



centro de **investigación**
en finanzas

INDICE LABORAL AMERICA LATINA (ILAM)

CIF ADECCO

Junio 2009

Director del CIF

Guido Sandleris
gsandleris@utdt.edu

Investigador Principal

Martín González Rozada
mrozada@utdt.edu

Analistas

Inés Puente
ipuente@utdt.edu

Julieta Serna
jserna@utdt.edu

Agustín Sobral Rozada
asobral@utdt.edu

Mariano Somale
msomale@utdt.edu

Almirante Sáenz Valiente 1010
(C1428BI) Buenos Aires
Tel: (54 11) 5169 7300
Fax: (54 11) 5169 7347



UNIVERSIDAD
TORCUATO DI TELLA

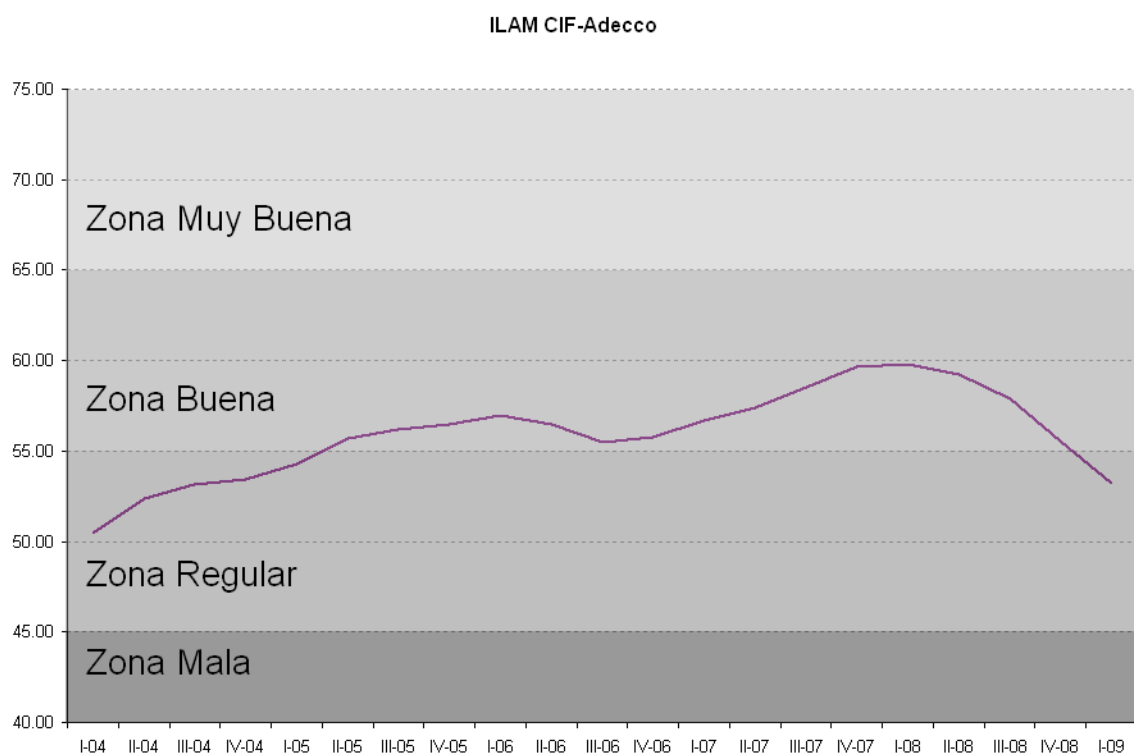
EL ILAM CAE 4,11% EN EL PRIMER TRIMESTRE 2009

- ❖ Durante el primer trimestre de 2009 el **Índice Laboral America Latina - Latinoamérica CIF-Adecco** alcanzó los **53,26 puntos**, ubicándose en la zona de calificaciones consideradas regulares por primera vez desde el primer trimestre de 2005.
- ❖ Fue la cuarta caída consecutiva del indicador. En términos interanuales, la baja fue del 10,97%.
- ❖ La dimensión Dinámica fue la que más contribuyó a la caída.
- ❖ Se espera que el **ILAM** continúe cayendo -aunque a un ritmo decreciente- durante todo el 2009 y principios de 2010, situando al indicador en la zona de calificaciones consideradas regulares en todo el período mencionado.

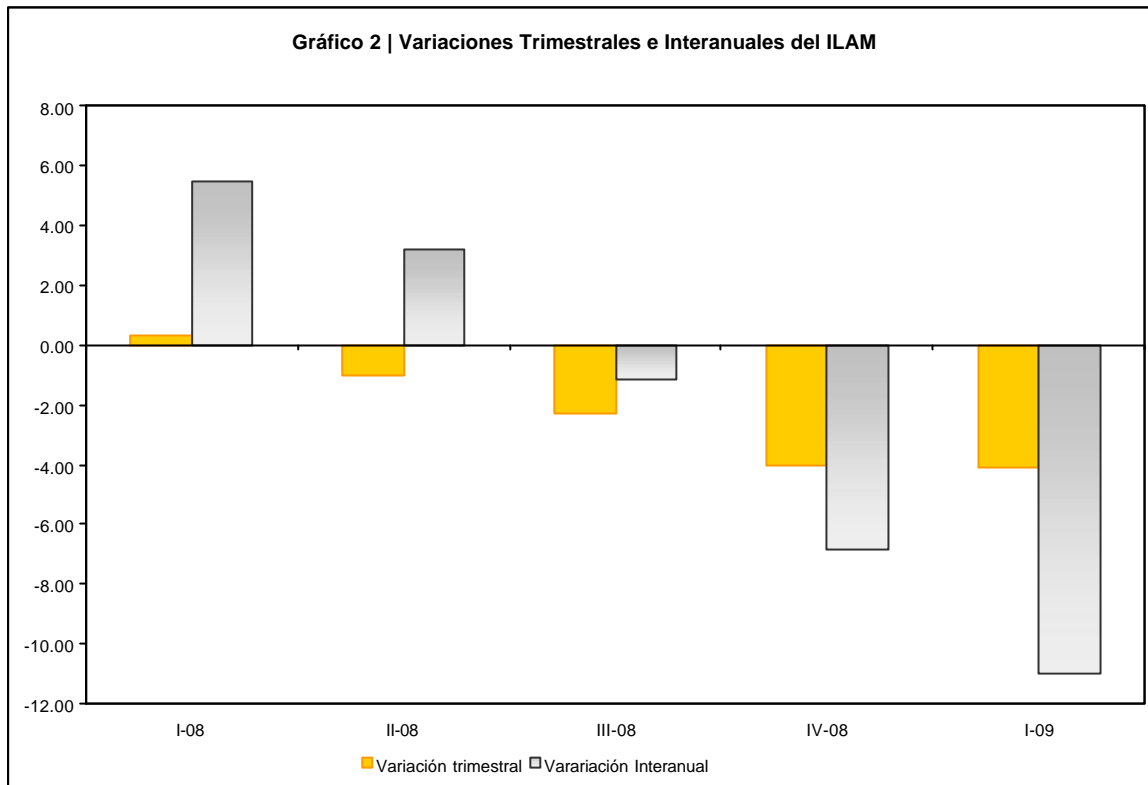
Índice Laboral América Latina CIF-Adecco (ILAM)

Resultados del primer trimestre de 2009

Durante el primer trimestre de 2009 el **Índice Laboral América Latina CIF-Adecco (ILAM)** alcanzó los **53,26 puntos**, ubicándose en la zona de clasificaciones considerada como regular.

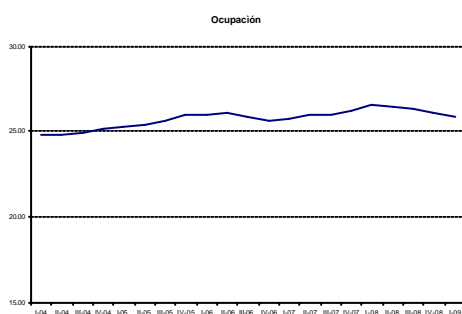


El ILAM sufrió una caída del 4,11% con respecto a trimestre anterior, siendo este el cuarto trimestre consecutivo en el que el indicador presenta una baja. Adicionalmente, se observa una merma de 10,97% con respecto al primer trimestre de 2008, presentando el índice, en términos interanuales, la tercera caída consecutiva. La evolución en baja del indicador a partir del primer trimestre 2008 lo lleva a ubicarse en la zona de calificaciones considerada como regular por primera vez desde el primer trimestre de 2005.



El pronóstico para el mercado laboral no es bueno para los próximos doce meses. Se espera que el **ILAM** del conjunto de países estudiado continúe disminuyendo durante el 2009 y primer trimestre de 2010, reafirmando la tendencia iniciada en el segundo trimestre 2008. El **ILAM** alcanzaría un valor de **50,78 puntos** en el primer trimestre de 2010, lo que representaría una baja de 4,64% respecto del actual trimestre. De esta manera, se espera que el indicador se continúe ubicando en la zona de calificaciones considerada como regular por los próximos cuatro trimestres.

Dimensiones del indicador

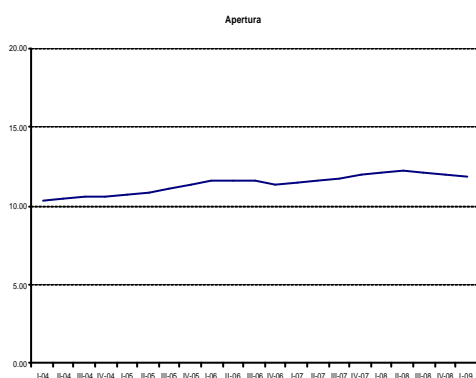
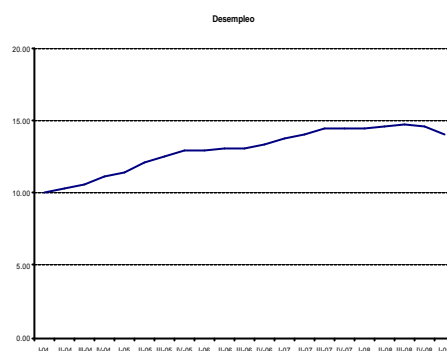


La dimensión **Ocupación** captura la evolución de la tasa de empleo.

Durante todo el 2007 se observa una tendencia levemente creciente que se revierte a partir del segundo trimestre 2008. En el trimestre bajo análisis, se observa una caída del 1,4% con respecto al trimestre anterior, y una variación

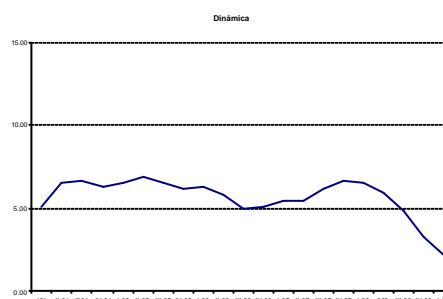
interanual de -3,3%.

Por su parte, la dimensión **Desempleo**, que captura la evolución de la tasa de desempleo, muestra una marcada tendencia creciente desde 2004 hasta el cuarto trimestre 2007, momento a partir del cual permanece relativamente estable hasta finales de 2008, cuando comenzó a caer. En el actual trimestre esta dimensión presenta una caída del 4,5% respecto del trimestre anterior siendo la misma la segunda consecutiva. En términos interanuales, la variación es del -5,7%, representando la segunda caída interanual consecutiva en la serie.



La dimensión **Apertura**, que refleja en qué medida el mercado de trabajo permite la participación de los grupos considerados vulnerables, muestra una tendencia creciente, que al igual que el resto de las variables, se revierte hacia fines de 2008. En el primer trimestre de 2009, la caída con respecto al trimestre anterior es del 1,5%. En términos interanuales, se observa una caída del 4,0%.

La dimensión **Dinámica**, refleja el desempeño de las condiciones laborales en lo referido al rendimiento y creación de empleo. Esta dimensión, a diferencia de las otras variables que muestran el estado del mercado laboral, se concentra en la evolución dinámica del mismo, teniendo en cuenta los factores antes mencionados. Se observa una caída pronunciada de dicha dimensión a partir del segundo trimestre 2008. En el actual trimestre, esta dimensión presentó una disminución del 33,6% respecto al mismo registro del trimestre anterior. En términos interanuales la caída fue del 66,5%. La subdimensión **Rendimiento**, que intenta penalizar los desequilibrios que se generan en el mercado laboral debido a cambios en salarios reales no convalidados por cambios en igual



sentido en la productividad, muestra una merma interanual del 42,0%. Por otra parte, la subdimensión **Creación de Empleo** sufrió una caída de 75,0% interanual, reflejando una clara desaceleración en la generación de nuevos puestos de trabajo.

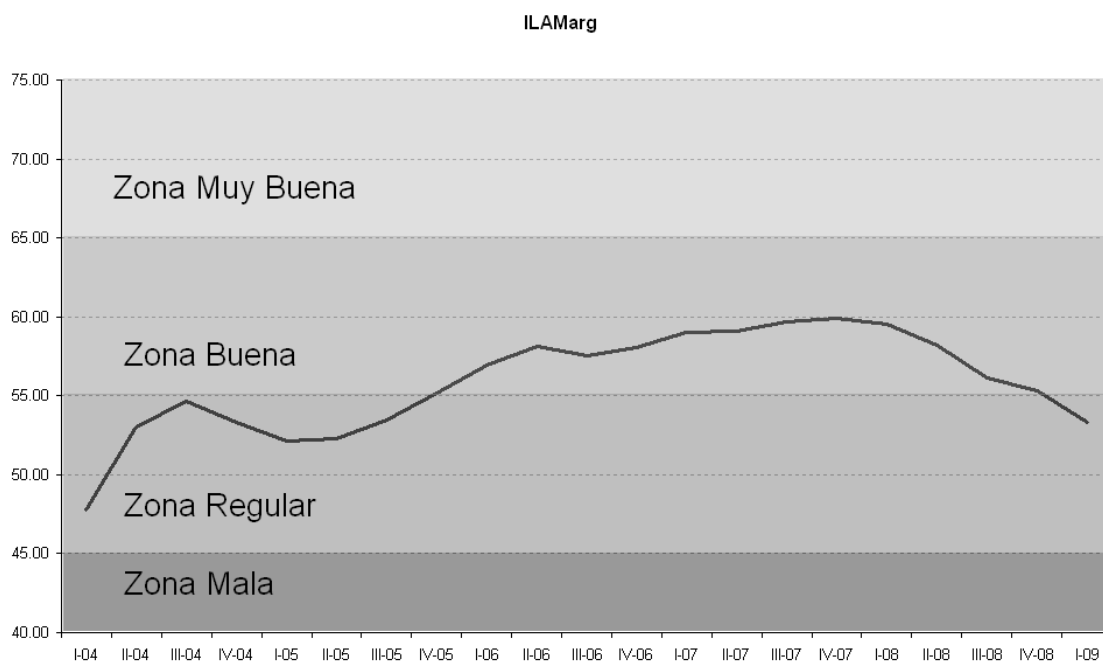
De lo enunciado anteriormente se desprende que la dimensión que más cayó con respecto al trimestre anterior para el conjunto de países bajo análisis fue **Dinámica**, con -33,6%.

En términos interanuales, también fue **Dinámica** la dimensión que más disminuyó, presentando una variación de -66,5%. En esta oportunidad todas las dimensiones registraron mermas interanuales.

Como vimos anteriormente todas las dimensiones descienden en términos interanuales, siendo Dinámica la que más aporta a la caída del índice general.

ILAM por país

Argentina



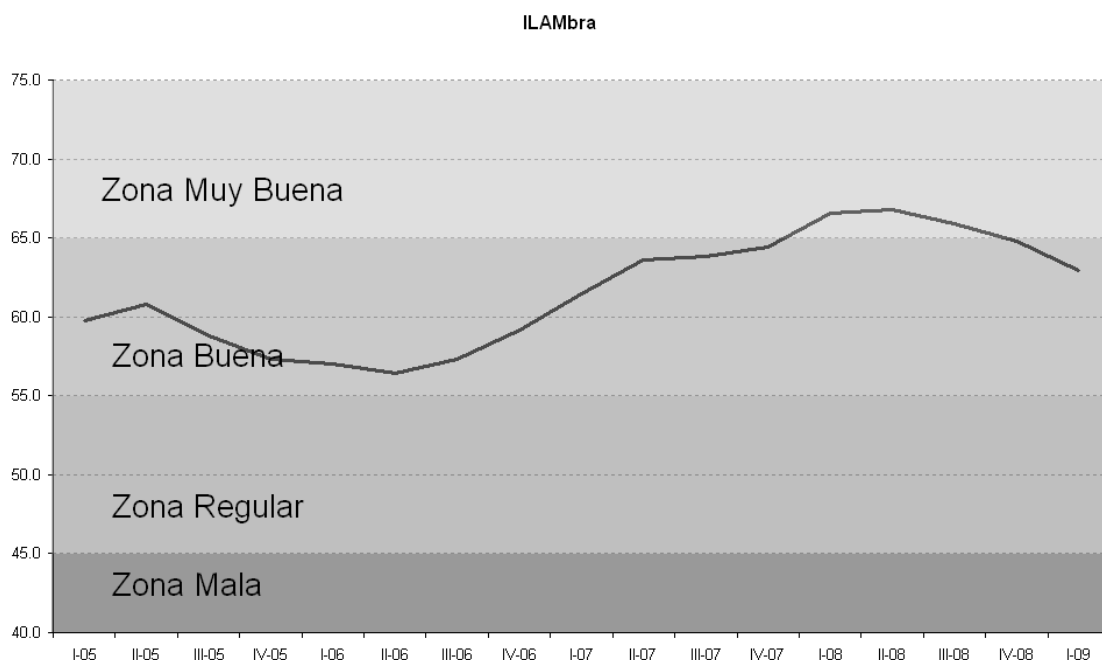
Durante el primer trimestre de 2009 el **ILAM_{ARG}** alcanzó los **53,32 puntos**, ubicándose en la zona de clasificaciones consideradas regulares y apenas por encima de la media latinoamericana.

El mismo sufrió una baja del 3,58% con respecto a trimestre anterior, siendo este el quinto registro consecutivo en el que el indicador disminuye. Adicionalmente, se observa una merma interanual del 10,46%. El indicador alcanzó un pico en el cuarto trimestre 2007, cuando se ubicaba en el zona buena con 59,89 puntos, momento a partir del cual comenzó a mostrar una tendencia claramente decreciente y que aún se mantiene.

En el actual trimestre todas las dimensiones presentan caídas respecto del trimestre anterior, siendo Dinámica la que presenta la caída de mayor magnitud en términos porcentuales. A su vez, **Dinámica** y **Desempleo** son las dimensiones que más contribuyen a la caída del indicador en términos absolutos respecto del trimestre anterior. En términos interanuales todas las dimensiones disminuyen siendo Dinámica la que más contribuye a la caída del indicador en el último año.

Al igual que a nivel regional, los pronósticos para **Argentina** son desalentadores. Se espera que, hacia el **tercer trimestre de 2009**, el índice alcance valores que rondan los **48 puntos**, siguiendo en la zona de calificaciones consideradas **regular**. Manteniendo la tendencia decreciente, para **principios de 2010** la perspectiva es que las condiciones laborales en el mercado argentino se sitúen en la **zona mala**, el **ILAM_{ARG}** alcanzaría los **44,08 puntos**.

Brasil



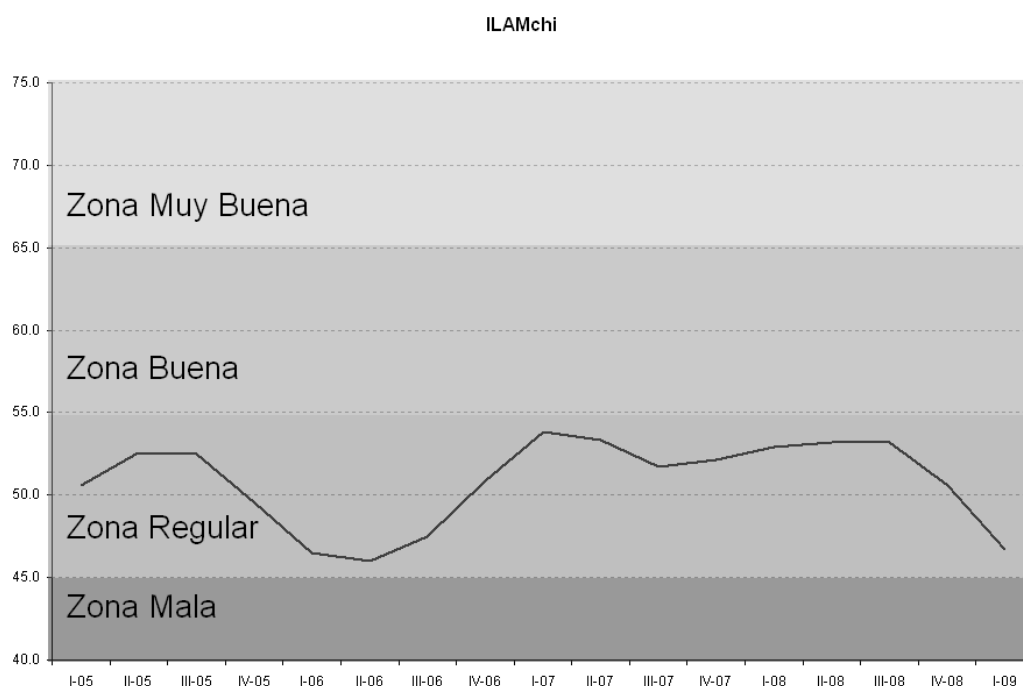
Durante el primer trimestre de 2009 el **ILAM_{BRA}** alcanzó los **62,95 puntos**, ubicándose en la zona de clasificaciones consideradas buenas, transformando a **Brasil** en el país con mejor puntuación del grupo.

El **ILAM_{BRA}** sufrió una merma del 2,87% durante el primer trimestre 2009, manteniendo de esta manera la tendencia decreciente que comenzara en el tercer trimestre de 2008. Por otra parte, se observa un caída interanual del 5,45%.

En lo referido a la dimensión **Apertura**, la misma se mantiene prácticamente constante respecto al trimestre anterior. Por otro lado, el resto de las dimensiones disminuyeron. Si bien **Dinámica** es la dimensión que presenta la mayor caída en términos porcentuales la caída en **Ocupación** es la que más contribuye en términos absolutos a la merma del indicador. En términos interanuales, a excepción de **Apertura** todas las dimensiones presentan disminuciones, siendo la caída en la dimensión **Dinámica** la de mayor envergadura.

Se espera que las condiciones del mercado laboral Brasileiro comiencen a mejorar a partir del tercer trimestre de 2009 y se proyecta para el primer trimestre 2010 que el indicador se ubique en los 64,44 puntos, lo que representaría una suba del indicador del 4,0% con respecto del trimestre actual.

Chile



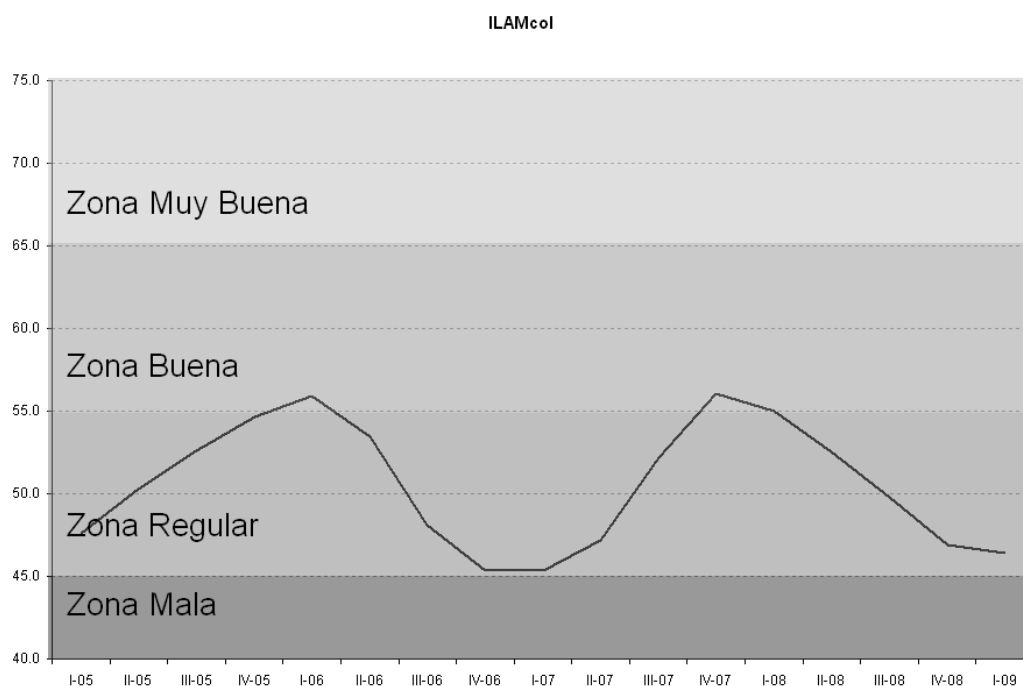
En el primer trimestre 2009, el **ILAM_{CHI}** alcanzó los **46,68 puntos**, ubicándose en la zona de clasificaciones consideradas regulares y por debajo de la media latinoamericana.

El registro del primer trimestre de 2009 muestra una caída del 7,77% respecto del trimestre anterior llegando a la tercera caída consecutiva. En términos interanuales la merma fue de 11,78%.

En esta oportunidad, todas las dimensiones disminuyen respecto del trimestre anterior. Las dimensiones que más aportan a la caída del indicador son **Dinámica** y **Desempleo**. En términos interanuales, a excepción de Apertura que aumentó, todas las dimensiones tuvieron caídas significativas.

Se espera un empeoramiento en las condiciones laborales del mercado Chile durante todo 2009 que recién se revertiría en el primer trimestre de 2010. Para entonces el **ILAM_{CHI}** se ubicaría en los 44,10 puntos, valor todavía inferior al registro actual.

Colombia



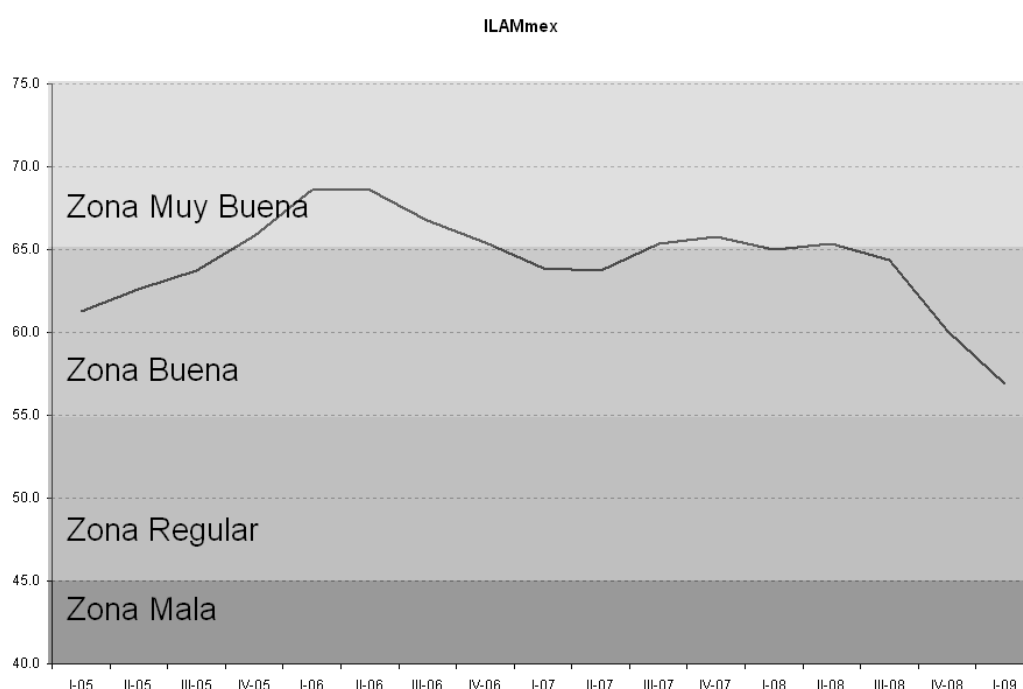
Durante el primer trimestre de 2009 el **ILAM_{COL}** alcanzó los **46,4 puntos**, ubicándose en la zona de clasificaciones consideradas regulares y muy por debajo de la media latinoamericana.

El mismo sufrió una caída de 1,01% con respecto a trimestre anterior, siendo este el quinto registro consecutivo en el que el indicador disminuye. El índice venía subiendo durante todo el 2007, revirtiendo esta tendencia en el primer trimestre 2008. En términos interanuales, la caída fue 15,67%.

El comportamiento respecto del trimestre anterior fue disímil entre las dimensiones. Mientras **Ocupación** y **Apertura** presentaron una leve mejora, **Dinámica** y **Desempleo** mostraron un claro deterioro. En términos interanuales todas las dimensiones disminuyeron, siendo la caída en **Dinámica** la que más aportó a la caída del indicador.

Se espera que el deterioro en el mercado laboral colombiano que comenzara en el tercer trimestre de 2008, continúe durante todo 2009 y principios de 2010. De esta forma se espera que para el primer trimestre de 2010 el **ILAM_{COL}** alcance los **44,82 puntos**, lo que representaría una variación interanual de -3,4%.

México



Durante el primer trimestre de 2009 el **ILAM_{MEX}** alcanzó los **56.93 puntos**, ubicándose cerca del límite inferior de la zona de clasificaciones consideradas buenas y por encima de la media latinoamericana.

El **ILAM_{CLMEX}** disminuyó 5,27% durante el primer trimestre de 2009, manteniendo de esta manera la tendencia decreciente que presenta este indicador desde principios de 2008. En términos interanuales, se observa una caída del 12,45%.

Con respecto al cuarto trimestre 2008, se observa una importante caída en la dimensión **Dinámica**. El resto de las dimensiones, si bien en menor medida, también contribuyen a la

baja del indicador. En términos interanuales, se observa este mismo comportamiento en todas las dimensiones.

Se pronostica que durante el 2009 se mantenga la tendencia decreciente y que recién comience a revertirse a principios de 2010. De esta forma, el **ILAM_{MEX}** se ubicaría en los **55,49 puntos** en el primer trimestre de 2010, implicando una baja interanual de 2,5%. A pesar del estimado deterioro del indicador durante 2009, se espera que el mismo se ubique en la zona de calificaciones consideradas buenas durante todo el corriente año.

Comparación

En el primer trimestre 2009, **Brasil** alcanzó los **62,95 puntos**, ubicándose en el **primer puesto**, posición que le arrebatara a México a comienzos de 2008. Por **encima de la media latinoamericana** también se encuentran **México y Argentina**. Con **56,93 puntos**, **México** se ubica junto con Brasil en la zona de calificaciones consideradas **buenas**, mientras que **Argentina** con **53,32 puntos** se ubica en la zona de calificaciones consideradas **regulares**.

Por otra parte, **Colombia**, con **46.4 puntos**, obtuvo durante el trimestre actual la **peor puntuación del grupo**, ubicándose en la mitad inferior de la **zona regular**. También en esta zona y por **debajo de la media latinoamericana** se encuentra **Chile**, con **46,68 puntos**.

Todos los países presentan una **tendencia decreciente**, siendo las **variaciones interanuales** para el primer trimestre de 2009 las que se detallan a continuación: **Argentina -10,46%**, **Brasil -5,45%**, **Chile -11,78%**, **Colombia -15,67%**, y **México -12,45%**. Sin embargo, cabe destacar que en el caso de México y Colombia se puede apreciar una disminución en el ritmo de la caída del indicador de trimestre a trimestre.

En lo referido a la dimensión **Ocupación**, México y Brasil son los que históricamente se encuentran mejor puntuados, exhibiendo niveles muy parejos hasta comienzos de 2008, cuando el desempeño de Brasil en esta dimensión comienza a ser claramente superior. Con un desempeño inferior se encuentran Argentina, Colombia y Chile, siendo éste último el país con peor puntuación. Para esta dimensión, solo Chile presenta una **mejora** en términos

interanuales, mientras que Argentina, Brasil, Colombia y México muestran el comportamiento inverso.

Argentina y Brasil son los países que históricamente **mejor** se desempeñaron en la dimensión **Apertura** y a partir del tercer trimestre de 2007 Brasil es el claro dominador del grupo. En el primer trimestre de 2009 el país que obtuvo la mejor puntuación fue Brasil, seguido en orden descendente por Argentina, Colombia, México, y Chile. Si bien Chile todavía sigue siendo el país con peor desempeño en esta dimensión, presenta una clara **tendencia ascendente** en términos interanuales, tendencia que comparte con Brasil. Por el contrario, Argentina, Colombia y México exhiben una **tendencia decreciente**.

En la dimensión **Desempleo**, **México** es el país que tiene el **mejor desempeño histórico** habiendo obtenido todos los puntos que se asignan a esta dimensión desde comienzos de 2004 hasta el tercer trimestre de 2008, cuando comenzara a disminuir. A pesar de la baja mencionada, en el primer trimestre de 2009 México siguió siendo el mejor puntuado, seguido en orden decreciente por Brasil, Argentina, Chile (estos tres países poseen una puntuación similar) y finalmente por Colombia, exhibiendo este último país una situación claramente inferior al resto en lo que se refiere a esta dimensión. La evolución interanual de esta dimensión fue **negativa** para todos los países analizados.

Finalmente, en lo concerniente a la dimensión **Dinámica**, Brasil es el país que presenta el mejor desempeño en el primer trimestre de 2009, seguido en orden descendente por Chile, Colombia, Argentina y México. Todos los países presentan una variación interanual negativa en esta característica, siendo las bajas más importantes las correspondientes a **Argentina, México y Colombia**.

	I 2009				Proyecciones		
	Puntos	Zona	Variación Trimestral	Variación Interanual	I 2010	Zona	Variación interanual
Argentina	53.32	Regular	-3.58	-10.46	44.08	Mala	-17.33%
Brasil	62.95	Buena	-2.87	-5.45	65.44	Muy Buena	3.96%
Chile	46.68	Regular	-7.77	-11.78	44.10	Mala	-5.53%
Colombia	46.40	Regular	-1.01	-15.67	44.82	Mala	-3.41%
México	56.93	Buena	-5.27	-12.45	55.49	Buena	-2.53%
ILAM	53.26	Regular	-4.11	-10.97	50.78	Regular	-4.66%

En esta sección se desarrollara un análisis detallado de algunas variables claves para el mercado laboral: tasa de empleo y tasa de desempleo

Tasa de desempleo

La tasa de desempleo mide el total de personas desocupadas sobre la población económicamente activa (PEA), siendo esta última, el conjunto de todas las personas que tiene voluntad de estar trabajando, consigan o no trabajo.

Resultados del primer trimestre de 2009

En el primer trimestre 2009, la tasa de desempleo conjunto para todos los países ascendió a 7.95%, significando un incremento interanual de 0,73 puntos porcentuales.

El número de personas ocupadas se redujo un 0,21% en términos interanuales, mientras que la población económicamente activa aumentó 1,19%. Esto implica que la expansión personas que desean trabajar -tengan o no trabajo- sumada a la disminución en las personas ocupadas trajo como consecuencia un aumento en el número de desempleados.

El número de personas desocupadas creció 11,45% interanual, habiendo en el conjunto de los 5 países analizados **913.360 desocupados más que en el primer trimestre 2008**. Este es el segundo trimestre donde se registra un aumento en el número de desempleados, luego de siete trimestres consecutivos donde el crecimiento del empleo logró superar al número de personas que decidió buscar trabajo.

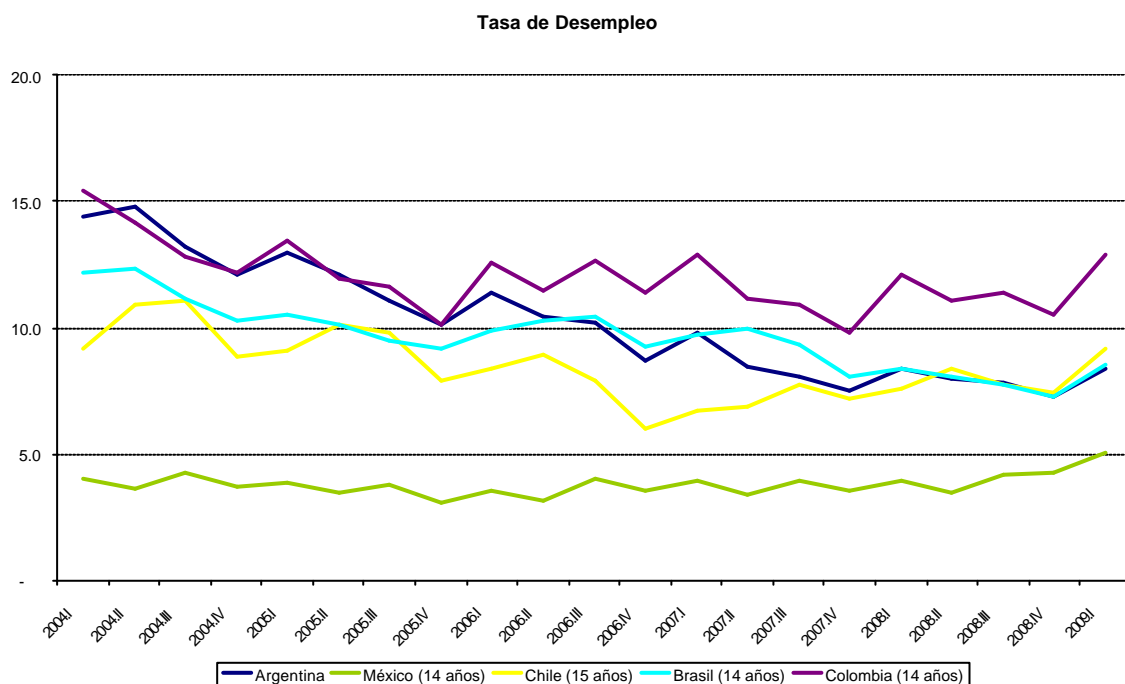
México presenta la menor tasa de desempleo de todo el grupo de países, alcanzando el 5,06% para el período bajo análisis. Luego, y con distancia, lo siguen Argentina, Brasil y Chile, con valores del 8,40%, 8,57% y 9,20% respectivamente. Por último, **en Colombia, el 12,88% de la población económicamente activa no consigue trabajo**.

En términos de variaciones, **Chile, Brasil y México** sufrieron un aumento interanual en la tasa de desempleo de 1,64 pts, 0,14 pts y 1,12 pts respectivamente. En estos tres casos la suba es el resultado de una disminución en la cantidad de ocupados sumado a un

incremento en la PEA. Actualmente el número de desocupados aumentó en 509.320 en México, 126.550 en Chile y 32.250 en Brasil respecto del mismo trimestre de 2008.

Por otra parte, la tasa de desempleo en **Colombia** aumentó en 0,78 puntos, mientras que en Argentina se mantuvo constante. Si bien en estos dos casos el número de personas empleadas aumentó en términos interanuales, la PEA lo hizo en mayor proporción en el caso de Colombia y en la misma proporción en el caso de Argentina. **En el primer trimestre 2009 el número de desempleados en Colombia aumento en 234.690 personas con respecto al mismo trimestre del 2008.** En argentina el aumento en la cantidad de ocupados fue del 0,26%, generándose de esta manera **37.830 nuevos puestos de trabajo.**

El grafico a continuación muestra la evolución en los últimos años de la tasa de desempleo por país.



Proyecciones para el primer trimestre 2010

Dado un contexto internacional desfavorable, las proyecciones para el primer trimestre 2010 no son alentadoras. En conjunto para los cinco países, proyectamos para comienzos de

2010, una disminución interanual en el número de ocupados del 0,86%, lo que implica que **881.029 personas van a perder su puesto de trabajo durante el año**. Si a esto se le agrega las estimaciones de la nueva gente que se incorpora en el mercado laboral, se obtiene un incremento en el número de desocupados de 1.221.160 personas.

Las proyecciones indican aumentos en la tasa de desempleo para todos los países. Por un lado, para **Chile y Argentina**, se espera que la tasa de desempleo aumente 0,65 y 3,92 puntos respectivamente, alcanzando tasas de 9,85 y 12,32 en cada uno de los casos. Esto implicaría un **aumento aproximado en la cantidad de desempleados** equivalente a 52.120 personas en el caso de Chile y 668.880 en Argentina.

Por otra parte, se espera que la tasa de desempleo en **México** ascienda a **5,55**, 0.48 puntos por encima del registro del primer trimestre de 2009, siempre manteniéndose muy por debajo de la media regional.

Finalmente, para el caso de **Brasil y Colombia** se proyecta que a principios de 2010, **la tasa de desempleo se ascienda a 9,27% y 13,23% respectivamente**, registrando un aumento de 0.69 y 0,35 puntos en cada uno de los casos.

Tasa de empleo

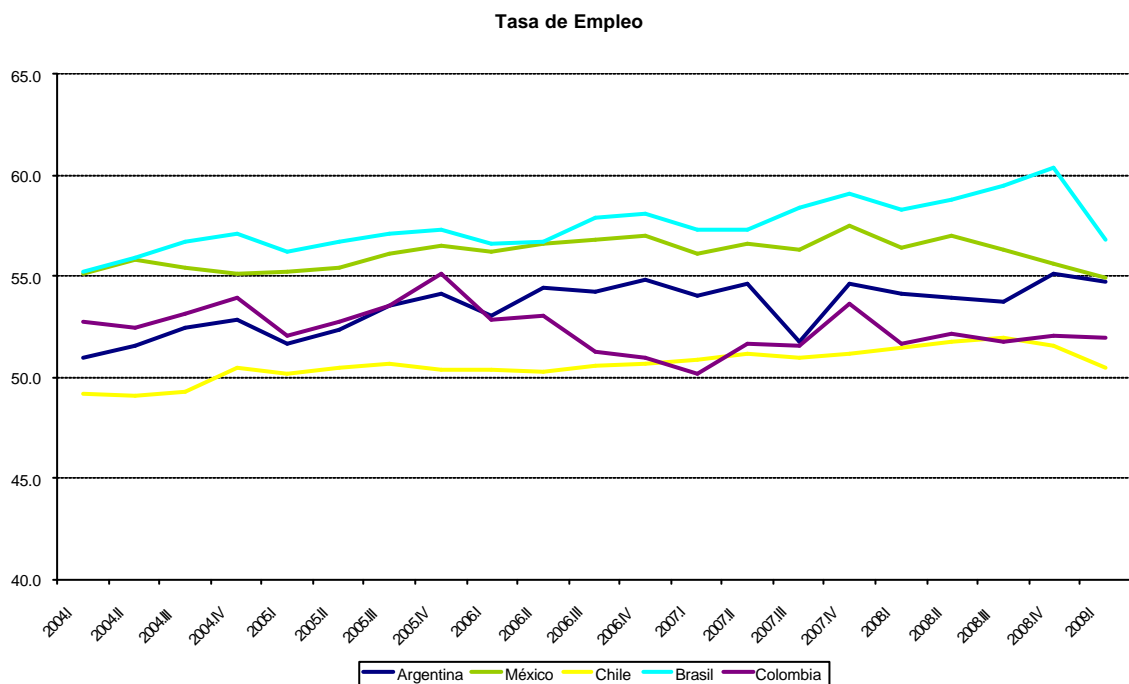
La tasa de empleo indica que proporción de personas de un determinado grupo de edad está ocupada. Esta variable resulta de gran relevancia, ya que indica el porcentaje de la población de un país que está generando la riqueza para solventar a toda la sociedad. Es decir, a mayor tasa de empleo, menor es la proporción de gente dependiente, gente que necesita de otros para satisfacer sus necesidades (niños, ancianos, enfermos, entre otros). Adicionalmente, una mayor tasa de empleo conlleva a una mayor recaudación impositiva, y otros beneficios, transformando a esta en un foco relevante a la hora de analizar el mercado laboral.

Resultados del primer trimestre de 2009

En conjunto para el grupo de países seleccionado, aproximadamente **1 de cada 2 personas mayores a 14 años estaban ocupadas** durante el primer trimestre 2009. La tasa de empleo, que ascendió a 54.44% para el período bajo análisis, presenta una disminución interanual aproximada de 0.58 puntos porcentuales.

Todos los países mostraron un descenso en la tasa de empleo con respecto al trimestre anterior. En términos interanuales el comportamiento fue disímil entre regiones. En México, Chile y Brasil se registró una caída de 1.50, 1.09 y 1.47 puntos respectivamente, alcanzando tasas del 54,09%, 50,88% y 56,80% en cada uno de los casos. Por otra parte, Argentina y Colombia registraron un incremento de 0,61 y 0.30 puntos con respecto al primer trimestre de 2008.

El gráfico a continuación muestra la evolución en los últimos años de la tasa de empleo por país.



Proyecciones para cuarto trimestre 2009

Una vez más, las proyecciones un año hacia delante no son buenas. Esperamos caídas en la tasa de empleo de cuatro de los cinco países bajo análisis.

En los casos de **Argentina y Chile**, las caídas serían importantes (2,27 y 1,07 puntos), alcanzando tasas de 52,44% y 49,81% respectivamente. Es decir, se espera que para principios de 2010 aproximadamente la **mitad de la población de cada uno de estos países sea dependiente económicamente hablando**.

Por otra parte, en los casos de **México y Colombia**, se esperan disminuciones más moderadas: 0,47 puntos y 0,58 puntos respectivamente. Esto llevaría la tasa de empleo del primero a 54,43% y la del segundo a 51,39 %.

Finalmente, contrariamente al resto de los países, se espera para **Brasil** que el porcentaje de personas ocupadas sobre el total de la población mayor a 14 años aumente 1,89 puntos llevando dicho porcentaje a 58,69%.