

INFOGRAFÍA

CRISIS EN LA INDUSTRIA

Con caídas en todos los rubros de actividad, la industria ya destruyó 137 mil puestos de trabajo en solo 39 meses.



www.undav.edu.ar

MAYO 2019



Autoridades
UNIVERSIDAD NACIONAL
DE AVELLANEDA

RECTOR
Ing. Jorge Calzoni

SECRETARIA GENERAL
A cargo de la Coordinación del
Observatorio de Políticas Públicas
Dra. Patricia Domench

COORDINADOR
Módulo Política Económica
Mg. Santiago Fraschina

SÍNTESIS DEL INFORME

- La problemática de la producción y el empleo ha resurgido en nuestro país, producto del cambio en la matriz macroeconómica desde fines de 2015, que decantó en la brutal caída de la actividad interna, además de la pérdida de puestos de trabajo.
- De un modelo que priorizaba el consumo doméstico, como tractor del crecimiento económico, apuntalando los ingresos reales de las clases media y baja, se buscó mutar a un perfil productivo traccionado por las exportaciones.
- En un contexto internacional de profundización de las posiciones de defensa de la producción nacional, esta decisión no dejar de tener riesgos significativos.
- Por un lado, el patrón de especialización de nuestro país en productos primarios, resta grados de libertad en términos de la independencia económica por todos aquellos productos industriales que no producimos.
- Por otro lado, cercena la posibilidad de extender los frutos de un eventual crecimiento a los sectores más postergados, a partir de los subproductos indeseables de la existencia de un “ejército de reserva” que presione salarios reales a la baja.
- En la práctica, el marco ideológico que orienta el accionar de la política económica no deja de tener consecuencias reales sobre los ganadores y perdedores de cada modelo.
- En este contexto, el presente informe analiza la coyuntura reciente del sector industrial, en función a los datos oficiales sobre la dinámica sectorial, tanto como indicadores privados.
- El Estimador de Actividad Económica en el mes de febrero una caída del 4,8% respecto al mismo mes del año pasado.
- Las consecuencias en el empleo industrial se resienten hace tiempo: desde fines de 2017 se observa una caída ininterrumpida en los puestos de trabajo industriales. En los dos primeros meses del año (febrero es el último dato disponible), se perdieron 12.089 puestos de trabajo en la industria manufacturera. No obstante, los niveles de utilización de capacidad instalada actual ponen un manto de duda sobre la rápida recuperación de estos empleos ante una eventual recuperación en el nivel de actividad.
- Entre todos los rubros los que más sufrieron la recesión fueron las productoras de equipos de transporte (-51,8%) y las industrias productoras de maquinaria (-33,4%).
- En el mismo sentido la utilización de la capacidad instalada cayó un 14% en términos generales en el mes de marzo respecto al mismo mes del año pasado, ubicándose en el 58%, siendo el nivel más bajo para el mes de marzo desde 2002. El rubro que más cayó en términos interanuales fue el automotriz al pasar del 58% al 35%.
- La construcción, de la mano del ajuste de la obra pública, pero también por una política económica que desplaza a la inversión privada tampoco tuvo un buen arranque de año y su caída no merma luego de una caída en su sector que empezó a mediados del año pasado. En el primer trimestre la caída acumulada fue del 11,3%.
- A pesar de la importante devaluación, el aumento de valor de la moneda extranjera tampoco fue un aliciente para ganar en competitividad industrial externa: la cantidad de empresas exportadoras en 2018 fue la menor desde el año 1994.
- Con todo, el Indicador de Producción Industrial muestra una retracción del 11,1% al primer trimestre de 2019, que escala al 15,7%, en relación a inicios del año 2016.

INTRODUCCIÓN

Desde 2016, los niveles de actividad no paran de caer y eso se ve reflejado en absolutamente todos los índices nacionales. Con la única excepción de 2017, en el resto de los años de esta gestión los índices de actividad van a mostrar una marcada caída. Esto lejos de ser un número abstracto, es la representación de una menor producción, menos empleo y una caída del consumo. En el trabajo se mostrará, desde diferentes ópticas las consecuencias en la actividad, con referencias a lo sucedido los primeros años de la actual gestión, pero, sobre todo, con relación a lo acontecido en los primeros meses de 2019.

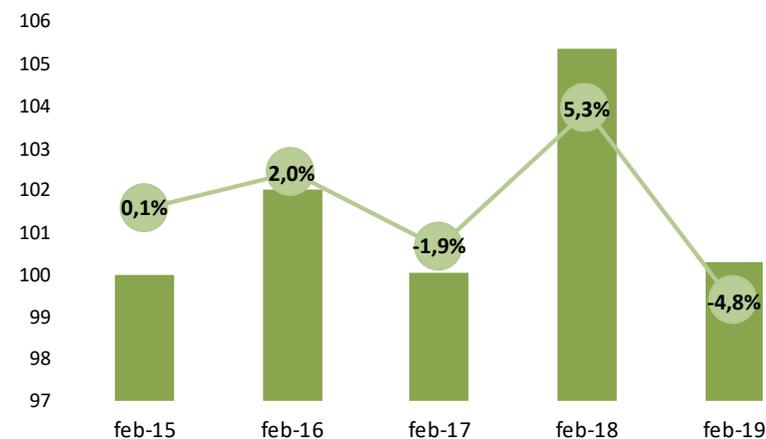
No obstante, vale la pena mencionar que, dado el magro desempeño económico del año pasado, se barajaban hipótesis de algún rebote en los primeros meses de 2019, especialmente por un mero rebote desde un piso muy bajo. Sin embargo, el primer cuatrimestre aún no muestra ese cambio de tendencia y se comienza a confirmar que la Argentina sufrirá una recesión por dos años consecutivos, hecho que no acontecía desde el bienio 2001-2002.

En primer lugar, la dinámica económica en su conjunto es captada por el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE). Si bien en el siguiente gráfico se observa una mayor producción en los años 2016 y 2018, es justamente el arrastre estadístico que produce que los años anteriores (2015 y 2017) hayan reflejado un crecimiento en la actividad. En lo que respecta a febrero de 2019, el último dato disponible, se visualiza una caída del 4,8% en relación al mismo mes del año

pasado.

Debido a que la actividad económica empezó a repuntar más fuerte a partir de marzo, lo más probable es que los niveles de actividad de este año terminen siendo notablemente más bajos que los de 2015. Esto representaría un fracaso en materia económica en los que luego de cuatro años el PBI per cápita será aproximadamente un 7% más baja.

ESTIMADOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (en número índice y % de variación interanual)

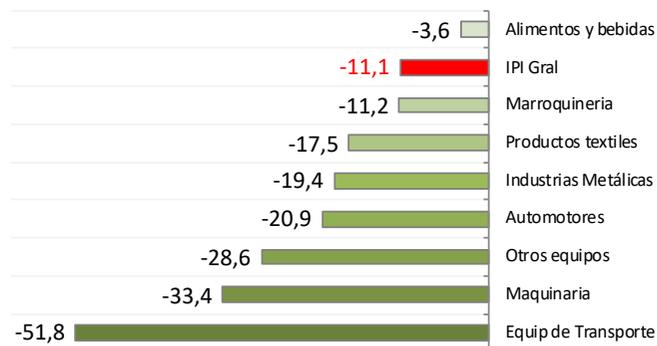


Fuente: elaboración propia, en base a INDEC.

EL INDUSTRICIDIO NO SE DETIENE

Si bien el conjunto de los sectores actualmente está sufriendo la recesión, la industria es sin dudas uno de los más afectados. El índice general marca una merma para el acumulado en el primer trimestre de 2019 en -11,1%. Sin embargo, el índice se ve sustentado por la caída no tan abrupta de la industria de alimentos y bebidas. Esto se debe a que son bienes inelásticos a la suba de precios y que esta industria es la de mayor producción a nivel nacional. Mientras que la producción de alimentos y bebidas cayó un 3,6%, la de equipamiento de transporte lo hizo en un 51,8%, la producción de nueva maquinaria en un -33,4% y la de automotores un -20,9%.

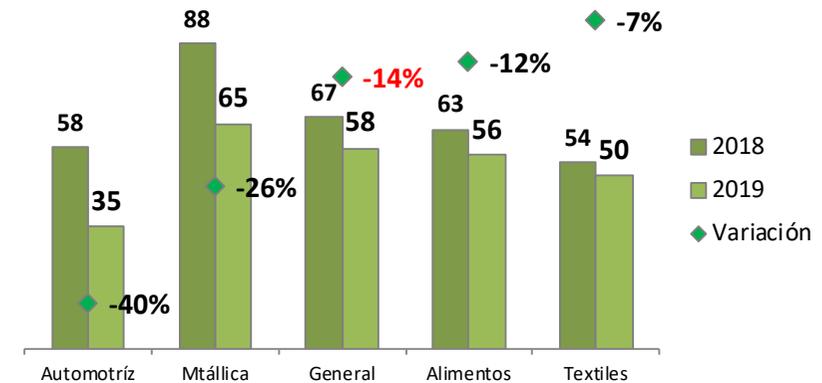
INDICADOR DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (en % de variación interanual 1ºtrim 2018 vs 1ºtrim 2019)



Fuente: elaboración propia, en base a INDEC.

En la misma línea es que la utilización de la capacidad instalada de la industria cayó un 14% en el mes de marzo respecto al mismo mes del año pasado. Dentro del sector, la industria automotriz es la que sufrió el golpe más duro al caer un 40%. Mientras que en marzo del año pasado la utilización de la maquinaria era del 58% este año es del 35%. En otras palabras, esto significa que de cada 10 empresas automotrices 6 y media no están funcionando.

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA, SEGÚN SEGMENTO (en %, mes de marzo de cada año)

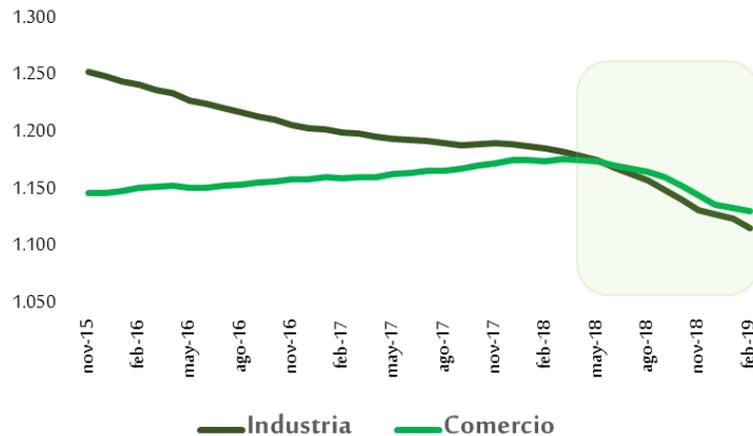


Fuente: elaboración propia, en base a INDEC.

Como no podía ser de otra manera, la merma en estos sectores tiene consecuencias en el nivel de empleo industrial. Los

sectores industriales generan empleo de calidad, por su alta tasa de sindicalización y mayor formalidad con relación a otros sectores de la economía. En el siguiente gráfico se muestra la evaluación de asalariados formales en la industria manufacturera, en donde la cantidad de empleo muestra una caída ininterrumpida y en el último año la cantidad de puestos de trabajo se redujo un 5,9%

EMPLEO REGISTRADO EN INDUSTRIA Y COMERCIO (en miles de puestos de trabajo)



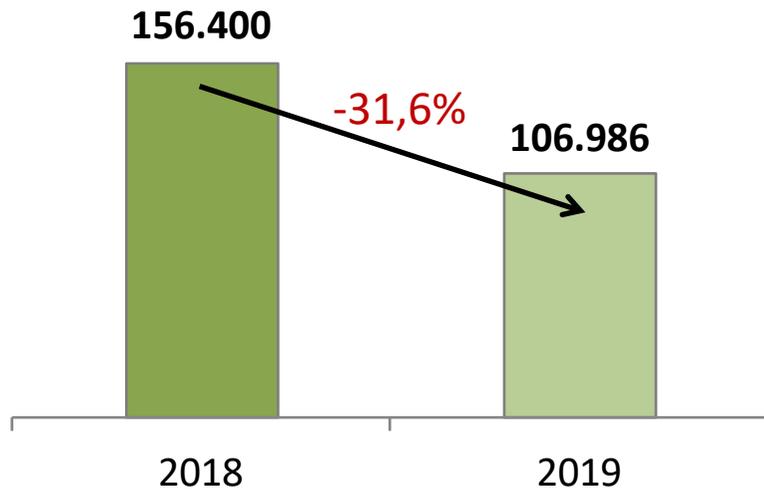
Fuente: elaboración propia, en base a SIPA-SGTyE.

En los dos primeros meses del año (febrero es el último mes con información disponible) se perdieron 12.089 puestos de

trabajo en el sector en cuestión. No obstante, por el deterioro y la utilización de la capacidad instalada evidenciada en algunas ramas de la industria es probable que aún se encuentre cierto empleo retenido con la ilusión de un cambio de tendencia. Por lo tanto, es posible que cuando efectivamente ocurra, no se traduzca de manera inmediata en creación de empleo.

Consistente con lo mencionado en el sector automotriz, ADEFA detalla en su informe mensual que la cantidad de unidades producidas en este primer cuatrimestre fue un 31,6% más baja que el año pasado. Esto se explica al pasar de 156400 unidades el primer cuatrimestre del año pasado, a solo 106986 este año. Este desplome en la producción implica que se hayan producido casi 50 mil unidades menos. Es por esto que la utilización de las maquinarias es tan baja y también explica porque se perdieron tanta cantidad de empleos en ese sector. Otro factor que agrava este hecho es que entre enero y abril se exportaron 68.451 vehículos, es decir, se registró una baja de 11,4 % en su comparación con el mismo período del año pasado cuando se enviaron 77.245 unidades a diversos mercados. Esto significa que la merma del sector es explicada, en su mayoría, por el consumo interno y no por factores externos.

PRODUCCIÓN DE AUTOS Y UTILITARIOS (en cantidad, al primer cuatrimestre de cada año)

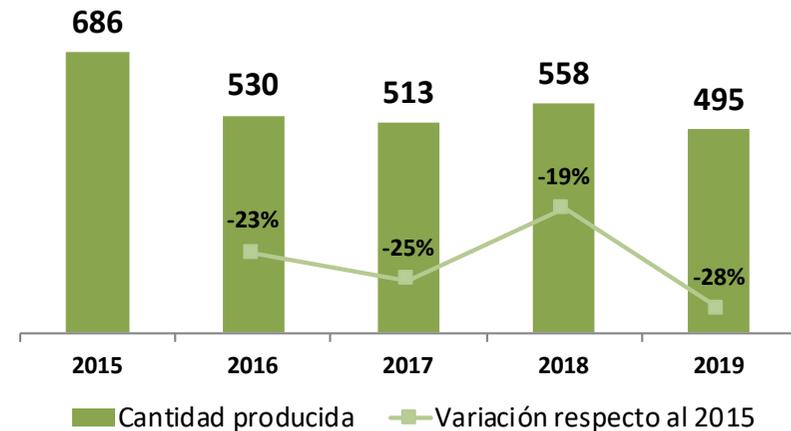


Fuente: elaboración propia, en base a ADEFA.

Otro de los indicadores que es una muestra de la recesión que actualmente atraviesa el país es la producción de acero. Según la Cámara Argentina del Acero en 2018 se está produciendo un 28% menos que en 2015. Esto surge al comparar el primer trimestre de los respectivos años. Para tener una noción cuantitativa de esta caída, la cantidad de acero producido se redujo en unas 191 mil toneladas. La caída del primer trimestre de este año respecto al mismo periodo del año pasado es de un 11,2%. Se debe tener en cuenta que acá solo se está considerando la producción acumulada

en el primer trimestre. Una vez finalizado el año, si la tendencia se mantiene, las cantidades de diferencia que va a haber entre 2019 y 2018 van a ser mucho mayor. Más aún en la comparación con 2015, cuando es a partir del segundo trimestre donde la producción se incrementó en mayor medida.

PRODUCCIÓN DE ACERO (en miles de toneladas, datos al 1º trim de cada año)



Fuente: elaboración propia, en base a Cámara Argentina del Acero.

Otro sector que también sufrió una caída considerable en el primer trimestre de 2019 es el de la construcción. Respecto al año pasado, el Índice Sintético de la Actividad de la Construcción, mostró un descenso del 11,3% respecto a lo acumulado de los tres primeros meses del año pasado. Este

sector fue uno de los que menos sufrió las consecuencias de la recesión en comparación a otras ramas productivas. Sin embargo, no quedó ajeno de la pérdida de poder adquisitivo y la caída del salario en dólares. Esto, en conjunto con la caída del apalancamiento de la economía por el fracaso de los créditos hipotecarios actualizados por UVAs.

INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN

(en % de variación interanual 1ºtrim 2018 vs 1ºtrim 2019)



Fuente: elaboración propia, en base a INDEC.

El conjunto de esta caída general de la actividad también se puede ver en el descenso abrupto que hubo en la demanda de electricidad. A raíz de la caída en el poder adquisitivo y baja en la producción es que se explica una caída en la demanda eléctrica en un 9,6% en el mes de marzo respecto al mismo

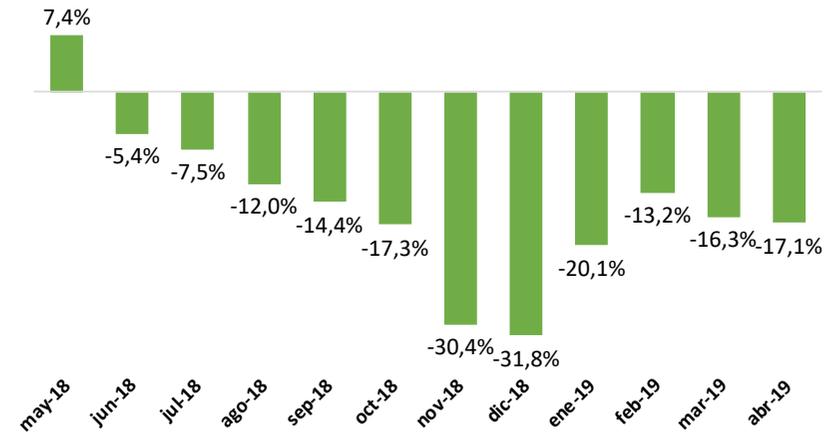
mes del año anterior.

Dentro del total hay en ciertas regiones del país donde esta caída fue aún más notable. En el Noroeste Argentino la demanda de la electricidad cayó un 17% en marzo de este año respecto al mismo mes del año pasado. Esto, aclara FUNDELEC, frente a una temperatura que fue similar a la de marzo de 2018. El caso contrario es la Patagonia donde la caída de la demanda eléctrica fue solo del 1,3%.

Mientras tanto, el índice Construya permite captar la actividad constructiva del sector privado a partir de un indicador que sintetiza las ventas de las principales empresas del sector. Además, permite observar el desempeño del sector con un menor rezago.

ÍNDICE DE INSUMOS DE LA CONSTRUCCIÓN

(en % de variación interanual)

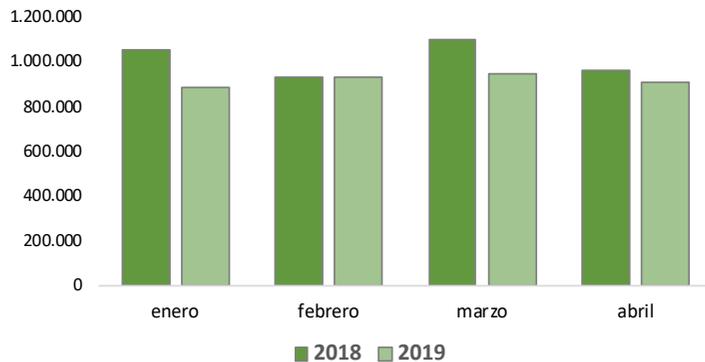


Fuente: elaboración propia, en base a "Grupo Construya".

Así se observan once meses de caída interanual consecutivos de la actividad de la construcción, hecho que evidencia no sólo una merma de la obra pública en el contexto de ajuste fiscal que promueve el poder ejecutivo, sino que las altas tasas de interés y la propia dinámica interna en que está sumergida la economía generan un desplazamiento de la inversión privada en un sector con tantos encadenamientos como lo es la construcción.

Uno de los rubros íntimamente asociados a la construcción y que ayudan a la predicción de la evolución de la actividad en los próximos meses es el cementero. Los despachos de cemento muestran, a tono con la actividad, una caída generalizada respecto del año anterior. Esta tiene una regularidad tal, que, en cada uno de los meses del año 2019, se observan menos toneladas despachadas que el año pasado.

DESPACHOS DE CEMENTO (en toneladas)



Fuente: elaboración propia, en base a AFCP.

Una de las más graves consecuencias del estado recesivo actual, tiene que ver con la descapitalización que está sufriendo la economía argentina. Como se mencionó, en un escenario en donde el producto bruto se contraerá por dos años seguidos por primera vez en 16 años, los incentivos a las inversiones de capital, que mejoren la infraestructura de la Argentina, de manera de adquirir las bases para un crecimiento sostenido en el mediano plazo son nulos. De esta manera, no solo se observan bajas tasas en la inversión, sino que es posible ver fuertes caída en las importaciones de bienes de capital, en todos sus rubros, pero especialmente en equipos de transporte industriales.

IMPORTACIÓN DE BIENES DE CAPITAL

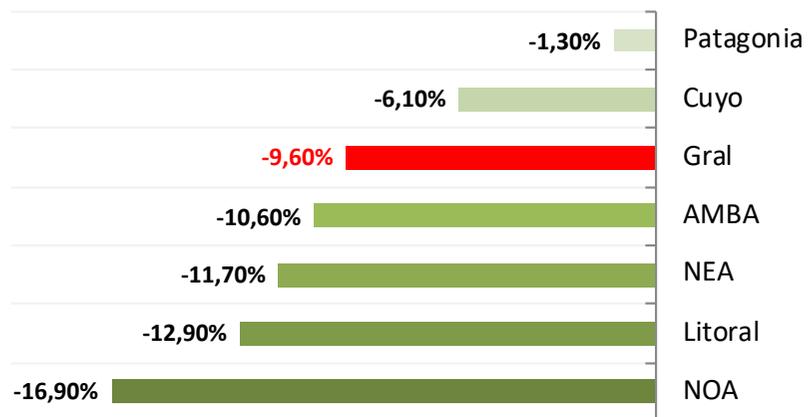
Concepto	Variación % interanual (marzo)	Variación % interanual (1er trimestre)
Bienes de capital	-46,1%	-40,1%
Bienes de capital, excluidos equipos de transporte	-36,5%	-32,7%
Computadoras y teléfonos	-30,5%	-36,1%
Equipos de transporte industriales	-78,4%	-67,0%

Fuente: elaboración propia, en base a INDEC.

Esto, no solo es consecuencia de el estado crítica actual, sino que atenta contra la solidificación de bases para un crecimiento sustentable.

DEMANDA DE ENERGÍA ELÉCTRICA

(en % de variación interanual, mes de marzo de 2019)



Fuente: elaboración propia, en base a FUNDELEC.