

Contenido

1. Continúa crecimiento industrial en 2011.....1

2. Salarios y productividad en la industria (2008-2010).....2

Mayo 2011

No. 93

CINVE ▪
Centro de Investigaciones
Económicas

Área de Macroeconomía
Finanzas y Coyuntura

Fecha de elaboración:
31 de mayo de 2011

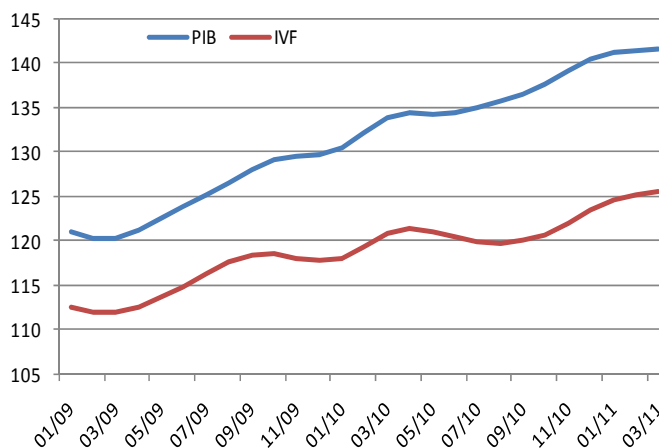
1. CONTINÚA CRECIMIENTO INDUSTRIAL EN 2011

La industria ha venido experimentando un importante dinamismo en los últimos años con un crecimiento promedio de 3,7% en volumen físico en 2010 con respecto al 2009. El sector industrial representó aproximadamente un 15% del PIB en 2010, lo que equivale a más de 4.265 millones de dólares.

Un análisis dentro de los distintos rubros industriales muestra que aquellos que han crecido más durante 2010 son la industria maderera y papelera (14,8%), la industria química (11,8%) y la industria de material de transporte (17,1%) asociado a la apertura de nuevas fábricas de automóviles y autopartes.

De todas formas, los rubros con mayor peso en la actividad industrial continúan siendo la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco con una incidencia cercana al 36% y la industria maderera y del papel, donde la instalación de UPM-Botnia ha elevado la importancia del sector maderero a 23% de la producción industrial total. Sin embargo, mientras la industria maderera continuó mostrando signos de dinamismo, la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco presentó una leve caída de 1,4% en el mismo período.

Gráfico 1 - Evolución comparada de la tendencia-ciclo del PIB y del IVF industrial sin refinería (índice)



Fuente: Elaboración propia en base a BCU e INE.

A la luz del buen desempeño de la producción manufacturera y con el objetivo de evaluar las bases del crecimiento en este Informe se analiza la evolución de la productividad del trabajo del sector industrial en general y de algunos de sus principales sectores.

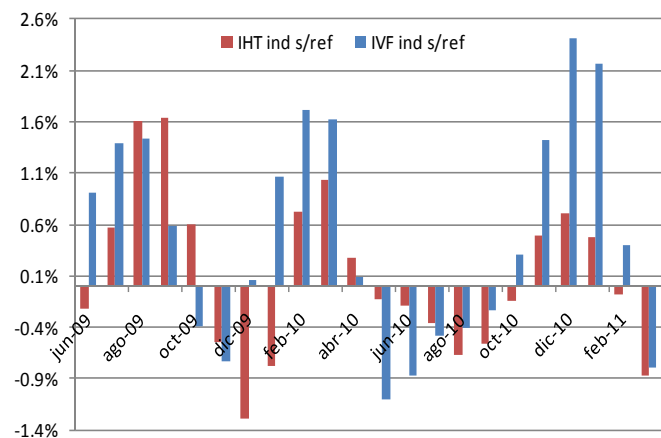
2. SALARIOS Y PRODUCTIVIDAD EN LA INDUSTRIA (2008-2010)

Aumento de la productividad impulsa los salarios

La producción manufacturera sin refinería evolucionó en 2010 acompañando el crecimiento de la economía uruguaya, aunque a menor ritmo. Como se observa en el gráfico 2.1, el volumen físico de la industria sin refinería en tendencia-ciclo presentó oscilaciones a lo largo de 2010. Este indicador, más adecuado para el análisis de coyuntura, indica que el volumen físico creció a fines de 2010 y principios de 2011 a pesar de que se ha desacelerado en el primer trimestre del año.

En tanto, las horas trabajadas en la industria sin refinería mostraron un comportamiento similar a la evolución del Índice de Volumen Físico (IVF) industrial aunque con caídas algo más pronunciadas promediando el 2010 y a pesar de un crecimiento hacia fines de este año, febrero y marzo indican una caída en la tendencia. De todas formas, a pesar de esto se puede afirmar que el índice de horas trabajadas (IHT) acompañó el crecimiento de la industria.

Gráfico 2.1 - Tendencia-ciclo del IVF industrial sin refinería e IHT sin refinería en variación mensual.



Fuente: Elaboración propia en base a INE.

Estas diferencias en la evolución de ambos indicadores radican en que las horas trabajadas actuarían como una variable de ajuste para los

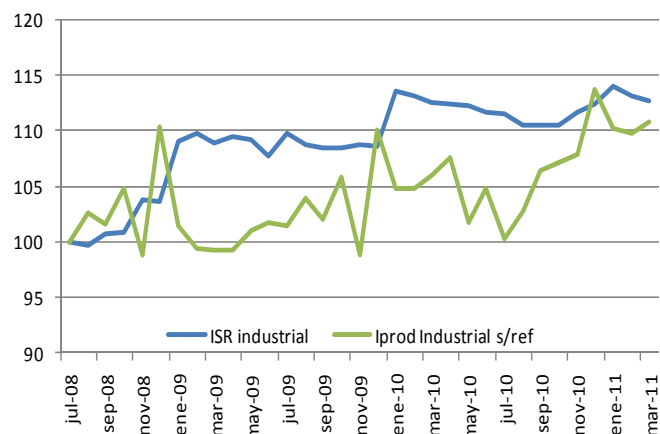
empresarios en función de la producción esperada. Esto se debe a que es más simple manejar las horas de trabajo que cambiar el personal ocupado ya que esto acarrea mayores costos (búsqueda, entrenamiento, seguridad social, etc.).

A la luz del análisis del comportamiento de la industria y de que la productividad se ha convertido en una de las variables clave en la discusión de los Consejos de Salarios resulta relevante estudiar su evolución y compararla con la trayectoria que han seguido los salarios pagados por el sector.

Para este análisis, definimos la productividad aparente del factor trabajo como el cociente entre el IVF - que revela la evolución de la producción industrial en volumen- y el IHT -indicador de las horas trabajadas en la industria.

Como se aprecia en el gráfico 2.2, tanto el índice de salario real de la industria (ISR) como la productividad han evolucionado positivamente desde mediados de julio hasta la fecha. En línea con lo anterior, la productividad industrial exhibe mayor volatilidad, al tiempo que evidencia un componente estacional asociado a momentos de mayor producción (ej. diciembre).

Gráfico 2.2 - Evolución de la productividad industrial y los salarios privados (índices base julio 2008=100)



Fuente: Elaboración propia en base a INE.

Al analizar lo acontecido en 2009 en cuanto a productividad del trabajo y salario real, se observa un crecimiento del salario real muy por encima de la productividad. En tanto para 2010 y el primer trimestre de 2011 se advierte un comportamiento opuesto en términos de tasas de crecimiento ya que en este período la productividad estaría creciendo por encima del salario real industrial. Sin embargo aún existiría disparidad entre ambas variables en la industria, como se observa en el gráfico anterior, a pesar de que la misma estaría tendiendo a reducirse según lo mencionado anteriormente.

Cuadro 2.1 - Crecimiento promedio del salario real y la productividad del trabajo en la industria sin refinería

	Prom 2009/ Prom 2008	Prom 2010/ Prom 2009	1Trim 11 / 1Trim 10
Productividad del trabajo	0.04%	3.59%	4.82%
Salario Real	7.82%	2.73%	0.18%

Fuente: Elaboración propia en base a INE

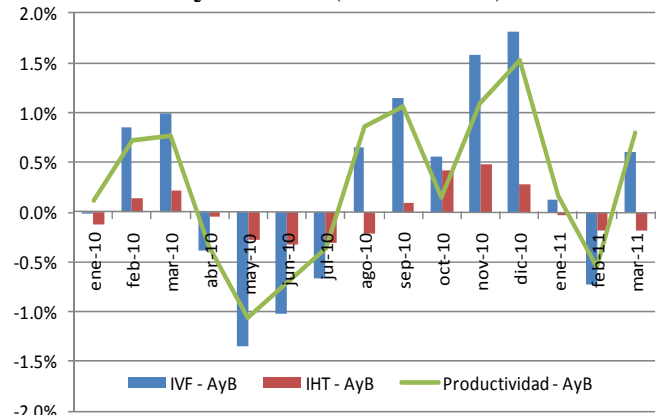
Análisis de algunos sectores relevantes

Una vez realizada la comparación entre productividad del trabajo y salario real a nivel general en la industria, es interesante analizar esta misma relación en el seno de algunos sectores industriales destacados ya sea por presentar un mayor peso relativo en la industria, por tener un mayor grado de conflictividad laboral o por haber tenido desempeños destacables en estos últimos años. En este sentido, el comparativo de la productividad con la evolución de los salarios de las diferentes ramas industriales permitiría evaluar si el poder adquisitivo de los trabajadores se encuentra en línea con la productividad del trabajo o si por el contrario existen diferencias importantes entre ellas que puedan estar perjudicando tanto a empresarios como a trabajadores.

Alimentos y Bebidas

La rama industrial de elaboración de alimentos y bebidas tiene un peso muy importante dentro de la industria manufacturera. Dentro de esta rama se encuentran industrias de características muy diversas como la frigorífica, láctea, de fabricación de cervezas y otras bebidas, entre otras.

Gráfico 2.3 - Tendencia-ciclo del IVF, IHT y productividad de las industrias de elaboración de alimentos y bebidas (variación %)



Fuente: Elaboración propia en base a INE.

En línea con esto, se observa en el gráfico 2.3 que la productividad de las industrias de elaboración de alimentos y bebidas tuvo importantes oscilaciones en 2010. De todas formas, el segundo semestre del año muestra una evolución positiva de la productividad desacelerándose en octubre pero recuperando el ritmo de crecimiento en noviembre. En cuanto a la evolución del IVF e IHT del sector, se aprecia que el primero explica los cambios en la productividad, mientras que las horas trabajadas son menos volátiles. Finalmente, si bien se observa una caída de la productividad a principios de 2011, la misma se habría recuperado en marzo, ofreciendo una perspectiva positiva para los próximos meses. El primer trimestre del año cerró con un aumento de 1,7% de la productividad con respecto al primer trimestre de 2010.

Al cotejar la evolución de la productividad del trabajo en esta rama con el de los salarios reales, se observa claramente que tanto en 2009 como en 2010, estos últimos habrían crecido por encima de

la productividad del trabajo. Esto sin dudas constituye un logro alcanzado por los trabajadores que han conseguido que sus salarios reales crezcan por encima del aumento en la producción asociado al incremento en la intensidad del trabajo. De todas formas, los datos a marzo 2011 podrían indicar una equiparación entre los aumentos de ambas variables.

Cuadro 2.2 - Crecimiento promedio de los salarios nominales y reales y la productividad del trabajo en la elaboración de alimentos y bebidas

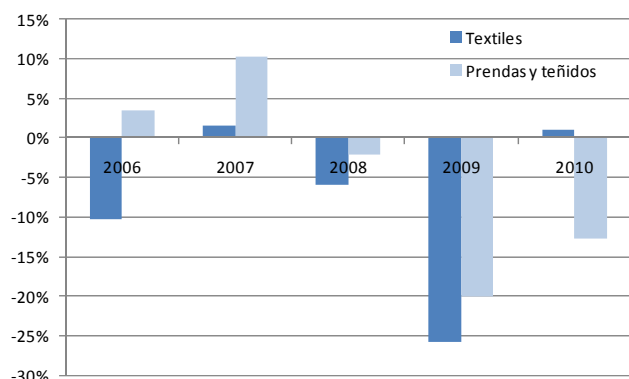
	Prom 09/ Prom 08	Prom10/ Prom 09	Año a marzo 2011
Salario Nominal	14,9%	10,6%	9,4%
Salario Real	7,3%	2,3%	0,8%
Productividad	2,3%	1,0%	0,7%

Fuente: Elaboración propia en base a INE.

Textiles

Este rubro ha estado tradicionalmente orientado a la exportación, sobre todo asociada a los productos derivados de la lana con mayor o menor proceso industrial. En los últimos años los textiles fueron fuertemente afectados por la crisis internacional, a lo que se le sumó la mayor competencia de otros mercados, lo que derivó en importantes caídas de la producción.

Gráfico 2.4 - Crecimiento de la producción de textiles y prendas y teñidos de pieles, en variación anual



Fuente: Elaboración propia en base a INE.

En lo que se refiere a la productividad del sector textil en general, ha venido cayendo sistemáticamente desde 2008 lo que sin duda está relacionado a una caída de la producción. De todas formas, la caída en las horas trabajadas suavizó el impacto del descenso en la producción sobre la productividad, que cayó menos que esta última.

En cuanto a la comparación con el salario real, es decir la remuneración de los trabajadores de este sector corregida por inflación, se observa que el sector textil no es ajeno al comportamiento reciente de la industria en general. En este sentido, los salarios reales habrían crecido desde 2007 hasta 2009 en el caso de los textiles y hasta 2010 en el caso de las prendas y teñido de pieles. Igualmente, salvo para 2007, en todos los años siguientes el poder adquisitivo de los trabajadores creció más que su productividad.

Cuadro 2.3 - Evolución de la productividad del trabajo y los salarios reales en el sector textil

	Textiles		Prendas y Teñido de pieles	
	Productividad	ISR	Productividad	ISR
2007	5.2%	2.9%	21.2%	3.1%
2008	-2.9%	0.3%	-1.2%	1.6%
2009	-7.2%	4.9%	-4.7%	5.4%
2010	-4.2%	0.0%	-9.6%	0.9%
1er trim 11	2.0%	0.0%	7.3%	0.1%

Fuente: Elaboración propia en base a INE.

Esta discrepancia entre productividad y salario real en el sector textil puede deberse a un “efecto recuperación” de los salarios en el caso que en años anteriores la productividad haya crecido más que el salario real, como sucedió en 2007.

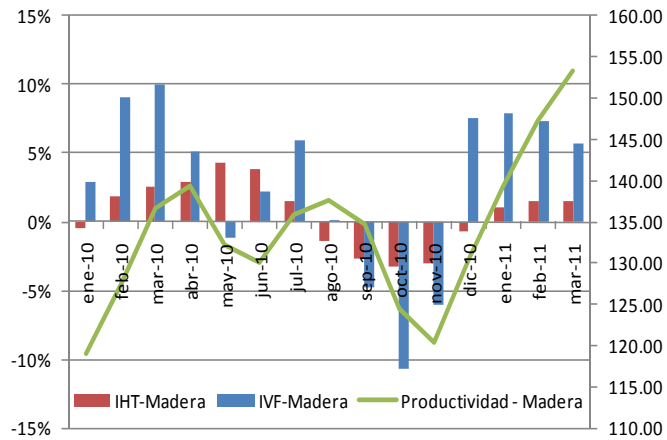
Madera y Papel

El rubro maderero, producción de papel y afines no ha sido históricamente de gran importancia para el país. Sin embargo el reciente desarrollo forestal y la instalación de UPM-Botnia junto a las perspectivas de instalación de otras fábricas de pulpa de papel, lo convierten en un sector interesante a analizar, sobre todo lo que refiere a la evolución de los costos de la mano necesaria para la producción. Este análisis adquiere mayor relevancia en vistas de la futura instalación de

otras empresas dedicadas a la fabricación de celulosa ya que el costo del factor trabajo podría ser determinante a la hora de elegir la localización de la empresa.

Analizando la industria de la madera en 2010, observamos que en tendencia-ciclo muestra variaciones positivas para el volumen físico y las horas trabajadas, salvo en los tres meses empezados en setiembre. Para finales de 2010 y comienzo de 2011 los indicadores presentados a continuación muestran un importante crecimiento, tanto para la productividad como para el IHT e IVF. De esta forma se confirman las buenas perspectivas para el sector en los próximos meses.

Gráfico 2.5 - Tendencia-ciclo del IVF, IHT y productividad de la industria maderera (variación % en los dos primeros casos, índice base 100=2006 para la productividad)



Fuente: Elaboración propia en base a INE.

En cuanto a la evolución de los salarios reales de la industria de la madera y el papel, se observa que esta presenta algunas diferencias con la industria en general y con los sectores anteriormente mencionados. Si bien para el sector “Madera y derivados” no se cuenta con datos históricos sobre la evolución de los salarios reales, se observa que tanto para 2010 como para el primer trimestre de 2011 la productividad habría crecido más que los salarios reales. En cuanto al sector de producción de papel y afines, el comportamiento es similar al observado en la madera en tanto la productividad crece a tasas mayores que el salario real. Se debe destacar que la medición en este caso está

fuertemente determinada por la producción de Botnia que estaría sesgando al alza la productividad del sector.

Cuadro 2.4 - Evolución de los salarios reales y la productividad del trabajo en el sector maderero y papelerero

	Madera y derivados		Papel y afines	
	Productividad	ISR	Productividad	ISR
2007	9.2%	ND	33.2%	1.7%
2008	9.5%	ND	191.8%	1.9%
2009	-14.4%	ND	6.7%	5.0%
2010	28.2%	-1.0%	1.2%	-0.5%
1er trim 11	16.2%	0.1%	-1.5%	0.0%

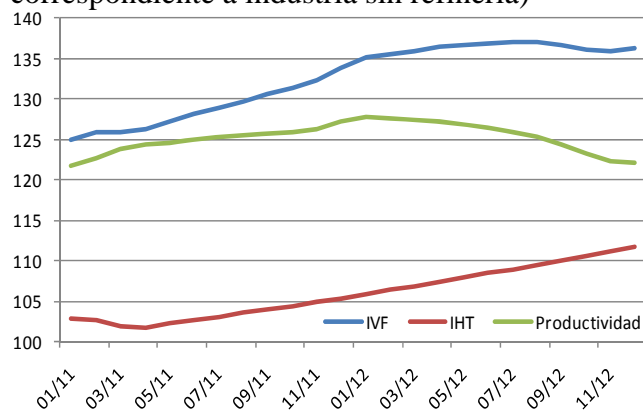
Fuente: Elaboración propia en base a INE.

Perspectivas para 2011-2012 y Consejos de Salarios

Luego de discutir la evolución de la productividad y los salarios en la industria manufacturera y algunos de sus sectores en particular, es relevante evaluar las perspectivas de la actividad para el 2011, así como las decisiones salariales que surgen de las negociaciones colectivas.

En cuanto a las variables de la producción tanto el volumen físico (IVF) como las horas trabajadas de la industria sin refinería aumentarían en 2011. Según las proyecciones de cinco la producción manufacturera crecería en el entorno de 6,1% en línea con el crecimiento del PIB. Para 2011 las horas trabajadas también crecerían en tendencia ciclo de acuerdo a nuestras estimaciones aunque lo harían a un menor ritmo que la producción industrial. Estas evoluciones determinan para 2011 un aumento de la productividad del trabajo en la industria sin refinería en el entorno del 5%.

Gráfico 2.6 - Tendencia ciclo del IVF, IHT e Índice de Productividad (base 2006=100, correspondiente a industria sin refinería)



Fuente: Estimaciones cinve en base a INE.

Este comportamiento expansivo de la productividad comenzaría a decrecer en los primeros meses del 2012 de la mano de una moderación del ritmo de crecimiento del IVF industrial.

En lo que refiere a los Consejos de Salarios, las rondas de negociación han finalizado con acuerdo entre las partes en la mayoría de los casos. Si bien la industria manufacturera agrupa varias ramas industriales, cada una con su respectivo consejo sectorial, haremos una breve reseña del resultado de los mismos.

Por lo general los acuerdos tienen una validez de entre 2 a 3 años y toman como referencia la evolución de la inflación según el promedio del rango-meta de inflación previsto por el BCU, aunque se prevén correcciones en el caso de existir desvíos con respecto a la inflación esperada por las autoridades. En términos generales, a pesar de que cada convenio fija un acuerdo distinto, los ajustes salariales de las ramas particulares presentadas en este informe determinaron ajustes por encima del 10% nominal para 2011. Esto implicaría aumentos reales de por lo menos 2,5%, según la estimación de inflación para 2011 de cinve.

En suma...

La industria manufacturera creció en 2010, acompañando el crecimiento de la economía nacional. En ese marco, la productividad de la industria manufacturera sin refinería creció en 2010. No obstante, dicho crecimiento fue inferior al de los salarios reales del sector. Este fenómeno resulta del análisis del sector industrial en su conjunto y de algunas de sus ramas más representativas como la “Elaboración de Alimentos y Bebidas” y la producción de “Textiles y prendas de vestir”. Por el contrario, otras ramas como las asociadas a la producción de “Madera y Papel” han presentado una evolución contraria en cuanto los salarios reales de los trabajadores se encontrarían rezagados con respecto a la evolución de la productividad.

Las discrepancias entre salarios y productividad observadas en los últimos años pueden deberse a diversas razones. Entre ellas, lo que se mencionó con anterioridad como un “efecto recuperación” de los salarios respecto de años anteriores en los cuales la productividad haya crecido más que el salario real, como sucedió en 2007. Por otra parte, la política impulsada por el gobierno y efectivizada por los sindicatos a través de la negociación colectiva, que derivó en una significativa recuperación salarial de las categorías de ocupación de menor calificación.

Las perspectivas para el sector industrial son alentadoras para el 2011, razón por la cual la productividad aumentaría en este año. Por otro lado, las últimas rondas de los Consejos de Salarios resolvieron aumentos de salarios reales superiores al 2,5%, tomando como referencia la inflación esperada, el crecimiento del sector y cláusulas de recuperación salarial o de evolución del dólar, entre otras. Por lo tanto, dado que se espera un aumento de la productividad industrial en el entorno del 5% para 2011, esto permitiría continuar reduciendo la brecha existente entre productividad y salario real. Sin embargo estos datos corresponden a la industria a nivel agregado, pudiendo existir heterogeneidad entre los distintos sectores industriales.