos sectores representaban en 2004 alrededor de un 40% del sector servicios sin incluir Comercio.



Variación promedio anual del VA de Industria, Comercio y Servicios

	02-04	05-07
Rosario	17,9%	20,7%
AGR	17,1%	20,9%
Santa Fe	14,5%	13,6%
Argentina	20,6%	15,4%

FUENTE: elaboración propia en base a estimaciones de VA del IIE, IPEC y Ministerio de Economía y Finanzas de la Nación, Secretaría de Política Económica.

Merece hacerse una aclaración respecto de las cifras a valores constantes que sirven de base para el cálculo de las tasas de crecimiento, pues en el caso del sector Comercio y Servicios Privados se utiliza como deflactor el Índice de Precios al Consumidor GBA (1999 =100) que comienza a ser cuestionado públicamente a partir de 2005. Por lo tanto si la inflación minorista medida por este índice se encuentra subestimada, entonces la tasa de crecimiento real estará sobrestimada. No obstante, teniendo en cuenta que este índice es utilizado también para la estimación a valores constantes en la provincia y la Nación, la comparación entre las tasas de crecimiento que surgen del Cuadro continúa teniendo validez.

El sector industrial de Rosario y el AGR ha mostrado, desde inicios de la serie de valor agregado en 1993, fluctuaciones cíclicas más intensas que la industria provincial y nacional. Esto significó un crecimiento mayor en el período 1993-98⁷ respecto de la nación, una caída más pronunciada durante la recesión 1999-2002, y una recuperación más intensa en el período post devaluación (Báscolo, Ghilardi, Secreto; 2008).

La significativa recuperación industrial a partir de 2003, se explicó fundamentalmente por un elevado nivel de tipo de cambio real, sumado a una gran capacidad ociosa⁸, que permitió reaccionar con rapidez ante el incremento de la demanda interna. Por otra parte algunas de las industrias que habían sido fuertemente afectadas durante la apertura de la década del noventa, pudieron recuperarse sustituyendo importaciones.

Durante este período los sectores que tuvieron un crecimiento mayor en el ámbito regional que a nivel nacional fueron "Maquinaria y Equipo" (División 29), *Confecciones textiles* (División 18) y *Productos de Metal*" (División 28), los cuáles tienen una presencia importante en la estructura industrial del AGR.

A partir del año 2005 se observan importantes aumentos de los principales costos industriales, tanto de los costos laborales unitarios como del valor de los insumos claves del sector industrial, lo que se tradujo en una disminución del tipo de cambio real, y una pérdida de competitividad precio en el sector. En este sentido, como se desprende del siguiente Cuadro, mientras en el período 02-04 la tasa de crecimiento promedio anual de la industria fue del 27% en el trienio 05-07 disminuyó al 20%.

⁷ Dicho crecimiento no obstante se dio en un contexto de pérdida de empleos industriales, caída en el número de empresas.

⁸ El indicador de Utilización de la capacidad instalada (UCI) en la industria nacional en el año 2002 fue de 55,7%, mientras en el año 2003 ascendió al 64,9%.



Crecimiento del Valor Agregado en el Aglomerado Gran Rosario en la postconvertibilidad (%).

	04-02	05-07
Industria	53,6 %	39,5 %
Comercio (*)	19,2 %	26,2 %
Servicios empresariales y personales	6,1 %	9,2 %

(*) Ver aclaraciones metodológicas en nota a pie de página nº 10.

FUENTE: elaboración propia en base a estimaciones de VA del IIE,

En el caso del sector Comercio, su recuperación se produce antes que el resto de los sectores, pues en el año 2002 registró una variación interanual del VA del 12%. Este crecimiento anticipado se explica en parte por algunas cuestiones metodológicas⁹ y por el hecho que luego de la devaluación muchos consumidores que tenían pequeñas tenencias en dólares las destinaron al aumento del consumo, especialmente en bienes de consumo durable.

En el trienio 2002-2004 el crecimiento del comercio en la región fue motorizado también por "el desembarco de importantes inversiones destinadas a Centros Comerciales, que por su tamaño están dirigidos a una demanda regional y extrarregional, y cuya apertura impactó en hábitos de consumo y patrones de compra de la población, convirtiéndose en verdaderos paseos de compra" (Castagna y otros, 2006, pp 9).

Si bien a partir de 2005 la inflación comienza a erosionar el poder adquisitivo de los ingresos, el consumo siguió creciendo a tasas elevadas y ello permitió un fuerte crecimiento del comercio en la ciudad de Rosario y su área metropolitana¹⁰. Ello se reflejó también en un aumento del número de pedidos de habilitación de locales comerciales, principalmente en el área central de la ciudad.

Los servicios privados, fundamentalmente los correspondientes a las categorías K y O de la Clasificación Nacional de Actividades (CLANAE 97), por tratarse de actividades con menores fluctuaciones cíclicas respecto a otros sectores, han mostrado un crecimiento menor que la industria y el comercio. En este sector debe destacarse la fuerte recuperación del sector inmobiliario vinculado al boom de la construcción que experimentó la ciudad y la región en ese período (CITA HERNAN Y GUILLE), y al importante crecimiento de Rosario como ciudad concentradora de actividades académicas, científicas y culturales.

⁹ En particular en el año 2002 se advierte la incorporación de algunos rubros asociados a Cadenas de Distribución mayorista.

¹⁰ NOTA METODOLÓGICA: La tasa de crecimiento real del comercio entre 2005 y 2007 se encuentra sobreestimada pues no es posible netear de la recaudación del DREI de la Municipalidad de Rosario, el efecto de los cambios en la alícuota a establecimientos de grandes superficies introducidas por la Ordenanza 7948 del 29-12-05. En particular este decreto incrementó la alícuota del 6 por mil al 9 por mil a "Establecimientos de comercialización de artículos comestibles en general, de bazar, del hogar e indumentaria y/o de servicios y/o esparcimiento en una misma unidad comercial superior a 1200 m2 incluyendo depósitos, establecimientos y servicios adicionales con casa central en la ciudad de Rosario....." y al 15 por mil para los mismos establecimientos pero cuya casa central esté fuera de la ciudad de Rosario.

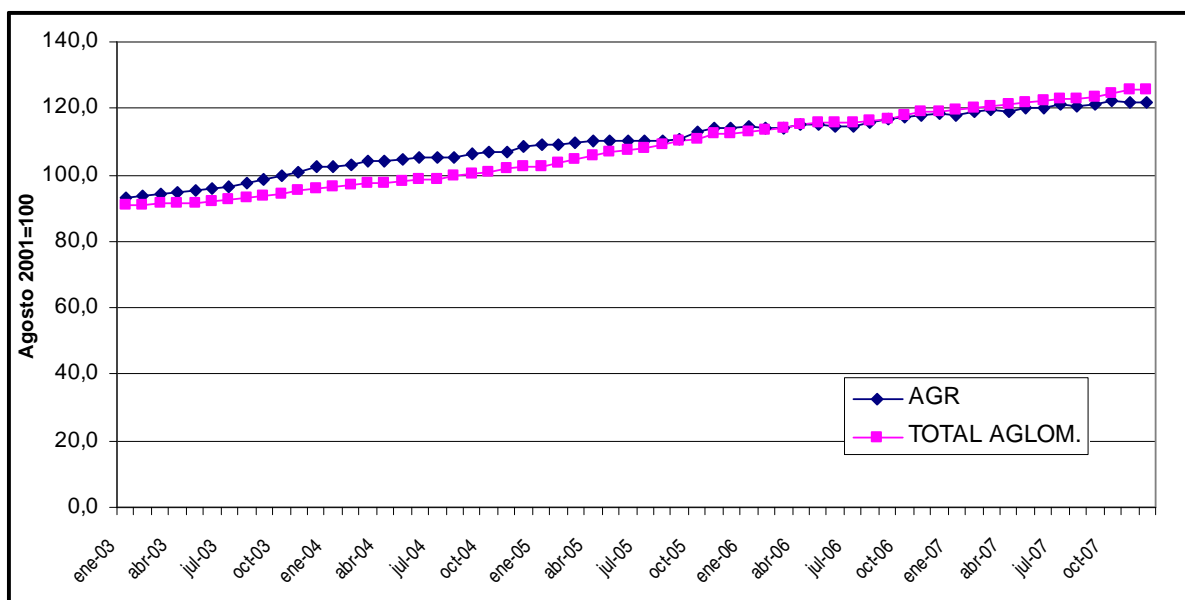


1.2. Empleo

El análisis de los datos de empleo para las distintas regiones del país puede realizarse a partir de varias fuentes estadísticas oficiales; una de ellas es la Encuesta de Indicadores Laborales que releva el Ministerio de Trabajo de la Nación, y es la que utilizaremos en este trabajo; otra de ellas es el Censo Nacional Económico que realiza el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INDEC), del cual no se dispone de la información relevada en el CNE2004-2005; y por último, la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), la cual luego de presentar un cambio metodológico en el año 2003, se releva en forma trimestral en todos los aglomerados del país. Esta fuente es de suma importancia dado que ejecuta un barrido muy importante de información socioeconómica y permite construir una serie de indicadores, los cuales, a su vez, posibilitan el estudio del comportamiento del mercado laboral. Dado que la información de la EPH ha sufrido una interrupción en su publicación a partir del primer trimestre del año 2007, no se utilizará en el desarrollo de este estudio.

Al observar los datos de la serie de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) es posible destacar que el empleo formal ha tenido una evolución positiva en el periodo 2003-2007. No obstante, si se comparan las series para el AGR y el Total Aglomerados¹¹, se evidencia que desde comienzos de la serie, el índice de empleo privado para el AGR se encuentra por encima del promedio general, mientras que a partir de junio de 2006, el empleo formal en el AGR cae por debajo del Total, y continúa esta tendencia hasta el final de la serie analizada.

Evolución del Empleo Formal según EIL 2003-2007



Fuente: elaboración propia sobre la base de EIL - MTEySS

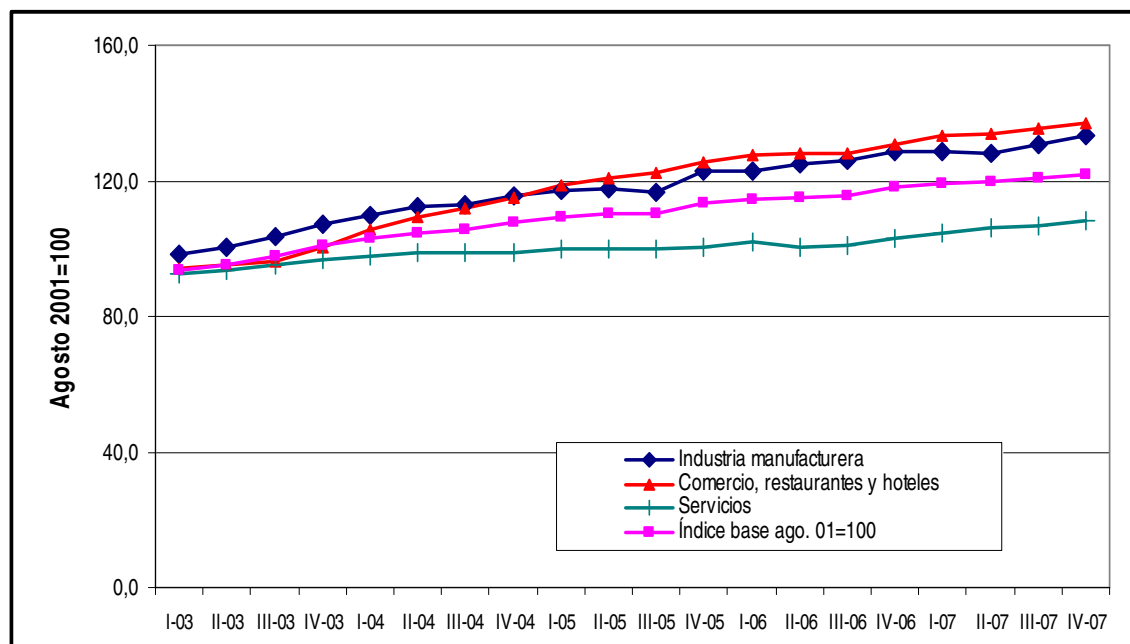
¹¹ La Encuesta de Indicadores Laborales es llevada a cabo por el Ministerio de Trabajo de la Nación en el Gran Buenos Aires, Gran Córdoba, Gran Rosario y Gran Mendoza. El último aglomerado que se incorpora es Gran Tucumán. La Encuesta tiene como objetivo estudiar, principalmente, la evolución del empleo privado registrado en el SIJP en empresas de 10 o más ocupados.



Asimismo, al desagregar el índice según ramas de actividad, es posible observar, en primer lugar, para el sector Industria, una tendencia creciente en el nivel de empleo privado entre 2003-2006, a partir del cual se evidencian signos de desaceleración del crecimiento alcanzando, en los dos últimos trimestres de 2007 un incremento trimestral de aproximadamente el 2%. Por otra parte, el rubro Comercio¹² acompaña la tendencia creciente del sector industrial en dos etapas: en el primer período 2003-2004, el índice crece pero con valores por debajo del sector industrial; en el segundo periodo (2004-2007) el sector comercio mantiene la tendencia creciente, pero en este caso, con valores del índice por encima del sector de industria. Por último, el sector servicios¹³ presenta una evolución creciente en 2004 respecto del año anterior; una segunda etapa de estabilización 2004-2005 y un aumento a partir del último trimestre de 2006 que continua en alza hasta el final de la serie.

Es importante destacar, tal y como se aprecia en el gráfico siguiente, que las ramas Industria y Comercio se encuentran en niveles por encima del Nivel general del índice, mientras que servicios lo hace por debajo del mismo.

Evolución del Empleo formal por rama de actividad (AGR) 2003-2007



Fuente: Elaboración propia en base a EIL

En términos generales el análisis precedente confirma lo observado en anteriores trabajos respecto de que "la economía rosarina ha tenido históricamente un

¹² De acuerdo a la presentación de los datos, en este rubro se incluye las actividades de Comercio, Restaurantes y Hoteles.

¹³ Nota: la rama Servicios incluye: Transporte, almacenaje y comunicaciones, Servicios financieros y a las empresas, Servicios comunales, sociales y personales



comportamiento procíclico acentuado, es decir las crisis son más pronunciadas que en el promedio del país, pero también las etapas de recuperación son más veloces, atrayendo en parte excedentes de otras áreas, sobre todo del hinterland donde las actividades agropecuarias son prioritarias". (Báscolo, Ghilardi, Secreto, 2009).

En efecto, la ciudad de Rosario y su área metropolitana ha sido una de las regiones de mayor crecimiento a partir del cambio en el contexto macroeconómico de 2002, ello se explicó fundamentalmente por: i) la depreciación del tipo de cambio que permitió la recuperación de sectores industriales en crisis, ii) un escenario internacional inédito en materia de precios sumado a la mayor productividad del agro, y iii) un mejor posicionamiento de la ciudad en el ámbito nacional e internacional merced a varias décadas de políticas estratégicas, que le permitió atraer inversiones, mejorar su potencial turístico y consolidarse como centro de consumo regional.

2. LA CRISIS INTERNACIONAL: PERSPECTIVAS PARA EL CRECIMIENTO MUNDIAL Y DE LA ECONOMÍA ARGENTINA.

Luego de un periodo de importante crecimiento sostenido, la economía mundial está atravesando un proceso rápido de desaceleración. La actividad económica mundial está siendo golpeada por un shock financiero extraordinario y por un alto nivel de precios para la energía y las materias primas. Muchas de las economías avanzadas están cerca de una recesión o avanzan hacia ella, mientras que el crecimiento de las economías emergentes se está debilitando.

Asimismo, el incremento simultáneo en los precios de los alimentos y combustibles que se inicia en 2004, y la restricción de la capacidad productiva ha impulsado la inflación hasta niveles sin precedentes en los últimos años. Los aumentos en los precios al consumidor han sido especialmente fuertes en las economías emergentes y en desarrollo. Esta aceleración es reflejo, por un lado, del fuerte peso de los precios de los alimentos en las canastas de consumo de estas economías, por otro lado de un crecimiento bastante acelerado y expectativas de inflación no suficientemente ancladas.

De cara al futuro, es probable que las condiciones financieras sigan siendo difíciles, lo que limitará las perspectivas de crecimiento mundial. Tomando como base el promedio anual, se prevé que el crecimiento mundial se moderará del 5% en 2007 al 3,9% en 2008 y al 3,0% en 2009, el ritmo más lento desde el año 2002. La recuperación prevista para finales de 2009 será excepcionalmente gradual en comparación con recuperaciones anteriores. El crecimiento en la mayoría de las economías emergentes y en desarrollo se desacelerará por debajo de su tendencia (FMI, 2008).

Las economías latinoamericanas enfrentan una conjunción complicada de enfriamiento de la actividad, empeoramiento de las condiciones externas y una inflación persistentemente elevada. Asimismo, la región se ve cada vez más afectada por las turbulencias de los mercados financieros maduros. La desaceleración del 2009 es un poco más pronunciada que la pronosticada el año anterior dada la desmejora de las perspectivas mundiales, la caída en los precios de las materias primas y el deterioro de las condiciones externas. Para destacar un ejemplo, en Brasil -principal socio comercial de Argentina-, el crecimiento se ubica por debajo de la tendencia.

En resumen, los riesgos para las perspectivas se inclinan a la baja, en gran medida como consecuencia de la situación externa. Si la desaceleración del crecimiento mundial se



profundiza, los precios de las materias primas –principal fuente de divisas- podrían sufrir una caída vertiginosa y las condiciones de financiamiento externo podrían seguir deteriorándose. Esto enfriaría aún más el crecimiento de la región, y aunque la inflación podría moderarse considerablemente, el posicionamiento de las economías de la región frente al resto del mundo podría verse fuertemente afectado. Sólo aquellos países con una sólida situación fiscal tendrían cierto margen para implementar medidas fiscales anticíclicas (FMI, 2008).

Panorama de proyecciones de Perspectivas de la economía mundial

	2003-2007 ⁽¹⁾	2008 (Proy)	2009 (Proy.)
<i>Producto mundial</i>	4,6	3,9	3,0
Economías avanzadas	2,6	1,5	0,5
Economías Emergentes y en desarrollo	7,4	6,9	6,1
América Latina y el Caribe	4,8	4,6	3,2
Argentina	8,8	6,5	3,6

(1) Promedio de las tasas de crecimiento del período 2003-2007
Fuente: World Economic Outlook. Oct. 2008. Perspectivas de la Economía Mundial FMI.

Tal y como se puede observar en el cuadro anterior, en el período 2003-2007, el producto mundial creció a una tasa promedio del 4,6%; mientras que economías emergentes y en desarrollo lo hacían en un nivel por encima del mundial. Entre ellas, Argentina presentó una tasa de crecimiento del producto real de, aproximadamente, el 9%. Es claro que en el año 2008 se inicia una desaceleración general en las economías consideradas.

De acuerdo con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional, el panorama general para el año 2009 prevé una desaceleración del crecimiento, influido específicamente por una tasa muy baja para las economías avanzadas. No obstante, las economías emergentes, entre ellas América Latina y el Caribe, muestran una tasa de crecimiento del producto real por encima del nivel mundial.

En el caso específico de Argentina, las estimaciones oficiales establecidas en el Presupuesto de la Administración Nacional prevén un crecimiento del 4% para el 2009 y del 3,6% para el 2010.

No obstante, las estimaciones privadas¹⁴ hacia finales del 2008 ya prevén una evolución del producto real para Argentina en el año 2009 que oscila entre un crecimiento nulo y una recesión del 2%, la cual podría profundizarse si no se toman medidas desde gobierno nacional que suavicen la crisis, contengan la inflación y el nivel del desempleo.

Asimismo, las proyecciones para el año 2010 son optimistas y muestran signos claros de recuperación de la economía mundial, aunque con una tasa inferior a las registradas en los últimos cuatro años.

¹⁴ Revista Punto Biz. Especial Fin de Año 2008. Sección Opinión, por Orlando J. Ferreres. Pág. 92. FIEL, ww



3. POSIBLES IMPACTOS DE LA CRISIS SOBRE LA ECONOMÍA REGIONAL

Si bien no existen datos disponibles para la región, algunos indicadores de nivel nacional dan cuenta de que el año 2008 representa un punto de inflexión en el proceso de recuperación económica, debido en primer lugar al conflicto campo-gobierno que dejó al descubierto una serie de problemas en la economía real como consecuencia del esquema de políticas económicas aplicadas desde el Gobierno Nacional (retenciones, restricciones a la exportación, controles de precios).

En este contexto de aumento de la incertidumbre y pérdida de confianza en las instituciones, que comenzaba a influir en las decisiones de inversión y consumo de la economía doméstica, se produce la crisis internacional que impactó principalmente vía disminución de precios de los commodities y caída de la demanda externa.

Poder cuantificar el impacto real y financiero de la crisis doméstica e internacional sobre la economía de la región resulta una tarea compleja por las múltiples interdependencias del sistema económico y por las limitaciones de información. En efecto si bien la estructura productiva de Rosario y el AGR no tiene presencia significativa del sector agropecuario, buena parte de la recuperación 2003-2007 se explicó por la fuerte liquidez que dicho sector aportó al consumo y la inversión regional y por los encadenamientos que tiene con las actividades industriales y de servicios¹⁵.

Como consecuencia es probable que el principal impacto de la crisis en Rosario y el AGR se derive fundamentalmente del menor precio de las commodities y de la caída de la producción fruto de la sequía y de las políticas aplicadas al sector.

En el caso del sector industrial, si bien la depreciación del tipo de cambio nominal mejoró la competitividad precio que venía erosionándose por el aumento de costos, la caída de la demanda externa está impactando fuertemente en las actividades encadenadas con la industria siderúrgica. En particular, según la opinión de varios especialistas¹⁶ el comportamiento del sector industrial muestra en los últimos años una elevada dependencia del sector automotriz y metalmecánico. Estos sectores se verán muy afectados por los impactos de la crisis sobre nuestro principal socio comercial, Brasil¹⁷.

El menor nivel de actividad también se refleja en las ventas del sector Comercio. En particular según una Encuesta de la Federación Gremial de Comercio e Industria las ventas disminuyeron más de un 20% en la mayoría de las empresas encuestadas¹⁸.

En cuanto al impacto sobre los mercados financieros, podría decirse que el efecto será menor dado que la economía de Rosario, al igual que ocurre a nivel nacional tiene un nivel muy bajo de penetración del sistema financiero, a punto tal que el nivel promedio de préstamos representa tan sólo un 10% de su PBG.

¹⁵ Para un análisis de la importancia y características del encadenamiento en torno a la producción de oleaginosas en la región véase: Castagna, A.; Woelflin, M.L.; Ghilardi, M.F.; Secreto, M.F. "El complejo agroalimentario en la Región Sur de Santa Fe (RRSF): importancia y características del entramado PYME en la cadena aceitera". XIII Reunión Anual Red Pymes Mercosur. Universidad Nacional de General San Martín, Buenos Aires, 24 al 26 de septiembre de 2008.

¹⁶ "Con un ojo en Wall Street y el otro en la provincia. *Santa Fe es una de las más vulnerables por su matriz productiva. Campo e industria, afectados por igual*". Revista Punto Biz. Año 6, n° 127. Octubre 2008.

¹⁷ Se destacan los casos de la fundición Paraná Metal con un plan de suspensiones rotativas y la alemana Mahle que se encuentra buscando un comprador para la planta de Rosario que emplea a 500 trabajadores. "Autopartistas, atadas con alambre". Revista Punto Biz. Año 6, n° 135, Febrero 2009.

¹⁸ "Comercio, Industria y Servicios peor que en el 2008". ON24, martes 12 de mayo de 2009. www.on24.com.ar/nota.aspx?idNot=25226



En base a lo expuesto, se estimará, a partir de un cálculo realizado para el ámbito nacional (Garzón, 2009) el impacto que los menores precios internacionales y la disminución de la producción agrícola podrían tener sobre el Valor bruto de producción de los principales granos y sobre el valor de las exportaciones de granos, aceites y subproductos que salen, casi en su totalidad, de las terminales ubicadas en el Aglomerado Gran Rosario.

La menor producción agrícola se explica en gran parte por la sequía y los menores rindes, si bien también se produjo una fuerte retracción del área sembrada, especialmente en los cereales. Por otra parte, la crisis financiera internacional generó en un principio una suba de las commodities pero luego los precios de éstas volvieron a sus niveles previos, por lo tanto la campaña 2008/09 se comercializará a menores precios promedio que la campaña 2007/08.

Garzón (2009) considera dos escenarios (optimista y pesimista) de caída en la producción de los principales granos (trigo, maíz, soja y girasol) a nivel nacional y un precio de comercialización promedio por grano para toda la campaña¹⁹. En base a estas hipótesis estima que el VBP agrícola a nivel nacional se reduciría entre U\$S 12.000 y U\$S 14.000 millones en la campaña 2008/09 respecto a la campaña anterior y como consecuencia el valor de las exportaciones argentinas de granos y derivados, disminuiría entre 10.200 y 12.000 millones de U\$S.

Partiendo de esta base, y considerando respectivamente la participación que posee Santa Fe en el VBP agrícola y en las exportaciones de granos y derivados y luego la importancia de Rosario y su región en estas variables; puede estimarse cómo impactará la crisis internacional en uno de los sectores que ha jugado un rol fundamental en la recuperación 2003-07 de la región.

Disminución estimada del VBP agrícola y de las exportaciones de granos y derivados en 2009

	VBP agrícola (1) (millones de U\$S)		Exportaciones de granos y derivados (2) (millones de U\$S)	
	Optimista	Pesimista	Optimista	Pesimista
Argentina	- 12.000	- 14.000	- 10.200	- 12.000
Santa Fe	- 2532	- 2954	- 4508,4	- 5304
Región Rosario (3)	- 1572,4	- 1834,4	- 3752,4	- 4414,6

(1) trigo, maíz, soja y girasol.

(2) Corresponde a las exportaciones de: cereales, semillas oleaginosas, grasas y aceites y residuos de la industria alimenticia.

(3) Se consideró la Región Sur de Santa Fe formada por los departamentos: Belgrano, Caseros, Constitución, Iriondo, Rosario, San Lorenzo y Gral López por entenderse que es el área de influencia de la ciudad de Rosario como centro de consumo y servicios. En el caso de las exportaciones, dado que no es posible identificar el origen de las mismas dentro de la provincia, se desagregó la información teniendo en cuenta que prácticamente el total de exportaciones de aceites y residuos de la industria alimenticia, se originan en las industrias y terminales ubicadas en el Aglomerado Gran Rosario.

FUENTE: elaboración propia en base a Garzón (2009), IPEC, www.santafe.gov.ar y Ministerio de Economía y Finanzas de la Nación www.mecon.gov.ar

¹⁹ El escenario optimista implica una producción de 76.8 mill de toneladas, un 17% por debajo de la campaña 2007/08, mientras el escenario pesimista implica una producción de 70.3 mill. De toneladas ,24% inferior a la campaña anterior. Para completar los precios de los meses que faltan de la campaña 2008/2009 el autor considera los precios futuros actuales como una Proxy de los precios que se tendrán hacia mediados de año.



Si se considera solamente la estimación optimista, **la disminución esperada en el VBP de granos en la Región representa un 22,4% del Valor de producción de la campaña 2007/08 de Santa Fe²⁰, en tanto la caída estimada de las exportaciones de la región significa un 39% del valor de las exportaciones de granos y derivados originados en Santa Fe en el año 2008.**

Este último dato, si bien se trata de una estimación anual, resulta consistente con la evolución observada en el comercio exterior a inicios del 2009. En efecto el valor de las exportaciones de granos, aceites y subproductos oleaginosos disminuyó un 36,3% y un 45,8% en Santa Fe y Argentina respectivamente, entre enero de 2009 y el mismo mes de 2008.

CONCLUSIONES

El cambio de contexto macroeconómico como consecuencia de la devaluación de 2002 y posterior depreciación del peso dio lugar a una importante recuperación económica que encontró a Rosario y su región con algunas "ventajas competitivas" en materia de desarrollo local que contribuyeron a tener una visión más clara acerca de las políticas públicas necesarias para un mejor posicionamiento nacional e internacional de la región. Como consecuencia, las tasas interanuales de crecimiento de Rosario y el AGR fueron superiores a las registradas en la provincia de Santa Fe y en Argentina durante el trienio 2002-2004.

El período 2005-2007 si bien continúa registrando tasas reales de crecimiento elevadas en los principales sectores de actividad, comienza a mostrar, tanto en el ámbito nacional como a nivel regional, los efectos adversos de las políticas de subsidios, controles de precios y restricciones externas, en un contexto de aceleración de la inflación doméstica y crecimiento de los precios internacionales de ciertos insumos básicos del sector industrial.

Esto se refleja de algún modo en la evolución del empleo formal, que crece por encima del promedio nacional en casi todo el período, pero a partir de mediados de 2006 comienza a desacelerarse y cae por debajo de la tendencia nacional.

El año 2008 representa un punto de inflexión en el proceso de recuperación económica, debido a algunos desequilibrios existentes en la economía sumados a los efectos de la sequía y la irrupción de la crisis financiera internacional que impactó principalmente vía disminución de precios de los commodities y caída de la demanda externa en algunas industrias: principalmente siderúrgica y automotriz.

Teniendo en cuenta las dificultades para poder medir los múltiples impactos de la crisis, y el hecho que buena parte de la recuperación 2003-2007 de Rosario y su región se explicó por la liquidez que aportaron los excedentes del sector agropecuario, se considera que el principal impacto de la crisis en Rosario y el AGR se derivará de los menores precios de las commodities y de la caída de la producción fruto de la sequía y de la disminución del área sembrada.

En base a un cálculo efectuado para el nivel nacional y considerando la importancia de Rosario y su región en el VBP agrícola y en las exportaciones de granos y derivados, se

²⁰ Para valuar la producción se utilizaron los Precios FOB puertos argentinos en U\$S (SAGPyA).



observa que *la disminución estimada en el VBP de granos en la Región representa un 22,4% del Valor de producción de la campaña 2007/08 de Santa Fe, en tanto la caída estimada de las exportaciones de la región significa un 39% del valor de las exportaciones de granos y derivados originados en Santa Fe en el año 2008.*

BIBLIOGRAFIA

CASTAGNA, A; WOELFLIN, M.L; ROMERO, L; GHILARDI, M.F; SECRETO, M.F; YOYA, M.A. (2006) "Las Transformaciones Productivas en el Aglomerado Gran Rosario (AGR) a partir de la Postconvertibilidad". IX Seminario internacional de la Red Iberoamericana de Investigadores sobre Globalización y Territorio. ISBN: 987-1171-41-2.. 16 págs. Bahía Blanca.

BASCOLO, P, GHILARDI, MF, SECRETO, MF. (2008). "La industria en el Aglomerado Gran Rosario 2003-2007. Condicionantes para un crecimiento sostenido". Congreso de Economía, las regiones y la producción. Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Rosario. 2º Circunscripción, Rosario.

BASCOLO, P, GHILARDI, MF, SECRETO, MF. (2009) "La recuperación industrial en el Aglomerado Gran Rosario a inicios del siglo XXI". Revista Saberes nº 1. (en prensa).

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL, World Economic Outlook. October 2008. www.imf.org.

GARZÓN, JM. (2009). "Cuantificando el impacto que los problemas del agro tendrán en las macro variables". Informe de Coyuntura del IERAL, Edición Especial. Año 18- Edición nº 524. 12 de Febrero de 2009. www.ieral.org.

LAPELLE, H, 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, Noviembre de 2008.