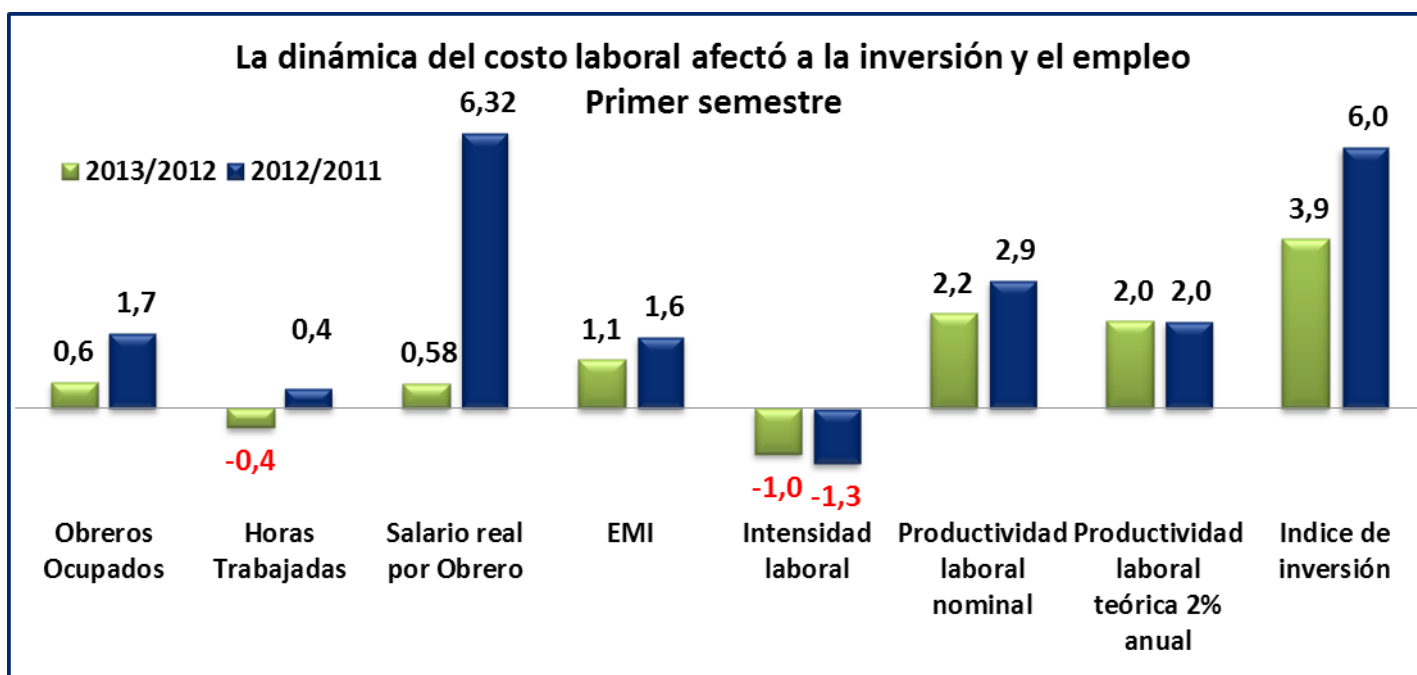


La industria manufacturera perdió vitalidad como generadora de empleos al caer drásticamente la rentabilidad real

Los datos desagregados para el primer semestre de 2013 mostraron que los esfuerzos por ganar productividad en el uso de los factores fueron insuficientes para aumentar la competitividad, abrir mercados y constituir un factor auspicioso para el mercado laboral. A partir de las estadísticas del INDEC de empleo, horas trabajadas, salario nominal y precios al por mayor en el sector fabril, el IDELAS-UCES detectó que en los últimos doce meses se atenuó la tasa neta de aumento de la nómina y se estancó la inversión, al caer la ganancia promedio de las manufacturas más de 13 por ciento.

Entre los prerequisites básicos para que crezca la ocupación de personal se cuentan el crecimiento de la actividad productiva, la aparición de emprendedores y nuevos actores, un nivel de inversión que supere las necesidades de reposición de equipos y modernización de productos, junto al mantenimiento de mínimos índices de capacidad ociosa en el uso de los establecimientos.

creció 1,1%, el empleo fabril 0,6%, el aumento de la inversión perdió impulso y el aprovechamiento de las instalaciones fue en promedio 72%, con extremos mínimos de 64 y 67% en la metalmecánica, excluida la industria automotriz y el agregado de las ramas de los alimentos y bebidas y máximos levemente superiores a 80% en la celulósico-papelera, minerales no metalíferos y metálica básica.



De esa apretada síntesis se observa que desde la mini crisis interna que provocó el caos financiero internacional de 2009 casi ninguno está presente. Los datos que brinda la Encuesta Trimestral Industrial que hace el INDEC indican que en el primer semestre de 2013 en comparación con un año antes la producción

Fuente: IDELAS-UCES, en base a datos del INDEC

Sobre 21 sectores manufactureros la estadística oficial registró que sólo 6 lograron superar los niveles de producción del año previo, 14 cayeron y uno se estancó. Con diferentes matices un resultado similar se

observó en la variación de la cantidad de los obreros ocupados y las horas trabajadas. Sin embargo, en el análisis desagregado, tanto de los aumentos, como de las declinaciones, se observaron comportamientos heterogéneos.

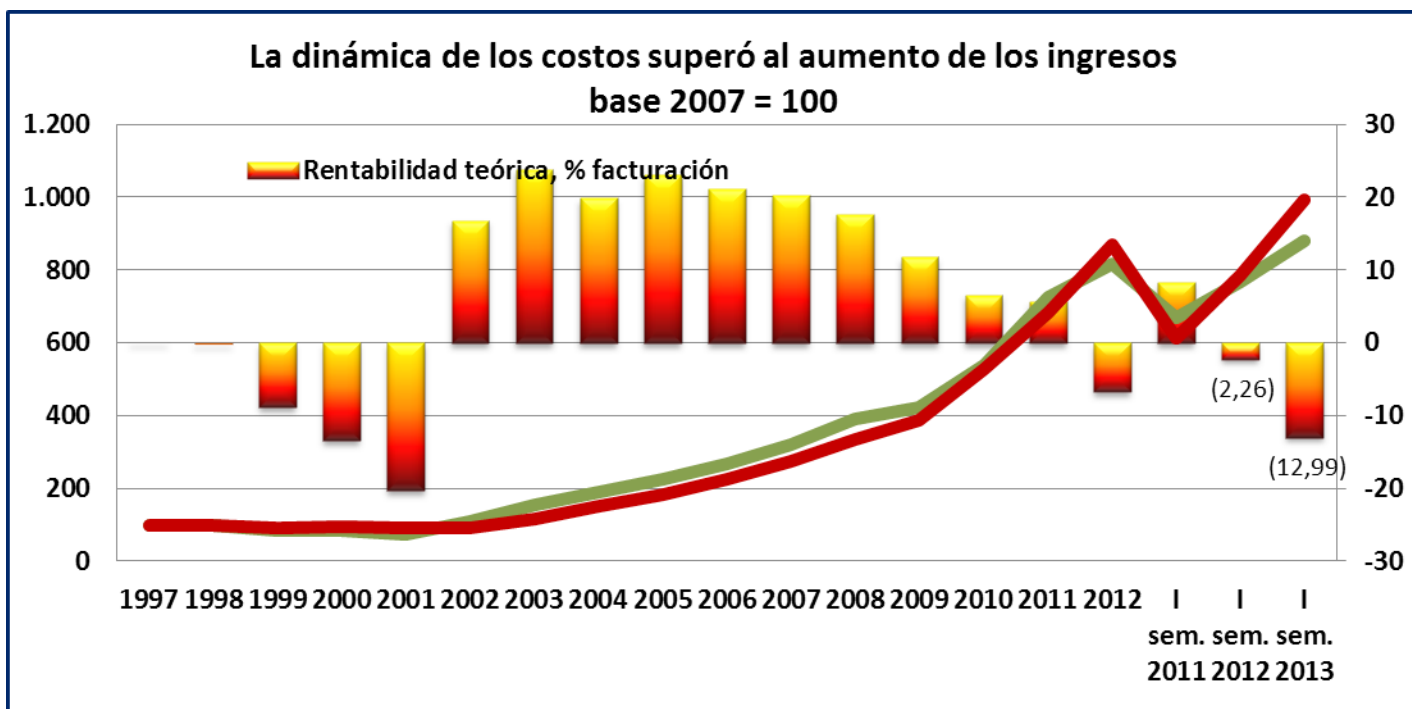
Así, en el caso de la producción por un lado sobresalieron los impulsos de 20% en el segmento de radios, televisión y comunicaciones; 19,2% en automotores, remolques y semirremolques y 10% en equipos de transporte, los cuales contrastaron con modestas subas de 2,5% que experimentó el conjunto de los productores de químicos y fabricantes de muebles y colchones, y de 1,5% en los de la rama de curtido y terminación de cueros.

Por el otro, entre las bajas, las más acentuadas se localizaron en las manufacturas de tabaco 8,5%, imprentas y editoriales 8,3%, minerales para la construcción y metales comunes, como hierro y acero 8,1%, y en menor medida en la fabricación de tex-

el aumento de 16,7% de las horas trabajadas por el personal empleado en las refinerías de petróleo y la reducción de 7,7% en la rama del papel y 6,2% en la actividad metalúrgica y el complejo automotriz.

El aumento de salarios superó al de los ingresos por ventas

A partir de datos del INDEC sobre actividad, precios al por mayor y salarios, IDELAS-UCES hizo un ejercicio de simulación para determinar la variación de la rentabilidad bruta, a partir de la diferencia entre la facturación hipotética, calculada por el producto del índice de precios mayoristas y el de producción industrial, y el costo laboral, definido por el producto del índice de intensidad laboral y el de salarios nominales.



tiles 4,7% e instrumentos ópticos y de precisión 3 por ciento.

Mientras que las ramas más dinámicas en la creación neta de empleos en blanco se destacaron las subas de 10,3% en refinación de petróleo, 7,9% en las empresas elaboradoras de productos químicos, 7,8% en maquinaria y equipo y 6,3% en las compañías fabricantes de caucho y plásticos. Por el contrario, entre los sectores que destruyeron puestos netos sobresalieron la industria celulósico papelera 3,7%, los productores de minerales para la construcción 3,4% y el segmento de imprentas y editoriales 2,4 por ciento. También se percibieron notables dispersiones entre

Fuente: IDELAS -UCES, en base a datos del INDEC

El resultado obtenido para el primer semestre de 2013 fue que las industrias textil y del vestido, caracterizadas por una alta protección, aunque ineficaz porque predomina la presencia de prendas importadas de China, Vietnam y de otros países de sudeste asiático, como de la madera y muebles, aparatos electrónicos, equipos de transporte y de instrumentos de óptica y precisión, anotaron singulares resultados negativos, en forma sostenida a lo largo de la última década. Mientras que en los últimos años se agregaron a la lista las ramas productoras de metales, refinación de petróleo y los fabricantes de automotores.

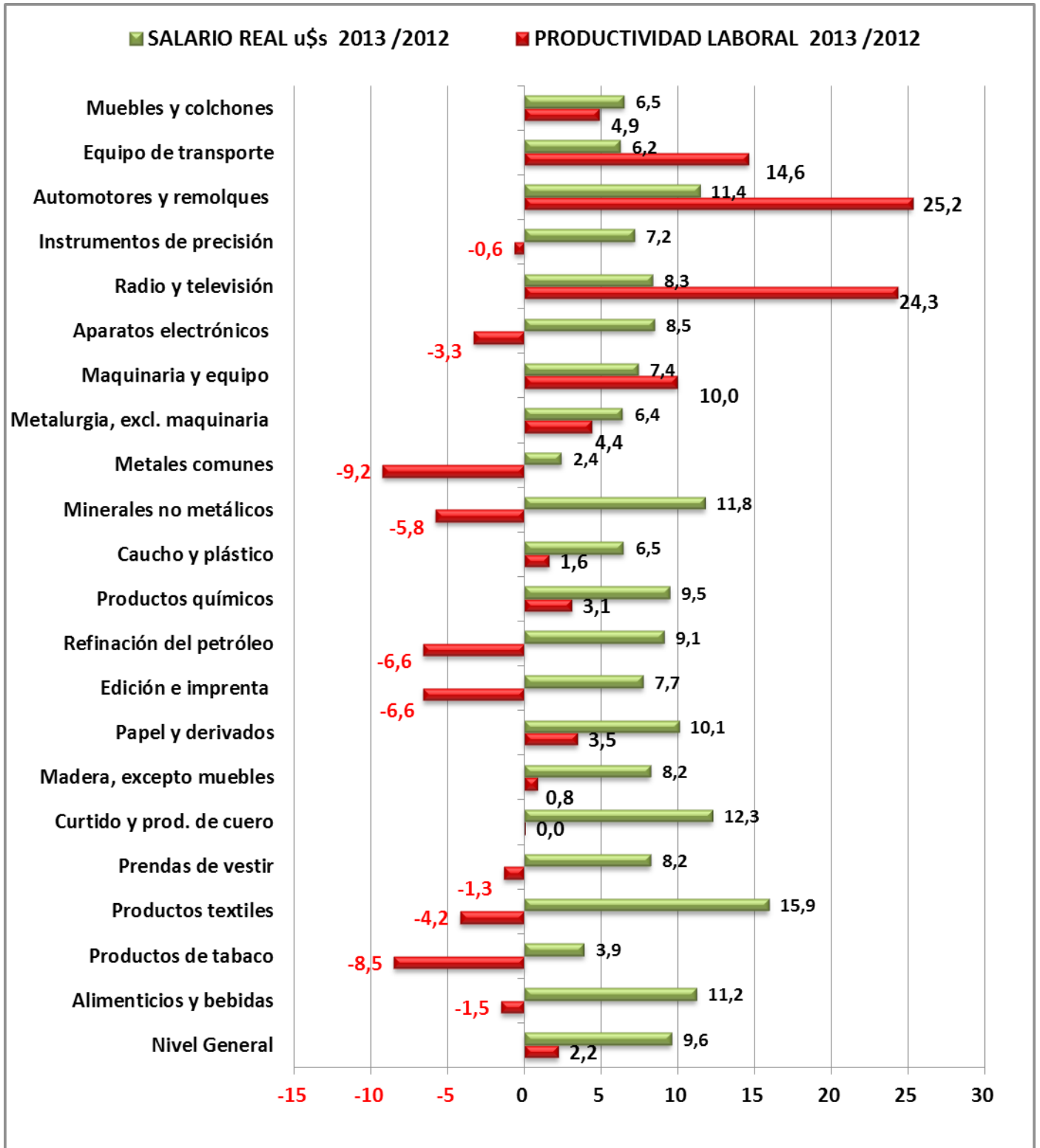
Ahora, se añadieron las de la alimentación y bebidas, productores de tabaco, edición e imprenta, la de minerales no metalíferos (para la construcción) y la metalurgia. Sólo en este ejercicio pudieron conservar resultados primarios positivos la industria de las curtiembres, papeles y derivados, las ramas química, petroquímica y caucho y la fabricante de aparatos de radio, televisión y de comunicación.

Ciertamente, la pérdida de confiabilidad en las estadísticas de precios al consumidor del INDEC, y tam-

bién en los mayoristas, aunque en ese caso en menor medida, impide obtener resultados más cercanos a la realidad, pero al menos posibilitan conocer la tendencia de indicadores avanzados.

El claro deterioro de los beneficios de las empresas en términos reales luce consistente con la pérdida de impulso de la inversión y el pobre crecimiento de la producción y el empleo.

Un factor que contribuyó a provocar semejantes debilitamientos generalizados de los indicadores rel-



evantes de la industria manufacturera fue que la merma de la productividad laboral no pudo evitar el mantenimiento de alzas del salario real muy por arriba de esa referencia básica, la cual no debiera de desestimarse, y sólo se explicaría por la preocupación de los empresarios por evitar tensiones y conflictos gremiales, porque podrían haber generado costos sustancialmente mayores, en términos monetarios, comerciales y políticos.

Fuente: IDELAS -UCES, en base a datos del INDEC

De las 21 series de sectores fabriles, en los últimos doce meses sólo cuatro lograron ganancias de productividad laboral mayores al incremento de los salarios calculados en dólares al cambio oficial. Fueron los casos de los fabricantes de equipo de transporte, automotores y de artefactos de radio, televisión y comunicaciones y los de maquinaria y equipo.

La consecuencia de haberse fomentado esa política fue que la tasa de aumento del empleo neto en el primer semestre de 2013 respecto de similar tramo del año previo se redujera a 0,6%, un tercio de la que se registró doce meses antes.

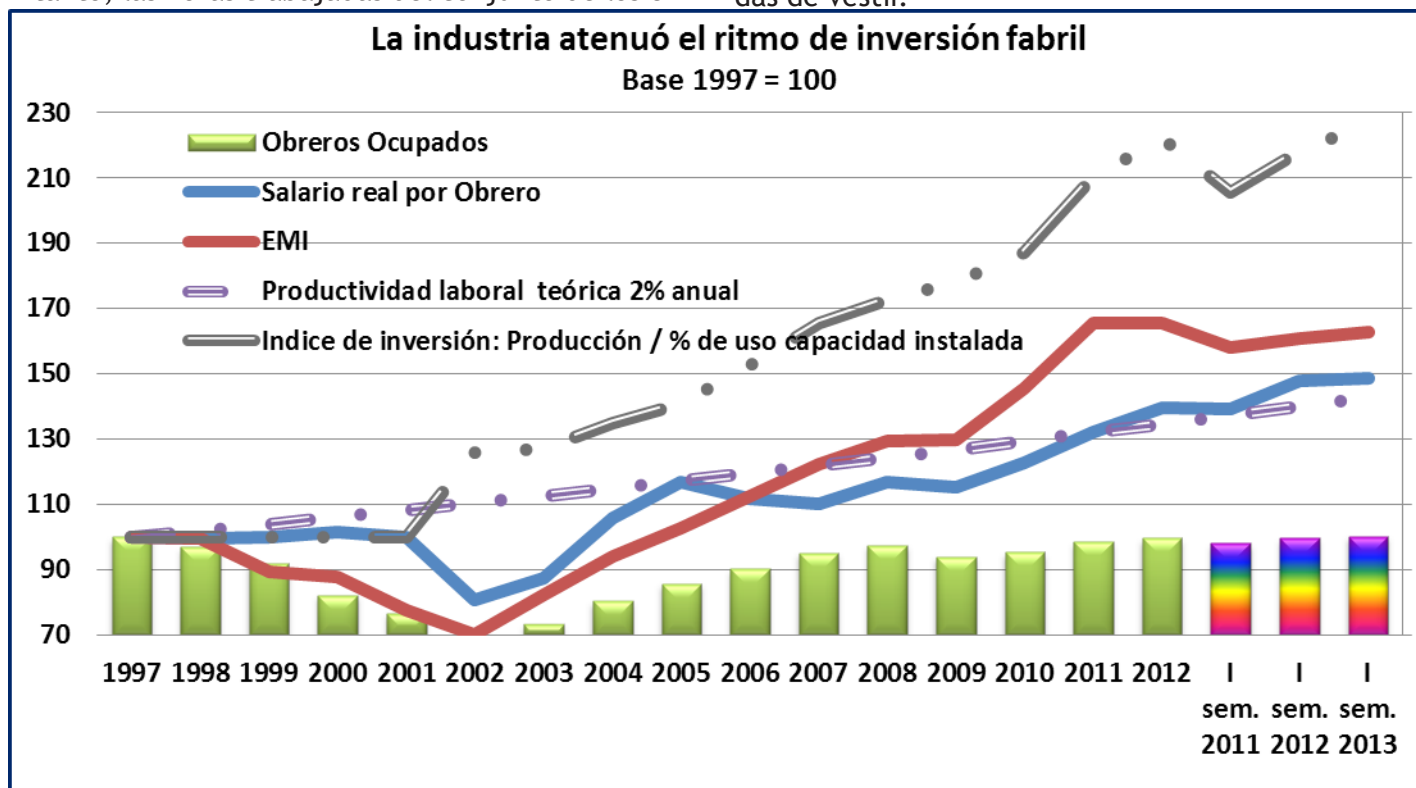
En tanto, las horas trabajadas del conjunto de los em-

palmente de origen externo. La inversión extranjera directa se limitó a la reinversión de utilidades de las empresas extranjeras porque fueron limitadas para girar dividendos a los accionistas no residentes.

Fue uno de los efectos no buscados, pero que eran claramente predecibles, del cepo cambiario impuesto a fines de octubre de 2011, pese a que esa iniciativa provocó el drenaje de reservas del Banco Central por el canal de los servicios, principalmente del turismo y de transacciones financieras sofisticadas.

El índice de inversión teórica en la industria que calcula IDELAS-UCES atenuó el aumento en el primer semestre de 2013 a 3,9% en comparación con un año antes, observó una desaceleración de más de dos puntos porcentuales respecto de lo observado en similar tramo de del año anterior. Sobre 21 ramas de actividad, se detectaron 15 con alza, 3 bajas y 3 sin cambios.

Entre las mayores contracciones se ubicaron los fabricantes de minerales no metalíferos, aparatos electrónicos, y en menor medida productos de la madera. Del lado de los que mantuvieron activos programas en ejecución sobresalieron la industria de equipos de transporte, muebles y colchones, radio, TV y comunicaciones, la metalúrgica, caucho y plástico y de prendas de vestir.



pleados en la industria bajarán 0,45%, en contraste con la suba de 0,45% del año anterior. Ese fenómeno trajo como correlato directo la pérdida de vitalidad de la inversión productiva, princi-

Fuente: IDELAS -UCES, en base a datos del INDEC

La pérdida de impulso de la inversión productiva surgió del receso de la actividad en dos tercios del

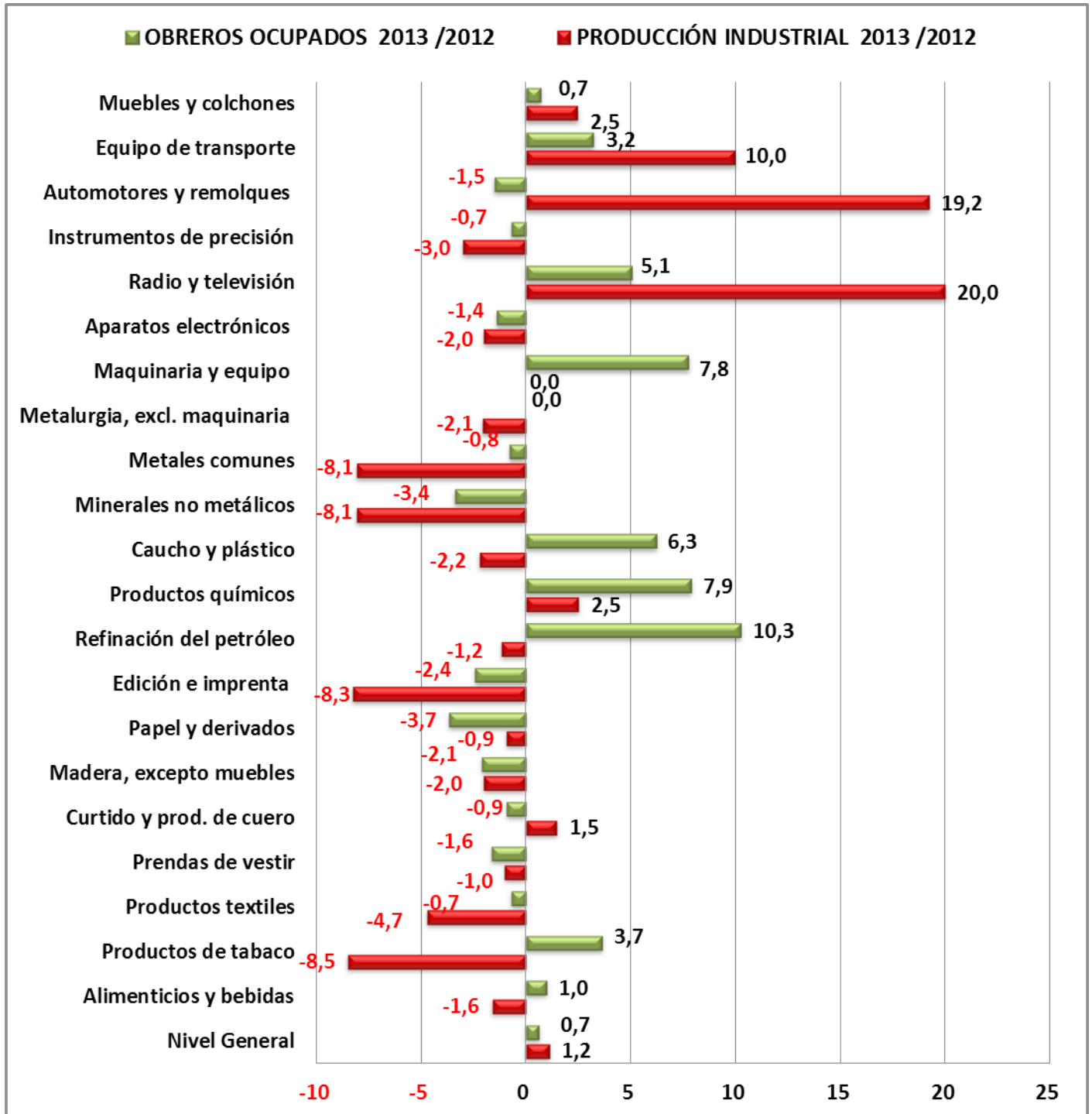
complejo manufacturero industrial, de la incertidumbre derivada del acelerado deterioro de los denominados superávit gemelos, la persistencia de alta tasa de inflación, creciente presión tributaria y la mayor intervención en el comercio interior y también hacia el exterior.

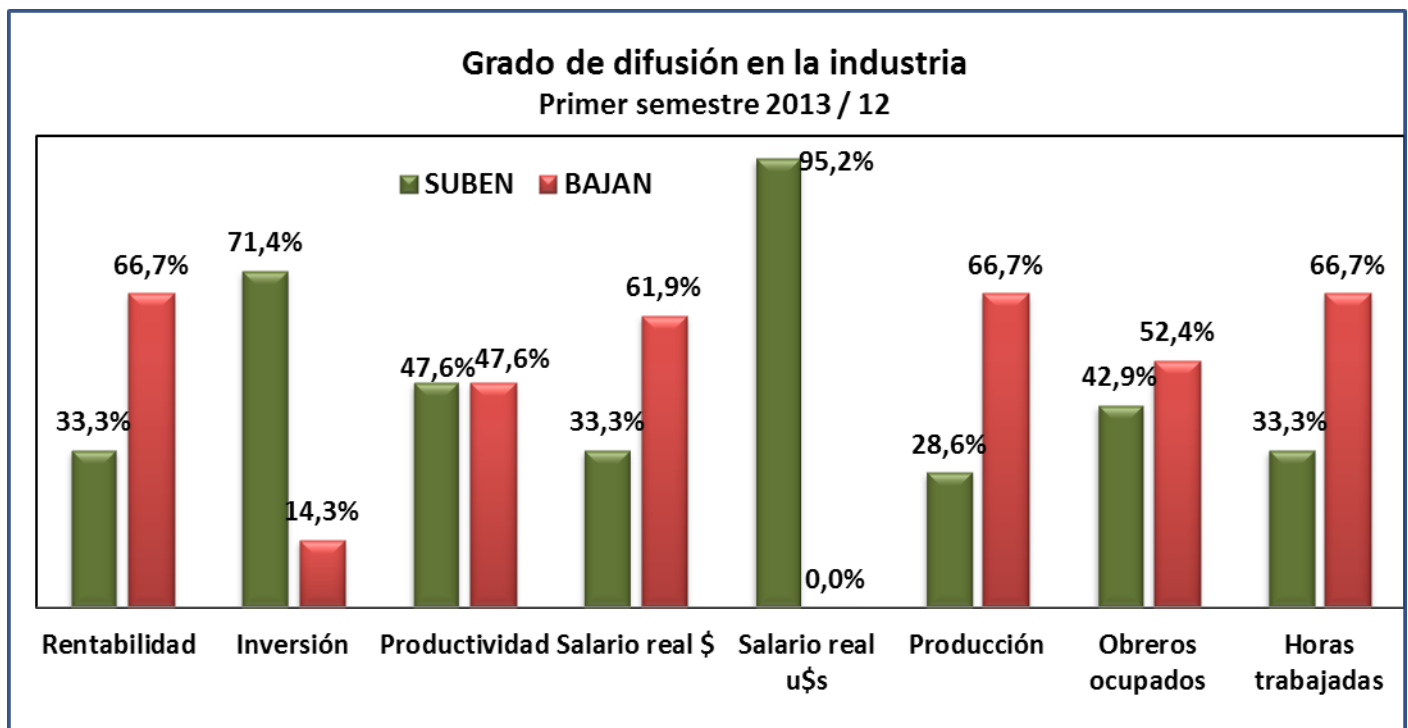
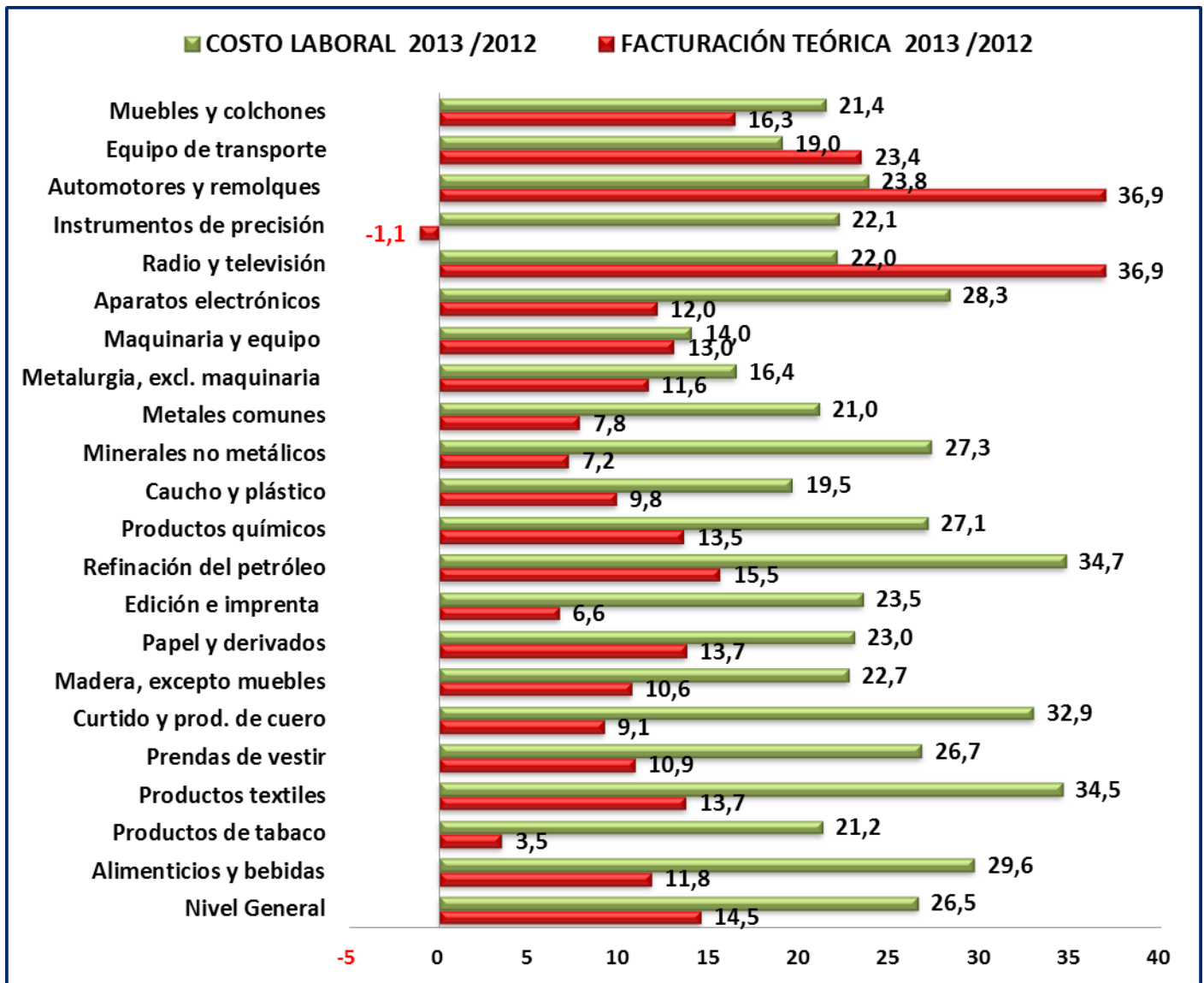
Decisiones de política económica desacertadas, como fueron el tratamiento discrecional de las autorizaciones de importaciones, tanto de insumos básicos como de máquinas y equipos, el atraso de la suba del tipo de cambio oficial respecto del ritmo real de aumento de los costos y, trabas para autorizar el giro

de dividendos a accionistas del resto del mundo, desalentaron las inversiones productivas, más allá de las imprescindibles y de las derivados del uso óptimo de capitales ociosos.

En el primer semestre de 2013 sólo un tercio de los sectores mostraron incremento de la producción y menos de la mitad registraron aumento neto de la nómina de personal. Pero el resultado global fue muy modesto, próximo al crecimiento de la tasa vegetativa de la población.

Fuente: IDELAS -UCES, en base a datos del INDEC





Salvo los casos del salario real y de la productividad del trabajo, que acusó paridad de movimientos, el resto de los principales indicadores del sector manufactureros mostraron movimientos más expansivos del lado de los costos que los verificados en el índice de ventas.

Fuente: IDELAS -UCES, en base a datos del INDEC

	Obreros Ocupados	Horas Trabajadas	Salario real por Obrero	EMI	Intensidad laboral, horas trabajadas /obreros ocupados	Productividad laboral nominal, EMI / intensidad laboral	Productividad laboral teórica / Productividad laboral 2% anual	Indice de inversión: producción / uso de la capacidad instalada
1997	100	100	100	100	100	100	100	100
1998	97,0	95,3	99,6	99,6	98,3	101,4	102,0	100,0
1999	91,8	85,8	100,1	89,2	93,5	95,5	104,0	100,0
2000	82,1	79,3	101,6	87,8	96,5	90,9	106,1	100,0
2001	76,7	70,9	99,9	77,7	92,4	84,0	108,2	100,0
2002	68,1	62,9	80,6	70,2	92,3	76,0	110,4	126,0
2003	73,2	70,5	87,2	82,4	96,2	85,6	112,6	127,0
2004	80,4	78,8	105,9	94,0	98,0	95,9	114,9	134,9
2005	85,7	83,7	116,7	102,6	97,7	105,0	117,2	140,8
2006	90,3	87,2	111,5	112,5	96,6	116,4	119,5	152,7
2007	95,1	91,2	110,0	122,5	96,0	127,7	121,9	165,5
2008	97,4	92,0	116,9	129,2	94,5	136,8	124,3	172,7
2009	94,0	86,9	115,1	129,9	92,4	140,6	126,8	178,2
2010	95,3	89,8	122,9	145,5	94,2	154,5	129,4	187,2
2011	98,4	91,9	132,0	165,7	93,4	177,3	131,9	210,4
2012	99,6	91,9	139,8	165,4	92,3	179,2	134,6	221,9
I sem. 2011	98,0	89,2	139,1	158,2	91,0	173,8	137,3	205,7
I sem. 2012	99,7	89,6	147,8	160,8	89,9	178,9	140,0	218,1
I sem. 2013	100,3	89,2	148,7	162,6	88,9	182,8	142,8	226,6
2013/2012	0,60	-0,45	0,58	1,12	-1,04	2,18	2,00	3,9
2012/2011	1,73	0,45	6,32	1,64	-1,26	2,95	2,00	6,05
2013/1997	0,30	-10,78	48,70	62,60	-11,04	82,79	42,79	126,63
2013/2002	47,26	41,93	84,42	131,72	-3,62	140,43	29,36	79,85

	PRODUCCIÓN INDUSTRIAL		OBREROS OCUPADOS		HORAS TRABAJADAS	
	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011
Primer semestre						
Nivel General	1,2	1,6	0,7	1,7	-0,4	0,4
Alimenticios y bebidas	-1,6	9,2	1,0	1,2	0,9	0,9
Productos de tabaco	-8,5	-8,7	3,7	-4,3	3,7	-5,0
Productos textiles	-4,7	-0,5	-0,7	-1,8	-1,2	-3,6
Prendas de vestir	-1,0	-3,4	-1,6	-6,5	-1,3	-5,2
Curtido y terminación de cueros	1,5	7,0	-0,9	-3,2	0,6	-3,5
Madera, excepto muebles	-2,0	-4,4	-2,1	-3,9	-4,9	-5,6
Papel y derivados	-0,9	1,3	-3,7	-2,4	-7,7	-3,2
Edición e imprenta	-8,3	-4,2	-2,4	1,8	-4,2	0,9
Refinación del petróleo	-1,2	0,9	10,3	-0,2	16,7	0,8
Productos químicos	2,5	6,4	7,9	5,4	7,3	5,2
Caucho y plástico	-2,2	1,1	6,3	3,2	2,3	2,0
Productos minerales no metálicos	-8,1	-1,2	-3,4	1,4	-5,7	2,1
Metales comunes	-8,1	-6,9	-0,8	2,8	0,5	-1,0
Metalurgia, excepto maquinaria	-2,1	-8,6	0,0	3,5	-6,2	8,3
Maquinaria y equipo	0,0	-14,3	7,8	9,8	-2,0	4,3
Aparatos electrónicos	-2,0	-3,2	-1,4	7,8	-0,1	-1,6
Radio, televisión y comunicaciones	20,0	3,9	5,1	16,2	1,4	6,3
Instrumentos médicos, ópticos y relojes	-3,0	-6,8	-0,7	1,5	-3,0	0,3
Automotores, remolques y semirremolques	19,2	-14,4	-1,5	4,5	-6,2	-1,2
Equipo de transporte	10,0	-20,5	3,2	-0,5	-0,9	-7,7
Muebles y colchones	2,5	-0,1	0,7	2,0	-1,6	2,0

	INTENSIDAD LABORAL		PRODUCTIVIDAD LABORAL		SALARIO REAL \$		SALARIO REAL u\$s	
	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011
Primer semestre								
Nivel General	-1,0	-1,3	2,2	2,9	0,6	5,7	9,6	19,3
Alimenticios y bebidas	-0,1	-0,3	-1,5	9,5	2,1	7,1	11,2	20,8
Productos de tabaco	0,0	-0,8	-8,5	-8,0	-4,6	3,9	3,9	17,2
Productos textiles	-0,5	-1,9	-4,2	1,4	6,4	7,5	15,9	21,3
Prendas de vestir	0,3	1,4	-1,3	-4,7	-0,6	9,6	8,2	23,7
Curtido y terminación de cueros	1,5	-0,3	0,0	7,3	3,1	6,8	12,3	20,5
Madera, excepto muebles	-2,8	-1,7	0,8	-2,7	-0,7	8,5	8,2	22,5
Papel y derivados	-4,2	-0,9	3,5	2,2	1,0	9,3	10,1	23,3
Edición e imprenta	-1,8	-0,9	-6,6	-3,3	-1,1	4,1	7,7	17,5
Refinación del petróleo	5,8	1,0	-6,6	-0,2	0,1	4,7	9,1	18,1
Productos químicos	-0,5	-0,2	3,1	6,6	0,5	5,0	9,5	18,4
Caucho y plástico	-3,8	-1,2	1,6	2,3	-2,3	8,8	6,5	22,7
Productos minerales no metálicos	-2,4	0,6	-5,8	-1,8	2,6	6,4	11,8	20,1
Metales comunes	1,3	-3,7	-9,2	-3,3	-5,9	5,3	2,4	18,8
Metalurgia, excepto maquinaria	-6,2	4,6	4,4	-12,6	-2,3	3,5	6,4	16,8
Maquinaria y equipo	-9,0	-5,0	10,0	-9,9	-1,4	3,0	7,4	16,2
Aparatos electrónicos	1,3	-8,7	-3,3	6,0	-0,4	-2,0	8,5	10,5
Radio, televisión y comunicaciones	-3,5	-8,5	24,3	13,6	-0,5	6,1	8,3	19,7
Instrumentos médicos, ópticos y relojes	-2,4	-1,2	-0,6	-5,7	-1,6	14,2	7,2	28,8
Automotores, remolques y semirremolques	-4,8	-5,4	25,2	-9,5	2,3	-0,8	11,4	11,9
Equipo de transporte	-4,0	-7,2	14,6	-14,4	-2,5	0,7	6,2	13,6
Muebles y colchones	-2,3	-0,0	4,9	-0,1	-2,2	7,4	6,5	21,2

	FACTURACIÓN TEÓRICA		COSTO LABORAL		RENTABILIDAD TEÓRICA	
	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011
Primer semestre						
Nivel General	14,5	14,6	26,5	27,9	-2,3	-13,0
Alimenticios y bebidas	11,8	22,9	29,6	30,8	9,9	-4,5
Productos de tabaco	3,5	0,2	21,2	26,2	7,6	-8,2
Productos textiles	13,7	18,3	34,5	29,2	-79,9	-112,9
Prendas de vestir	10,9	0,3	26,7	36,2	-200,7	-243,7
Curtido y terminación de cueros	9,1	15,7	32,9	30,4	23,7	7,1
Madera, excepto muebles	10,6	6,8	22,7	30,6	-192,9	-224,8
Papel y derivados	13,7	18,4	23,0	32,6	22,5	16,1
Edición e imprenta	6,6	4,6	23,5	26,4	-16,8	-35,3
Refinación del petróleo	15,5	13,5	34,7	29,5	-177,5	-223,6
Productos químicos	13,5	24,9	27,1	28,3	35,2	27,4
Caucho y plástico	9,8	12,9	19,5	31,6	13,4	5,7
Productos minerales no metálicos	7,2	12,7	27,3	31,1	-8,9	-29,4
Metales comunes	7,8	8,6	21,0	24,1	-26,2	-41,8
Metalurgia, excepto maquinaria	11,6	-0,8	16,4	32,6	-32,9	-38,7
Maquinaria y equipo	13,0	-3,4	14,0	19,8	-7,4	-8,3
Aparatos electrónicos	12,0	12,8	28,3	9,5	-43,0	-63,7
Radio, televisión y comunicaciones	36,9	9,0	22,0	18,9	20,5	29,1
Instrumentos médicos, ópticos y relojes	-1,1	-1,4	22,1	38,2	-437,7	-564,1
Automotores, remolques y semirremolques	36,9	-2,9	23,8	14,9	-17,0	-5,8
Equipo de transporte	23,4	-12,2	19,0	14,5	-526,3	-503,9
Muebles y colchones	16,3	14,6	21,4	31,5	-126,0	-135,8

	RENTABILIDAD TEÓRICA		PRODUCTIVIDAD NOMINAL		INVERSIÓN EN PLANTA	
	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011	2013 /2012	2012 /2011
Primer semestre						
Nivel General	-2,3	-13,0	2,2	2,9	3,9	6,0
Alimenticios y bebidas	9,9	-4,5	-1,5	9,5	1,8	11,7
Productos de tabaco	7,6	-8,2	-8,5	-8,0	-0,5	-11,7
Productos textiles	-79,9	-112,9	-4,2	1,4	3,5	2,9
Prendas de vestir	-200,7	-243,7	-1,3	-4,7	7,6	-0,0
Curtido y terminación de cueros	23,7	7,1	0,0	7,3	4,3	11,7
Madera, excepto muebles	-192,9	-224,8	0,8	-2,7	-1,3	-0,3
Papel y derivados	22,5	16,1	3,5	2,2	1,5	-0,1
Edición e imprenta	-16,8	-35,3	-6,6	-3,3	3,4	-7,5
Refinación del petróleo	-177,5	-223,6	-6,6	-0,2	-0,6	3,2
Productos químicos	35,2	27,4	3,1	6,6	3,2	10,9
Caucho y plástico	13,4	5,7	1,6	2,3	5,7	2,8
Productos minerales no metálicos	-8,9	-29,4	-5,8	-1,8	-12,2	1,0
Metales comunes	-26,2	-41,8	-9,2	-3,3	0,9	-3,8
Metalurgia, excepto maquinaria	-32,9	-38,7	4,4	-12,6	6,4	-1,5
Maquinaria y equipo	-7,4	-8,3	10,0	-9,9	8,7	-7,7
Aparatos electrónicos	-43,0	-63,7	-3,3	6,0	-6,4	-1,1
Radio, televisión y comunicaciones	20,5	29,1	24,3	13,6	14,7	6,2
Instrumentos médicos, ópticos y relojes	-437,7	-564,1	-0,6	-5,7	6,5	-3,7
Automotores, remolques y semirremolques	-17,0	-5,8	25,2	-9,5	2,5	1,5

Fuente: IDELAS -UCES, en base a datos del INDEC