



DOCUMENTO DE TRABAJO

Año 17 – Edición Nº 85

8 de Abril de 2011

Una Argentina Competitiva, Productiva y Federal

Una nueva visión económica para Argentina

IERAL de Fundación Mediterránea

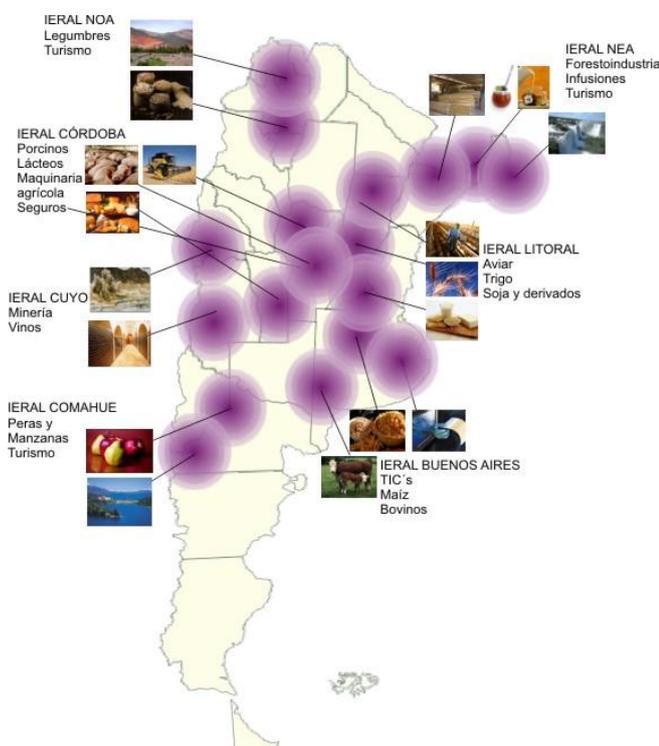
Esta publicación es propiedad del Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL) de Fundación Mediterránea. Dirección General Marcelo L. Capello. Dirección Nacional del Derecho de Autor Ley Nº 11723 – Nº 2328. Registro de Propiedad Intelectual Nº 865106. ISSN Nº 1850-9800 (correo electrónico). Se autoriza la reproducción total o parcial citando la fuente. Viamonte 610, 2º piso (C1053ABN) Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. Tel.: (54-11) 4393-0375. E-mail: info@ieral.org Web: www.ieral.org

Contenidos

Resumen Ejecutivo.....	2
1. Introducción	11
2. La necesidad de una Nueva Visión Económica para Argentina	16
2.1. Bajo crecimiento de largo plazo	16
2.2. Consecuencias sociales: evolución de la tasa de pobreza	18
2.3. Argentina es varios países en uno	19
3. Los principales problemas históricos	21
3.1. Volatilidad cambiaria	22
3.2. Indisciplina fiscal	23
3.4. Inseguridad jurídica y baja tasa de inversión	25
3.5. “Volatilidad de Modelo”	26
4. La experiencia de los países exitosos en la globalización.....	29
4.1. Inversión, brecha con el ahorro y su relación con el ciclo de crecimiento económico	30
4.2. Principales variables explicativas del crecimiento	31
4.3. Estrategias de crecimiento económico comunes de los “exitosos”	33
4.4. Lecciones útiles	37
5. Economía argentina en el nuevo milenio: ¿superamos los problemas estructurales?38	
5.1. Crecimiento e inflación	38
5.2. Exportaciones y balanza comercial	40
5.3. Desempeño fiscal	42
5.4. Mercado laboral, desigualdad y pobreza	44
Referencias.....	46

Resumen Ejecutivo

- Desde el año 2009 el IERAL de Fundación Mediterránea se propuso llevar adelante un proyecto de investigación para generar análisis e ideas respecto a la potencialidad productiva del país y las políticas que permitirían conducir a su mayor desarrollo.
- Después de la Segunda Guerra Mundial Argentina mostró una performance económica por debajo de la mundial, proceso que se agravó especialmente desde mediados de los años '70. A partir de este período, la característica principal de la economía local fue su alta volatilidad y la ausencia de un modelo claro de crecimiento a largo plazo. Este último factor motivó el presente trabajo.
- El proyecto de investigación se ha llevado a cabo dividiendo el análisis en dos partes: las restricciones existentes y la estrategia macroeconómica a implementar, por un lado, y las oportunidades de producción, generación de empleo y exportaciones en determinadas cadenas de producción, por el otro.



- Con tales fines se trazaron dos objetivos específicos. El primero consiste en identificar las políticas aplicadas por países exitosos en la globalización y readecuarlas a la realidad de Argentina, a la vez que definir otras estrategias autónomas. El segundo se plantea estimar el potencial productivo del país en algunas de sus principales

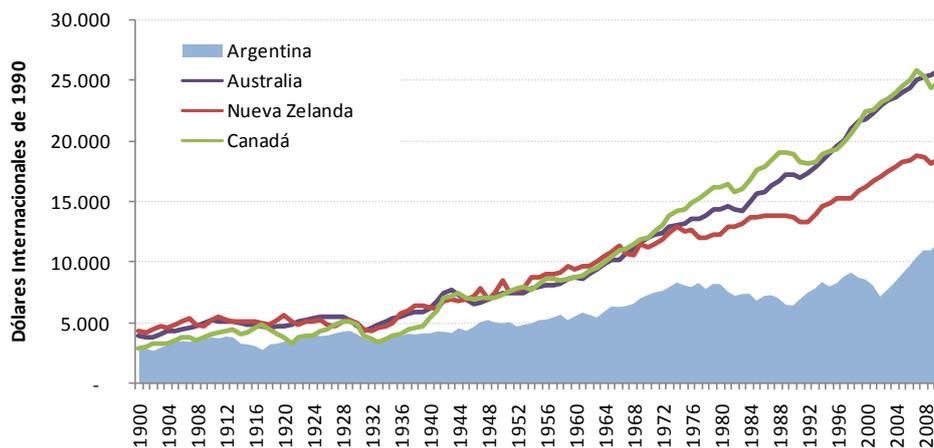
cadena de valor, proyectando un escenario de crecimiento posible en los próximos 10 años.

- Para alcanzar este último objetivo, se tomaron como ejemplo 18 cadenas de valor, en la mayoría de los casos con claras posibilidades de inserción externa, por cuanto uno de los principales desafíos de la economía local es generar un sector industrial competitivo, que genere empleos formales y productivos.
- Las cadenas de valor tomadas como ejemplos fueron seleccionadas en función de su competitividad actual o potencial, y de la disponibilidad de mercados compradores en el mundo. Se seleccionaron también algunos casos de servicios, en función de su potencial para la creación de empleo.

La Necesidad de una Nueva Visión Económica para Argentina

- La economía argentina viene experimentando un largo proceso de estancamiento en las últimas cuatro décadas. En la comparación internacional, se perdió posiciones tanto respecto a aquellos países “similares” a Argentina a comienzos de siglo XX, como respecto a los de menores niveles de desarrollo. Por caso, de tener igual PIB per cápita que Canadá a comienzos del siglo pasado, Argentina pasó a tener la mitad de aquel actualmente (PPA).

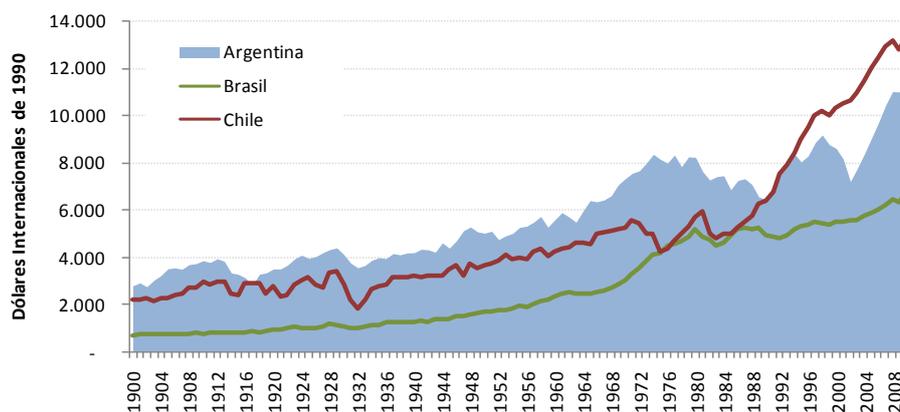
Perdimos posiciones con países “similares” a Argentina a comienzos de siglo XX



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Maddison y FMI.

- También se perdió la ventaja que existía con respecto a países vecinos de América Latina. Brasil contaba en 1910 con un PIB per cápita equivalente a un 20% del argentino, relación que ahora es del 60%.

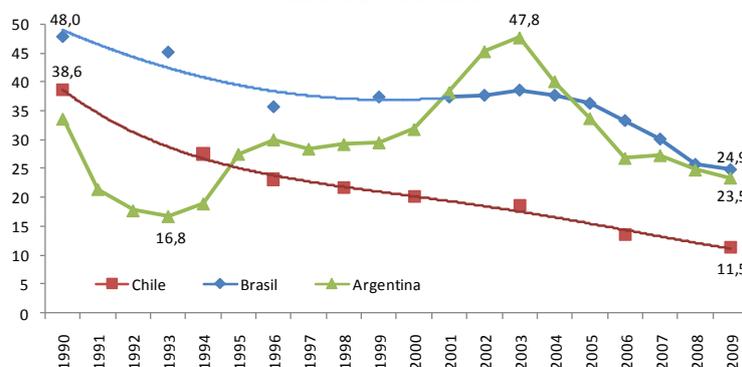
También perdimos posiciones con vecinos de América Latina



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Maddison y FMI.

- A pesar del contexto favorable, el crecimiento de una década y algunas políticas acertadas, subsisten problemas estructurales: casi 4 millones de personas con problemas de empleo (desocupados y porción de asalariados informales y cuentapropistas de baja productividad y remuneración) y casi 10 millones de personas bajo la línea de la pobreza (¼ de la población). Se aprecia un claro contraste entre la reducción sostenida de la pobreza en Chile y Brasil, con el comportamiento altamente inestable en tal sentido observado en Argentina.

Tasa de Pobreza



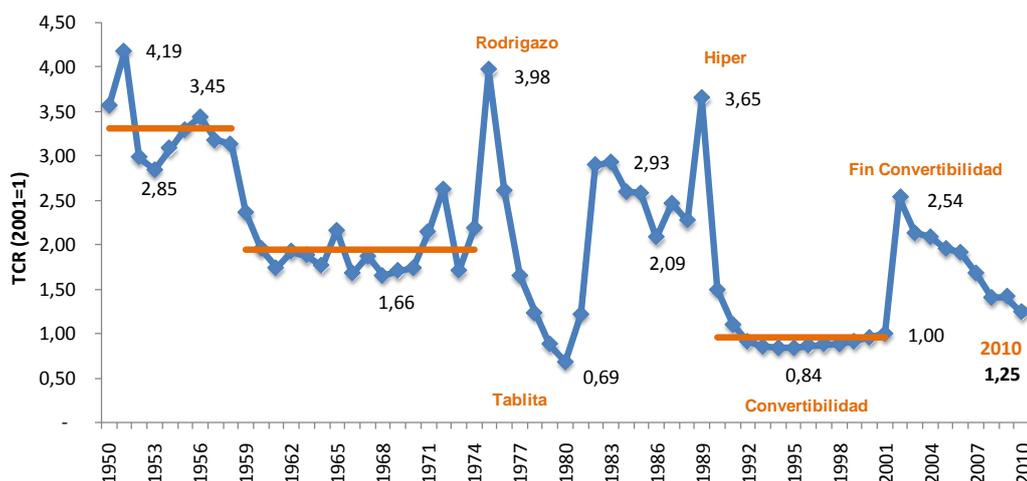
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a CEPAL, EPH, FIEL, INDEC y CENDA.

Los Principales Problemas Históricos

- A lo largo del último siglo, Argentina ha mostrado una alta inestabilidad macroeconómica, que sin dudas afectó su potencial de crecimiento e integración en una economía cada día más globalizada. La ausencia de un modelo estable ha impedido definir estrategias de crecimiento a largo plazo.

- Si algo ha caracterizado a la Argentina en su historia reciente es la elevada inflación y la volatilidad que presenta su tipo de cambio real, un precio clave para la economía, porque resume el precio relativo entre bienes transables y no transables. La volatilidad dificulta planificar a largo plazo, frenando la innovación, la inversión y la formación de “cultura exportadora”.

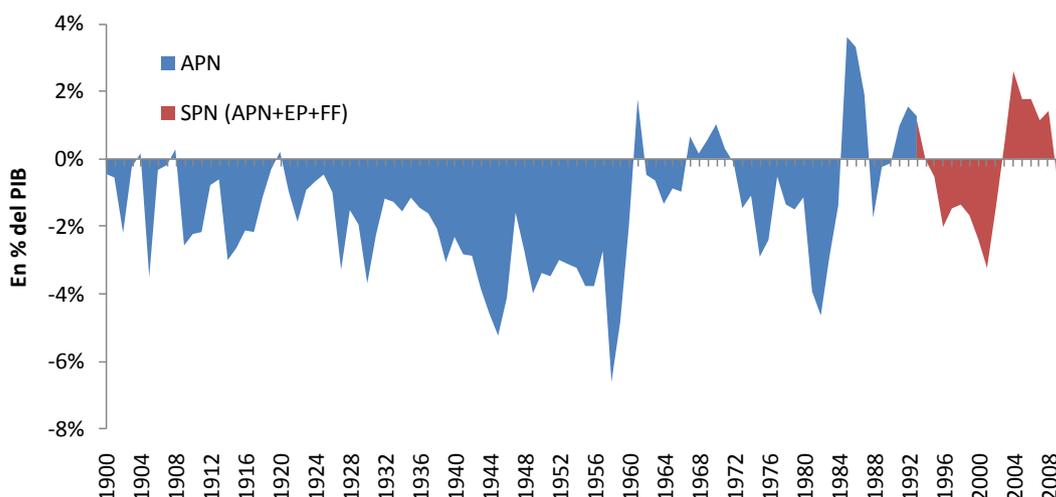
Evolución del Tipo de Cambio Real en Argentina en 6 décadas



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Ferreres, Mecon e IPC BA City.

- Durante el siglo pasado las crisis fiscales fueron recurrentes en Argentina. Los períodos con superávit fiscal fueron realmente muy escasos, y se encuentran concentrados en la última década.

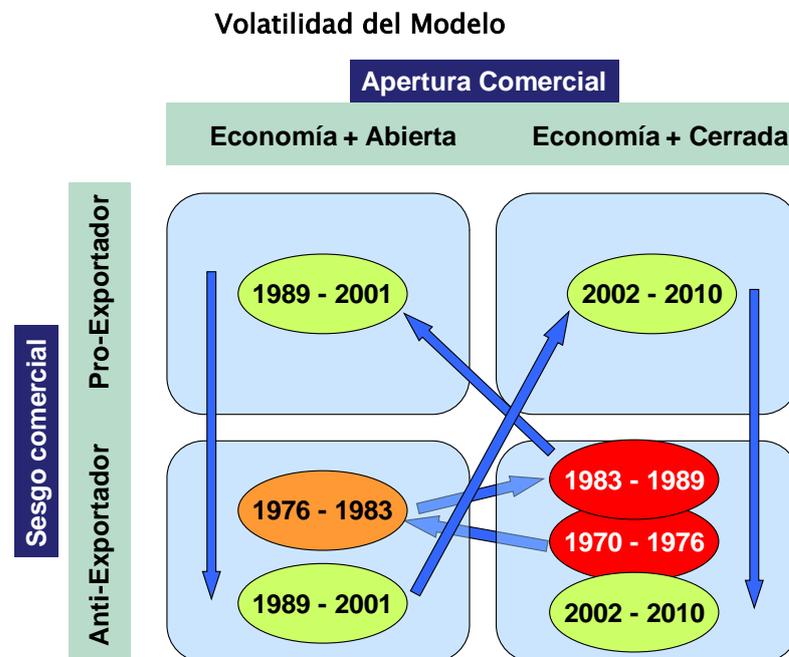
Superávit Financiero en el Sector Público Nacional



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Ferreres y Mecon.

- Es remarcable que en las últimas cuatro décadas se aplicaron sucesivamente modelos económicos de características muy diferentes, pasándose varias veces de una

economía cerrada a abierta y viceversa. Pero nunca se garantizó a largo plazo un modelo con Sesgo Exportador. En los dos intentos realizados en las últimas dos décadas, con un modelo más abierto y con uno más cerrado, en ningún caso se logró preservar la ventaja competitiva inicial, pasándose a una situación de fuerte apreciación cambiaria.

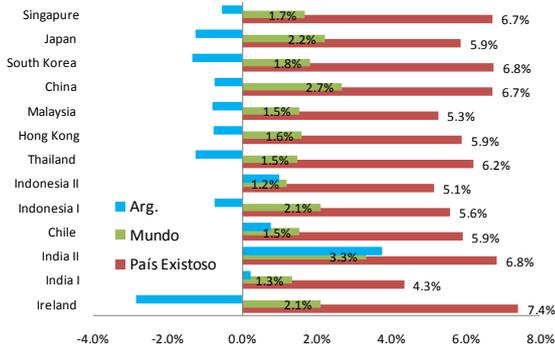


La experiencia de los Países Exitosos

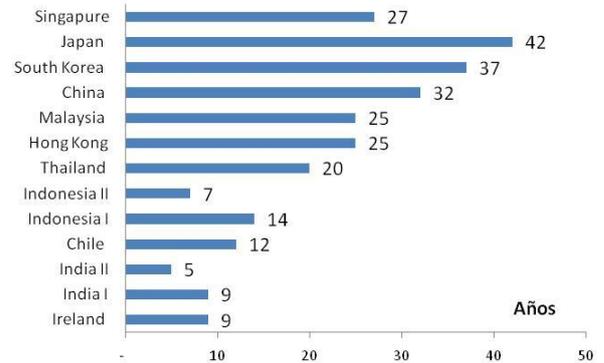
- En las últimas décadas muchos países han logrado mantener en el tiempo ritmos de crecimiento asombrosos permitiéndoles a algunos de ellos pasar de la categoría de “emergente” a “desarrollado”. Los principales casos considerados “exitosos” en las últimas tres décadas son Corea, Tailandia, Hong Kong, Malasia, Indonesia, Singapur, Chile e Irlanda; están entre los de mayor crecimiento durante 1980-2009.
- En el citado período, el PIB per cápita de este grupo se expandió a 4.4% anual promedio, comparado con 1.7% en el promedio mundial. Esta diferencia tiene implicancias enormes para la expansión económica a lo largo del tiempo: se duplicó el ingreso promedio de los habitantes de los países de alto crecimiento en solamente 16 años, mientras que el promedio mundial requiere 35 años para duplicarlo.
- La performance de Argentina en este período fue peor que el promedio mundial ya que expandió su PBI per cápita a un ritmo del 1.1% anual, por lo cual para duplicar su nivel de ingreso por habitante debería esperar 65 años.

Experiencias exitosas de crecimiento

Crecimiento anual prom. PBI per capita



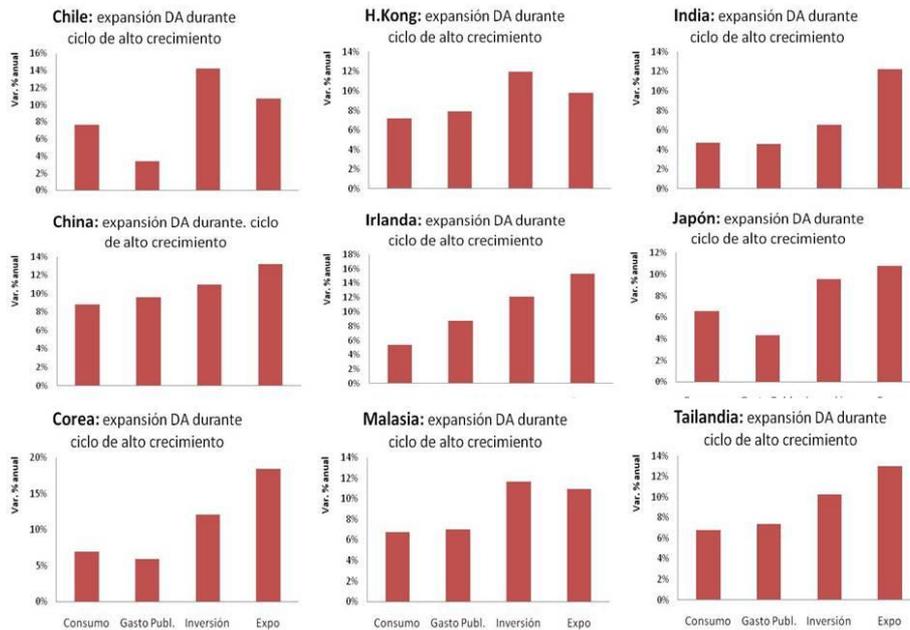
Duración del Crecimiento



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a PWT y FMI.

- Las exportaciones y las inversiones fueron las variables más dinámicas de la Demanda Agregada durante estos procesos expansivos. En todos los casos, la expansión de exportaciones fue acompañada por un aumento también en las importaciones, pero al crecer ambas no se derivó en crisis externas recurrentes.

Expansión de la Demanda Agregada durante el ciclo de alto crecimiento



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI y PWT.

- Estas experiencias internacionales resultan ilustrativas para Argentina: si no se logra un alto crecimiento en la inversión y las exportaciones, el aumento del consumo

privado y público conducen a crisis del sector externo, como ha sido la experiencia repetida de nuestro país. A mediano y largo plazo, no se sostiene un mercado interno amplio si previamente no se logra una fuerte inserción externa de la economía.

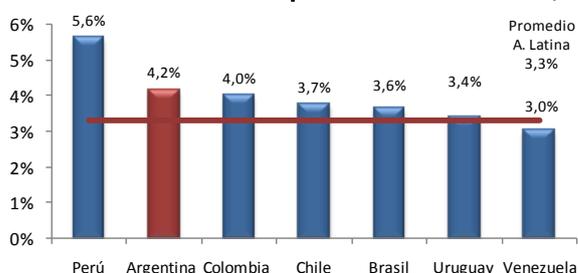
- Si bien no existe una receta única para la expansión sostenida de la economía, existen muchas políticas comunes aplicadas por las economías “exitosas” que pueden resultar muy relevantes para la economía de Argentina. Entre las más importantes pueden citarse las siguientes:
 - Alinear los incentivos económicos para que favorezcan las decisiones de aumentar el trabajo y la inversión en capital y tecnología.
 - Generar un entorno macroeconómico favorable a los negocios, cuentas fiscales ordenadas e inflación baja y estable.
 - Tener niveles relativamente bajos y estables de impuestos y de gasto público.
 - Compensar el rol expansivo de las entradas de capitales y de las inversiones externas directas mediante políticas anti-cíclicas.
 - Apertura comercial con promoción de exportaciones, acuerdos múltiples de comercio e incentivos económicos para generar alianzas de empresas domésticas con extranjeras.
 - Dotar al sector público y a sus instituciones relacionadas con las inversiones con personal altamente calificado e independiente de las presiones políticas.
 - Contar con una organización del mercado de trabajo que priorice la generación de empleo y la eficiencia de los mercados.
 - Establecer reglas de juego estables y amigables para los mercados y políticas económicas generales y automáticas.

La situación de Argentina en el nuevo milenio

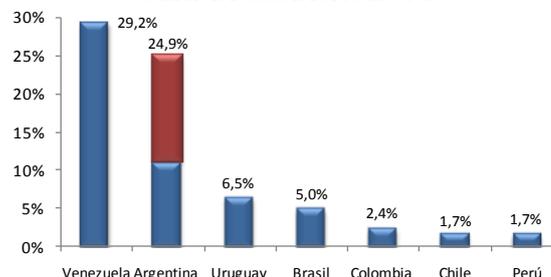
- El interrogante que naturalmente surge en el actual ciclo expansivo de nuestra economía es si ya hemos superado nuestras contradicciones históricas en el nuevo milenio, en vista de la expansión desde el año 2003 (con una leve interrupción entre 2008 y 2009. ¿Quiere decir que finalmente Argentina encontró su senda de crecimiento sostenido, evitando el permanente ciclo de *stop and go* del pasado?

- Crecimiento e Inflación. Al conjunto de América Latina le ha ido muy bien en la actual década, y en ese contexto Argentina aparece con un crecimiento de 4,2% entre 2000 y 2010, cifra cercana al promedio de la región. Se advierte que un fuerte crecimiento es compatible con una baja inflación.

Tasa de crecimiento promedio del PIB 00/10



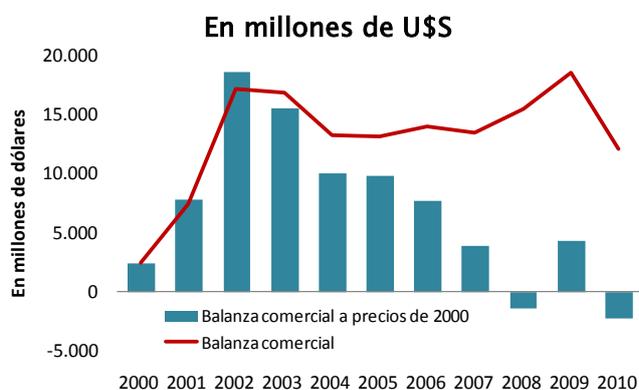
Tasa de inflación 2010



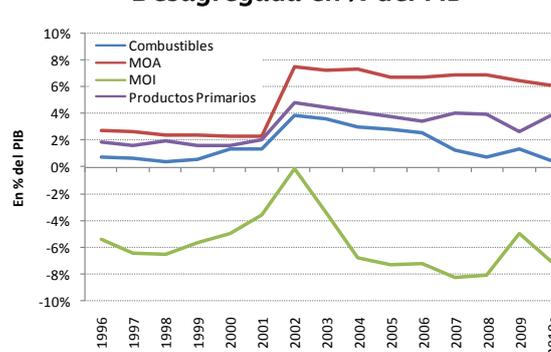
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a CEPAL, INDEC y Bs. As. City

- Balanza Comercial. Tampoco Argentina ha logrado aumentar significativamente su participación en las exportaciones mundiales en estos últimos años. Todavía tiene muchas tareas pendientes en materia de estrategia económica, para aprovechar las oportunidades de la economía mundial y para estar preparados ante posibles cambios en ella. El saldo positivo de la Balanza Comercial se debe básicamente a los favorables precios para nuestras exportaciones. Con los precios internacionales del año 2000, Argentina hubiese presentado déficit comercial en 2008 y 2010.

Balanza Comercial Argentina



Desagregada en % del PIB

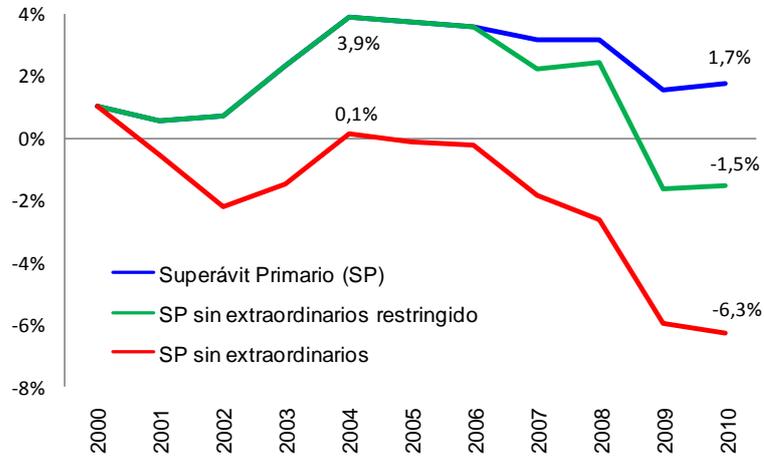


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mecon.

- La política macroeconómica no aprovechó del todo el favorable contexto internacional y la devaluación del año 2002 para generar un ambiente competitivo. Las manufacturas lo denotan: las MOI presentan ahora más déficit comercial que en la década pasada, en términos de la producción.
- Además del superávit en su balanza comercial, el otro pilar del actual proceso de crecimiento ha sido el superávit en las cuentas públicas. Situación que ha permitido

incrementar las reservas y desendeudar al país. Sin embargo, en la última década, éste se ha explicado en gran medida por recursos extraordinarios. Sin recursos “extraordinarios”, hubiese existido un déficit fiscal del 6,3% del PIB en 2010.

Evolución del Resultado Primario de Argentina (% PIB)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

- El nuevo modelo de crecimiento para Argentina debe resultar inclusivo de toda su población, y para eso debe basarse en la creación de mayor número de empleos de calidad, que paulatinamente cierren la brecha existente en el mercado laboral. Para lograrlo, es esencial el desarrollo de actividades que generen valor económico, sustentables en el tiempo, a partir de la acción emprendedora del sector privado de la economía. De allí que en este estudio se analiza el potencial de una muestra de cadenas productivas, como ejemplo de lo que sería posible crear en materia de empleo, producción y exportaciones, si se aplica la estrategia de un Modelo Competitivo Exportador.

1. Introducción

Desde el año 2009 el IERAL de Fundación Mediterránea se propuso llevar adelante un proyecto de investigación que tiene como objetivo principal generar análisis e ideas respecto a la potencialidad productiva del país y las políticas que permitirían conducir a su mejor desarrollo. ¹

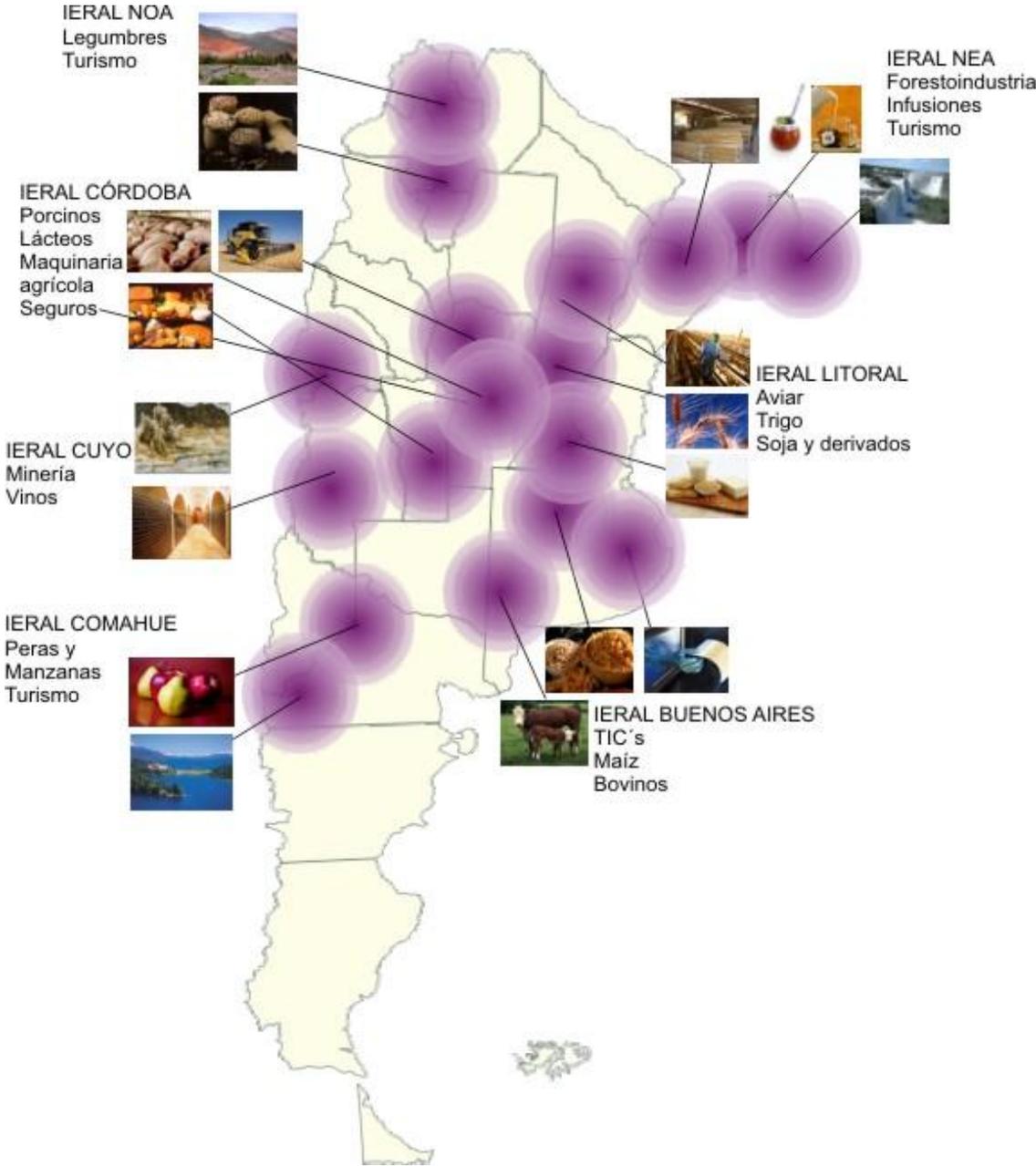
Para ello se trazaron dos objetivos específicos. El primero consiste en identificar las políticas aplicadas por países exitosos en la globalización y readecuarlas a la realidad de Argentina, a la vez que definir otras estrategias autónomas que conduzcan a Argentina hacia un proceso de crecimiento de largo plazo en la producción y el empleo, con mejores condiciones sociales y una mayor integración regional. El segundo se plantea estimar el potencial productivo del país en algunas de sus principales cadenas de valor, proyectando un escenario de crecimiento posible para los próximos 10 años. Para alcanzar este objetivo, se tomaron como ejemplo 18 cadenas de valor, la mayoría de ellas producciones de bienes transables, con claras posibilidades de inserción externa. Ello por cuanto uno de los principales desafíos para la economía local es generar un sector industrial competitivo que logre alta inserción externa, con productos de alto valor agregado, creando empleos formales y productivos.

Las cadenas tomadas como ejemplos fueron seleccionadas en función de su competitividad actual o potencial, y de la disponibilidad de mercados compradores en el mundo. Se escogieron también algunos casos de servicios, en función de su potencial para la creación de empleo. No obstante, se debe advertir que no es la intención de este trabajo señalar una cierta cantidad de cadenas o sectores económicos sobre los cuales la política económica debe enfocar en forma exclusiva, sino que como se señaló previamente, se trata de mostrar ejemplos del potencial productivo que muestran algunas cadenas de valor en Argentina, y que han sido total o parcialmente desaprovechadas por las características que adquirió la política económica en varias décadas.

La decisión de emprender este trabajo devino de observar que después de la Segunda Guerra Mundial Argentina mostró una performance económica por debajo de la mundial, proceso que se agravó especialmente desde mediados de los años '70. A partir de

este período, la característica principal de la economía local fue su alta volatilidad, inclusive de estrategia elegida, que aún sigue presente: el problema central de la economía argentina actual es la ausencia de un modelo claro de crecimiento a largo plazo.

Gráfico 1.1: Cadenas de valor seleccionadas



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

¹ Participaron en este informe: Marcelo Capello, Gustavo Reyes, Néstor Grión, Marcos Cohen Arazi, Gabriela Galassi, Alejandra Nazareno y Silvina Rubio.

Los dos principales modelos de crecimiento aplicados en Argentina en el pasado (el agro-exportador y el de sustitución de importaciones) tuvieron limitaciones, pero al menos ordenaban a las empresas con relación a sus decisiones de inversión: sabían que esos modelos se sostendrían en el tiempo.

Hoy no existe un nuevo modelo que haya generado consenso suficiente entre la dirigencia estatal y privada. Las políticas iniciadas tras la crisis de 2001 – 2002 apuntaron inicialmente hacia un modelo productivo – exportador, pero paulatinamente la estrategia ha ido virando hacia un modelo de crecimiento hacia adentro, que históricamente ha mostrado rápidas limitaciones. Agravado por el hecho que la situación actual conserva resabios de los modelos anteriores: la infraestructura radial convergente hacia el puerto de Buenos Aires que generó el modelo agroexportador, con poca comunicación interna entre las regiones, y la gran aglomeración urbana en el GBA que generó el modelo de sustitución de importaciones.

La estrategia económica escogida por Argentina debe generar empleo genuino y sustentable en el tiempo, en actividades productivas. No debe ser tan vulnerable a la demanda externa ni tan enfocado en los bienes primarios como el modelo agroexportador, pero tampoco debe propender a una industrialización apuntando sólo al mercado interno, como fue la etapa de sustitución de importaciones. Debe, además, generar un entorno competitivo y apoyar a las locomotoras del crecimiento, que deberían surgir de las actividades con mayores posibilidades de inserción internacional.

Debe aprovechar la oportunidad que ofrece el crecimiento de emergentes como Brasil, China, India y otros países con economías complementarias de Argentina, aunque no quedarse sólo con el arrastre de estos colosos. Se debe propender a un efecto dinamizador, especialmente en las economías regionales, lo que coadyuvaría a desconcentrar paulatinamente la población y la riqueza del país.

Gráfico 1.2: Pilares para un modelo de crecimiento sustentable



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

Este proyecto de investigación se ha llevado a cabo dividiendo el análisis en dos secciones: “Las restricciones y estrategias macroeconómicas” por un lado, y las “Oportunidades de producción, generación de empleo y valor en determinadas cadenas de producción”, por el otro. Para realizar esta tarea participaron más de 30 economistas distribuidos en las 7 sedes que posee el IERAL, considerando sus dos centrales (Córdoba y Buenos Aires) y sus cinco filiales regionales (IERAL Cuyo, NOA, NEA, Litoral y Comahue). Los temas considerados se exponen a continuación, cuyos análisis y conclusiones serán publicados en sucesivos documentos de trabajo.

“Las restricciones y estrategias macroeconómicas”:

- Necesidad de una Nueva Visión Económica para Argentina
- Importancia de los Acuerdos Institucionales
- Educación y Capacitación
- Facilidad para Hacer Negocios
- Estrategia de Inserción Externa y Promoción de Exportaciones.
- Enfoque de Competitividad Sistémica.
- Reforma Tributaria y Sustentabilidad Fiscal
- Pobreza y Políticas Sociales
- Política Cambiaria y Monetaria
- Reformas Fiscales para Mejorar la Reputación.
- Mercados Laborales y Políticas de Empleo
- Financiamiento y Desarrollo
- Reorganización del Federalismo Fiscal

“Oportunidades de producción, generación de empleo y valor en cadenas de producción”:

- Cadena del Software y Servicios Informáticos
- Cadena de la Carne de Cerdo
- Cadena de Lácteos

- Cadena de la Foresto Industria
- Cadena de la Maquinaria Agrícola
- Cadena de la Carne Aviar
- Cadena de los Derivados de la Molienda Maíz
- Cadena de Infusiones
- Cadena de la Vitivinicultura
- Cadena de Legumbres
- Cadena de la Ganadería Bovina
- Cadena de Minerales Metalíferos
- Sector Turismo
- Cadena de los Derivados del Trigo
- Cadena de las Frutas de la Patagonia Norte
- Cadena del Complejo Sojero
- Sector Seguros
- Sector Farmacéutico

En este primer informe se realiza un breve diagnóstico de los principales problemas estructurales que han caracterizado por muchas décadas a nuestro país. Se comienza planteando la necesidad de una Nueva Visión Económica para Argentina. Luego se repasan sus principales problemas económicos y se compara con la experiencia de los países exitosos. Finalmente, se aborda la situación económica local en el nuevo milenio, punto de partida para determinar las asignaturas pendientes y materias prioritarias.

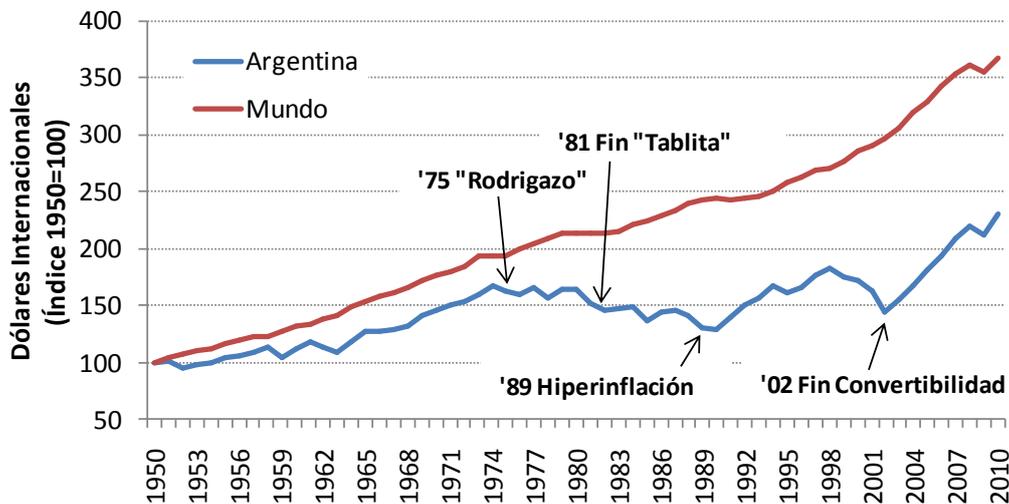
2. La necesidad de una Nueva Visión Económica para Argentina

La economía argentina viene experimentando un largo proceso de estancamiento secular relativo que comenzó en algún momento a mediados de siglo pasado y que se profundizó en las últimos cuatro décadas. Dicho estancamiento se produjo tanto en las variables económicas que se utilizan usualmente para medir el éxito económico, como en los indicadores que se construyen para caracterizar las instituciones económicas de un país.

2.1. Bajo crecimiento de largo plazo

Argentina se “desprende” económicamente del mundo luego de la Segunda Guerra Mundial, pero especialmente desde la década del 70. En las últimas cuatro décadas seguramente tuvo mucho que ver la alta volatilidad económica, agravada desde el “Rodrigazo” (1975).

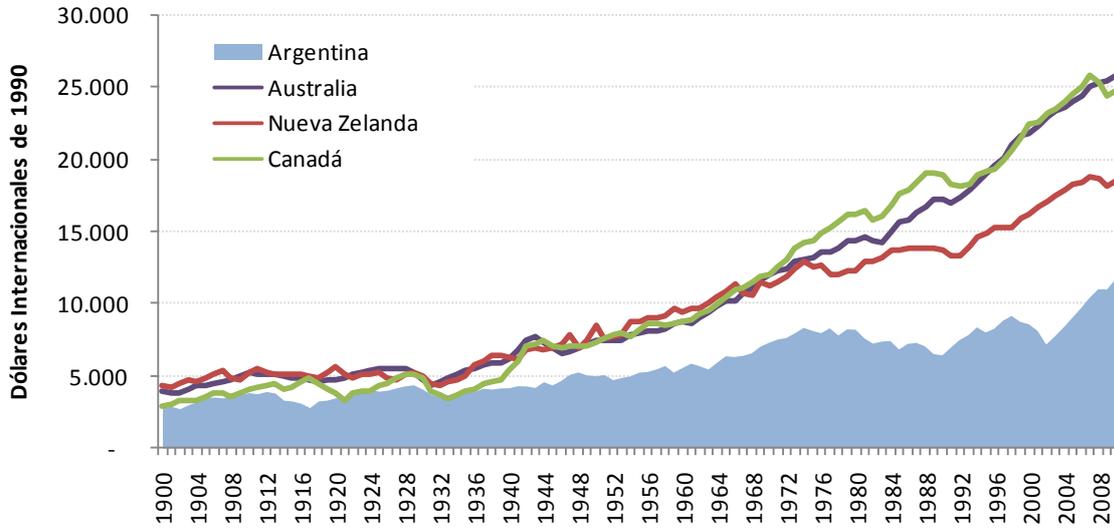
Gráfico 2.1: Crecimiento argentino y mundial



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Maddison y FMI.

Comparando con países individuales, se perdieron posiciones tanto respecto a aquellos que resultaban “similares” a Argentina a comienzos de siglo XX, como frente a los países vecinos que presentaban menores niveles de desarrollo en aquel momento. Argentina llegó a tener igual PIB per cápita que Canadá a comienzos del siglo pasado (valores PPA), siendo que actualmente Canadá más que duplica a Argentina en PIB per cápita. Algo similar ocurrió con Australia, y en alguna medida Nueva Zelanda

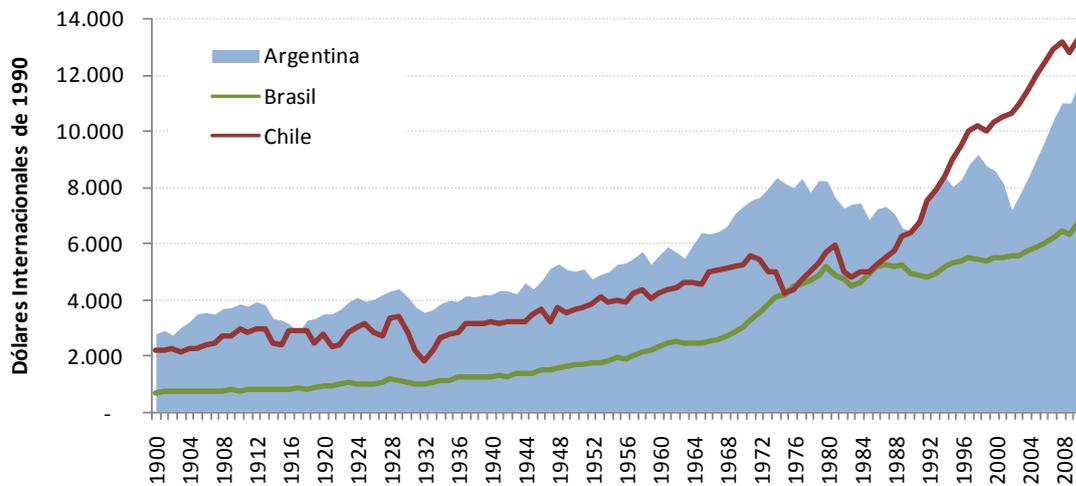
Gráfico 2.2: Perdimos posiciones con países “similares” a Argentina a comienzos de siglo XX



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Maddison y FMI.

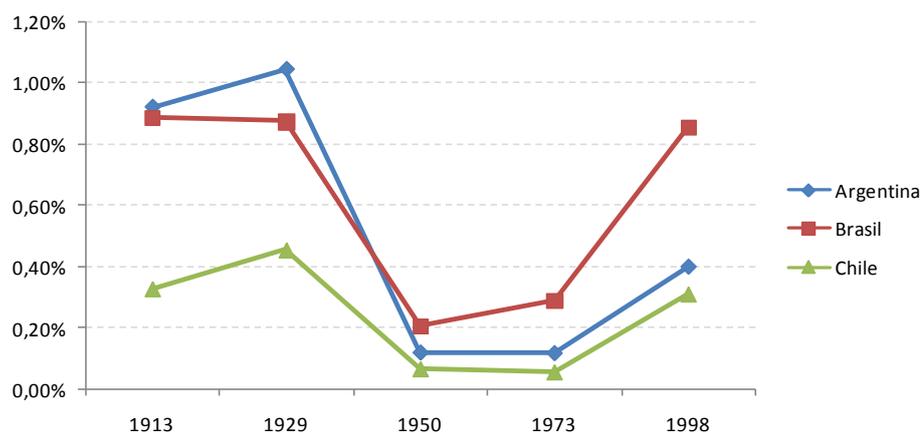
También se perdió o disminuyó la ventaja que existía con respecto a países vecinos de América Latina. Brasil contaba en 1910 con un PIB per cápita equivalente a un 20% del argentino. La relación pasó a ser del 52% en 1975 y actualmente es del 60%. Chile representaba un 65% del PIB pc argentino en 1910, la relación era del 53% en 1975, mientras que actualmente nos supera levemente. Igualmente decepcionante ha sido la evolución de la participación de Argentina en el comercio mundial, hallándose ahora con un guarismo menor a la mitad del que ostentaba a comienzos del siglo XX.

Gráfico 2.3: También perdimos posiciones con vecinos de América Latina



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Maddison y FMI.

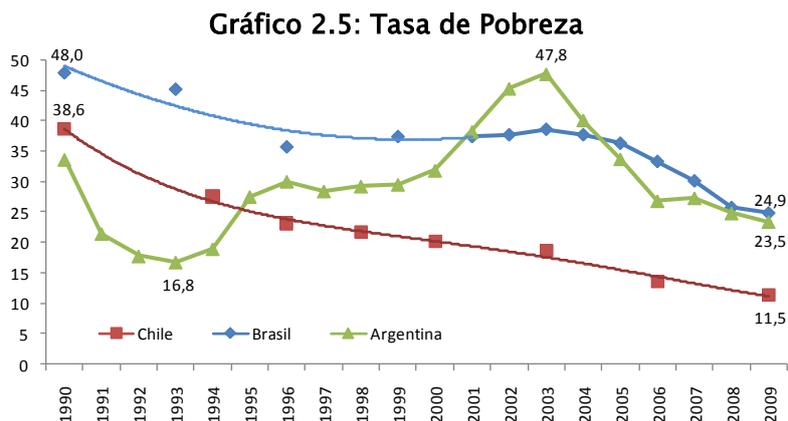
Gráfico 2.4: Participación en las Exportaciones Mundiales



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Maddison.

2.2. Consecuencias sociales: evolución de la tasa de pobreza

A pesar del contexto favorable, el crecimiento de una década y algunas políticas acertadas, subsisten aún problemas estructurales: Casi 4 millones de personas con problemas de empleo (desocupados y porción de asalariados informales y cuentapropistas de baja productividad) y casi 10 millones de personas bajo la Línea de la Pobreza (cerca de $\frac{1}{4}$ de la población). Subsisten además profundas diferencias entre regiones del país (pobreza estructural). La volatilidad económica y de estrategia se reflejó también en los vaivenes observados en las variables sociales. Por caso, en la tasa de pobreza, que era inferior al 40% a comienzos de la década del noventa, llegó a ser del 17% en 1993, comenzó a subir luego, hasta abarcar a casi la mitad de la población en 2003, bajando a partir de entonces, pero ubicándose actualmente en niveles que todavía afectan a casi un cuarto de la población. En el gráfico que sigue se aprecia el contraste entre la reducción sostenida de la pobreza lograda en Chile y Brasil en ese mismo período, frente al comportamiento altamente inestable en Argentina.



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a CEPAL, EPH, FIEL, INDEC y CENDA

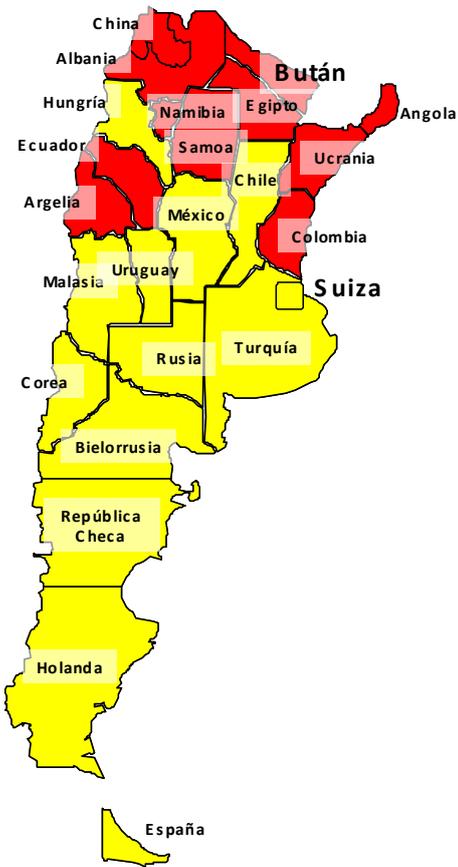
2.3. Argentina es varios países en uno

Otro problema que persiste es la elevada heterogeneidad en el nivel de desarrollo económico de las provincias argentinas. Si se consideran los PBG por habitante de las provincias argentinas (a valores PPA), y se compara con otros países del mundo, se tiene que la CABA se ubica en una posición similar a Suiza, mientras que Formosa se asimilaría a Bután. Igualmente pueden observarse las marcadas diferencias regionales si atendemos a las tasas de indigencia, que van desde casi 20% en Corrientes a 1,8% en CABA.

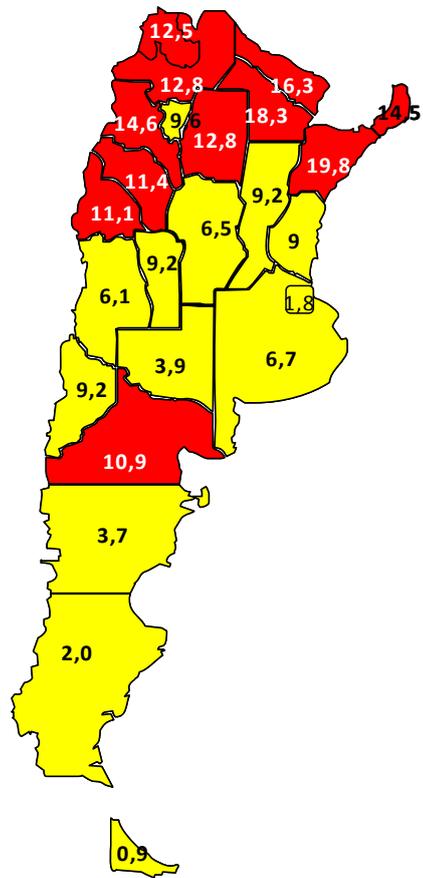
Las divergencias regionales en Argentina requieren de un modelo productivo con base en las regiones, no ya sólo de un sistema de equiparación fiscal. Pero ese modelo no debe resultar voluntarista, sino fundarse sobre las ventajas competitivas genuinas o adquiridas por las diferentes regiones, en un contexto internacional que en los últimos años ha resultado altamente favorable para la producción en regiones, oportunidad que no ha sido aprovechada en toda su dimensión.

Gráfico 2.6:

Países con ingresos similares a provincias argentinas (1)



Tasa de indigencia I semestre de 2010



Nota: 1) Ingreso per cápita ajustado por Paridad del Poder de Adquisitivo (PPA).

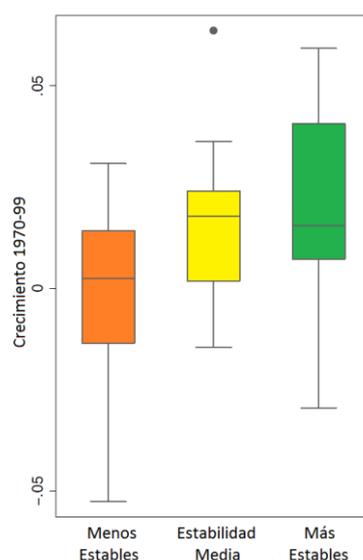
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de EPH (INDEC), canasta básica de FIEL y FMI.

3. Los principales problemas históricos

A lo largo de las últimas décadas Argentina ha mostrado una alta inestabilidad macroeconómica, que sin dudas afectó su potencial de crecimiento e integración en una economía cada día más globalizada. La ausencia de un modelo estable impide definir estrategias de crecimiento a largo plazo, tanto para el propio Estado como para el sector privado.

En este sentido, Hnatkovska y Loayza (2003) encuentran una relación inversa entre la volatilidad macroeconómica y el crecimiento de largo plazo. Señalan además que esta relación negativa es exacerbada en países pobres, con subdesarrollo institucional y financiero, o que son incapaces de aplicar políticas fiscales contra cíclicas. El trabajo de Sirimaneetham y Temple (2009) arriba a conclusiones similares. El gráfico que se presenta a continuación muestra que la estabilidad medida como una combinación de disciplina fiscal, inflación y tipo de cambio tiene un efecto positivo sobre el crecimiento, para tres grupos de países agrupados según su grado de estabilidad. Argentina se encuentra en el grupo de países menos estables para el periodo analizado (1970-1999).

Gráfico 3.1: Estabilidad y Crecimiento

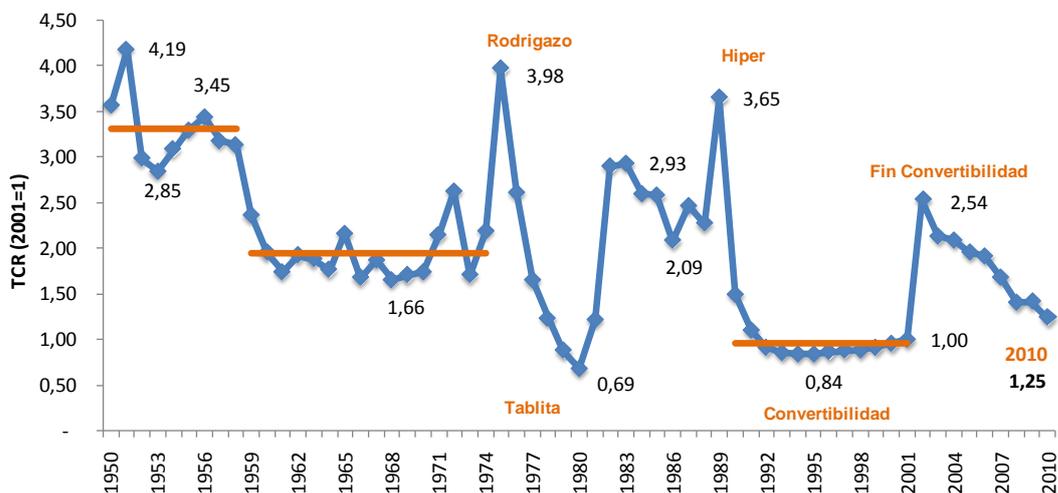


Fuente: Sirimaneetham y Temple (2009).

3.1. Volatilidad cambiaria

Si algo ha caracterizado a la Argentina en su historia reciente es la elevada volatilidad que presenta su tipo de cambio real, que a su vez se deriva de las características de una economía inflacionaria. El tipo de cambio es un precio clave para la economía, al resumir el precio relativo entre bienes transables (exportables e importables) y no transables. La volatilidad daña principalmente a las actividades que requieren períodos más largos de maduración o que generan mayor valor agregado. Este hecho sin dudas dificulta planificar a largo plazo (es dificultoso pronosticar la rentabilidad futura en ciertos sectores), frenando la innovación, la inversión y la formación de una “cultura exportadora”.

Gráfico 3.2: Evolución del Tipo de Cambio Real en Argentina en 6 décadas

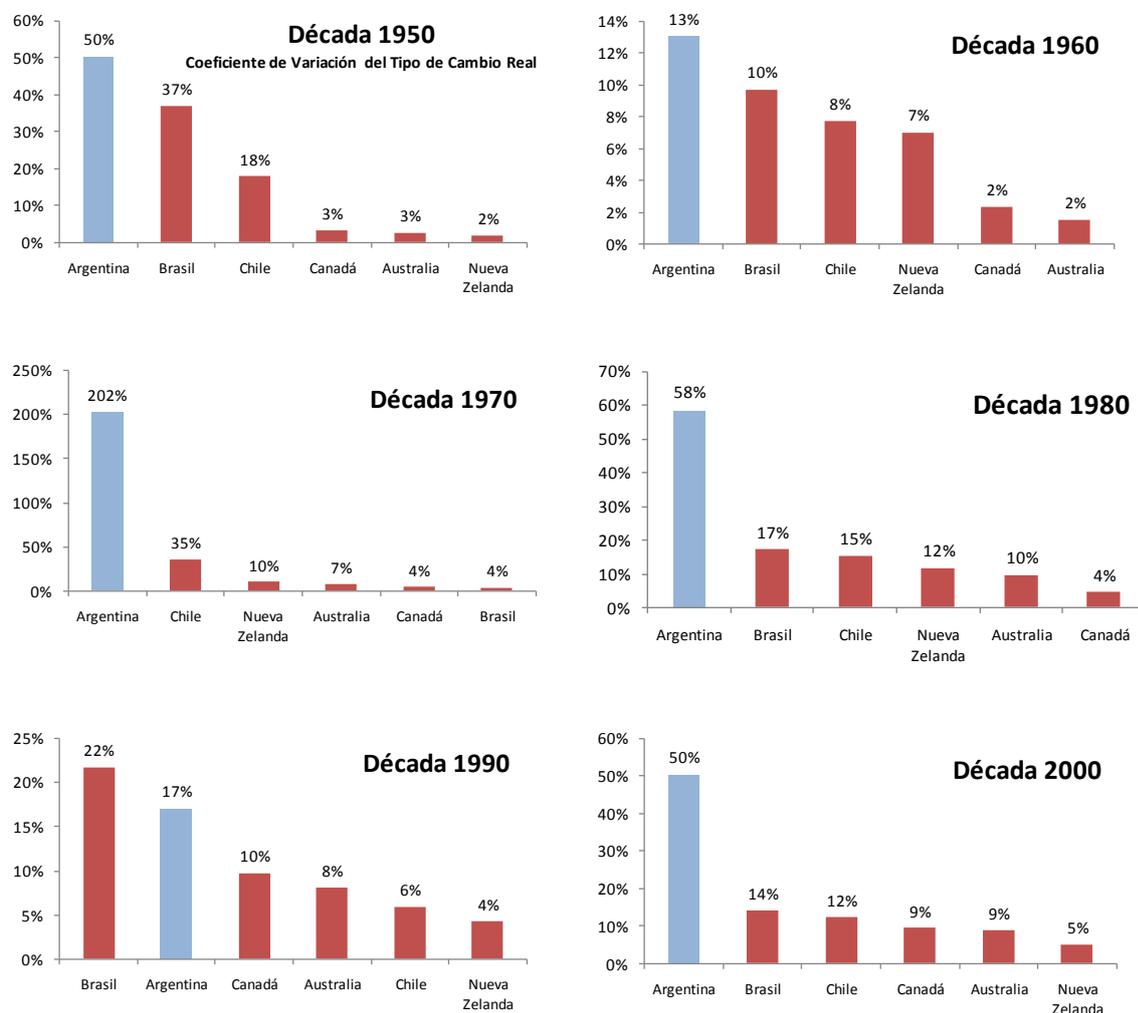


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Ferreres, Mecon e IPC BA City.

Comparando contra un valor de 1 en 2001, el TCR llegó a tener un valor de 3,98 en 1975 (Rodrigazo) y de tan sólo 0,69 seis años después, al final del período de “tablita” cambiaria. Mostró un valor de 3,65 con la hiperinflación de 1989 y resultó en promedio de 0,84 durante la Convertibilidad. Dio un salto hasta 2,54 en 2002, pero luego cayó sostenidamente, y hacia el final del año actual se ubicará nuevamente en torno a 1. Imposible incentivar un modelo competitivo exportador con tan alta variabilidad en el precio clave de la economía. Un año puede resultar rentable para una empresa iniciar una actividad exportadora y muy probablemente pocos años después se haya perdido el negocio de exportación, porque ya resulta más rentable enfocarse en el mercado interno.

Además, en la comparación internacional por décadas, puede observarse que Argentina es uno de los países que más volatilidad ha mostrado en su TCR.²

Gráfico 3.3: Volatilidad Cambiaria



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a OxLAD.

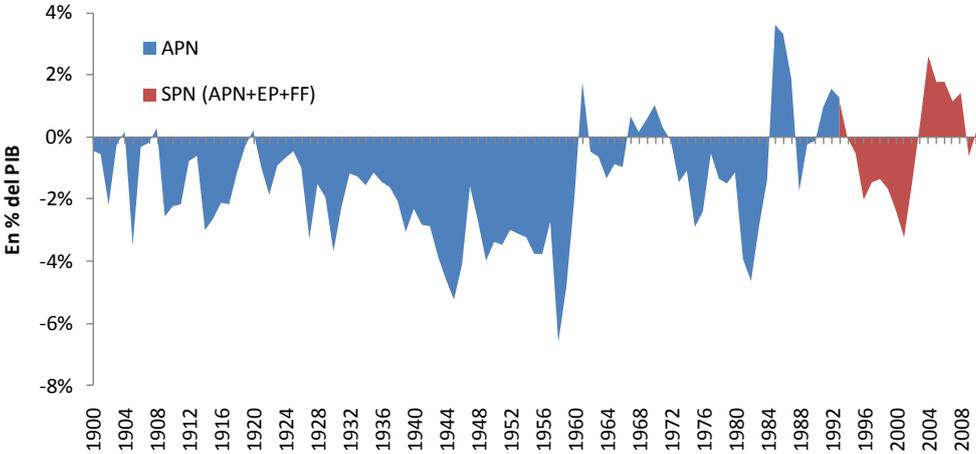
3.2. Indisciplina fiscal

Durante el siglo pasado las crisis fiscales fueron recurrentes en Argentina. Como se aprecia en los gráficos siguientes, los períodos con superávit fiscal fueron realmente muy escasos, y la mayoría de ellos se presentaron en la última década. La Administración Nacional en 110 años sólo mostró superávit financiero en 22 de ellos (7 en la última década) y el Sector Público Argentino (incluye Empresas Públicas y

² Medido como las oscilaciones promedio alrededor de su media (coeficiente de variación).

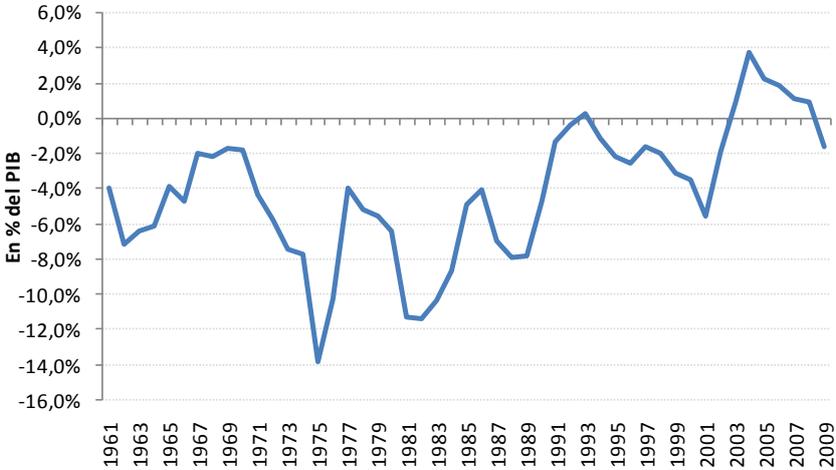
Provincias) sólo expuso 7 años con superávit financiero en las últimas 5 décadas (6 en década actual).

Gráfico 3.4: Superávit Financiero en el Sector Público Nacional



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Ferreres y Mecon.

Gráfico 3.5: Superávit Financiero en Sector Público Argentino



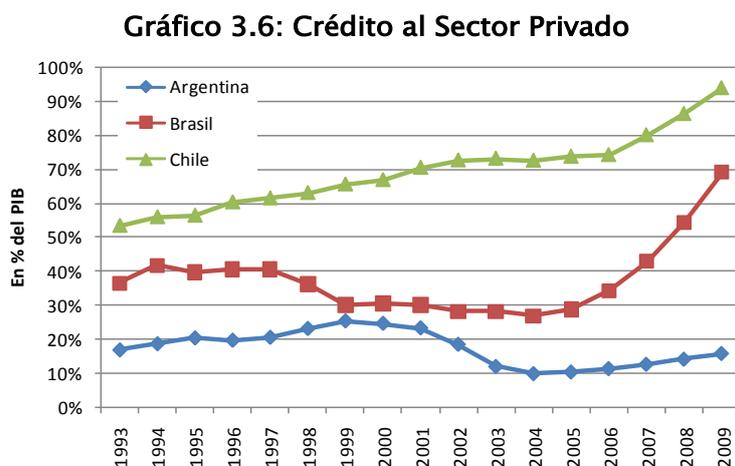
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mecon.

Las consecuencias de tal comportamiento fiscal no fueron para nada intrascendentes: Argentina cuenta en su haber con 5 episodios de *default* de su deuda, dos de ellos producidos en el siglo XIX, dos en el siglo XX y uno en el siglo actual. Los dos últimos *default* se produjeron en un lapso de menos de 20 años. Tales episodios se hallan entre las principales causas de la baja credibilidad y reputación internacional que hoy presenta Argentina, que afecta su inserción internacional, tanto como receptora de inversiones directas como en materia financiera y comercial.

3.4. Inseguridad jurídica y baja tasa de inversión

La protección de los derechos de propiedad resulta un aspecto clave para la eficiencia en las economías de mercado. Al fortalecer la confianza de los inversionistas, los derechos de propiedad impulsan el flujo de capital hacia las actividades productivas y fomentan el crecimiento (Barro, 1997). La protección de los derechos de propiedad también incrementan la IED y, a través de ella, el volumen del comercio y las transferencias de tecnología.

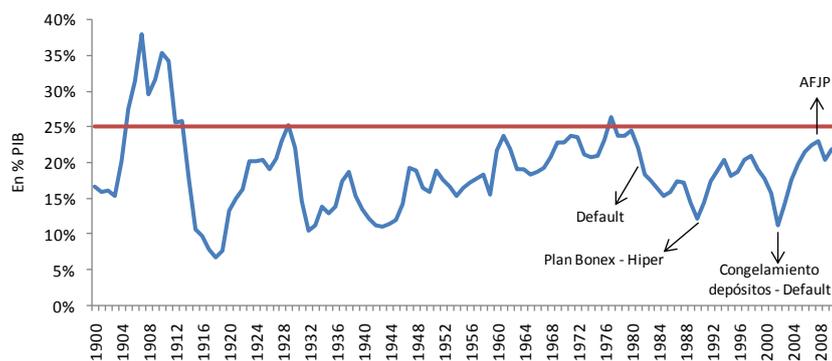
Por su parte, un sistema financiero más desarrollado influye en las decisiones de inversión y ahorro, mejorando la asignación de recursos en la economía y, con ello, impulsando el crecimiento económico. El sistema financiero surge con el propósito de reducir costos y minimizar las fricciones y asimetrías que existen en los mercados. El siguiente gráfico compara la evolución del crédito al Sector Privado en Argentina, Brasil y Chile. Si bien se observa una tendencia creciente en nuestro país, sin dudas que el bajo desempeño de esta variable limita el potencial de crecimiento.



Fuente: IERAL en base a Beck et al (2010).

La volatilidad macro, el crédito limitado y los eventos de inseguridad jurídica explican en gran medida la baja tasa de inversión de Argentina, especialmente en las últimas 3 décadas. Como se aprecia en el siguiente gráfico, desde la 1° Guerra Mundial, cuesta alcanzar una inversión del 25% del PIB, nivel mínimamente aceptable para crecer sostenidamente a largo plazo.

Gráfico 3.7: Inversión Bruta Interna Fija de Argentina período 1900–2010

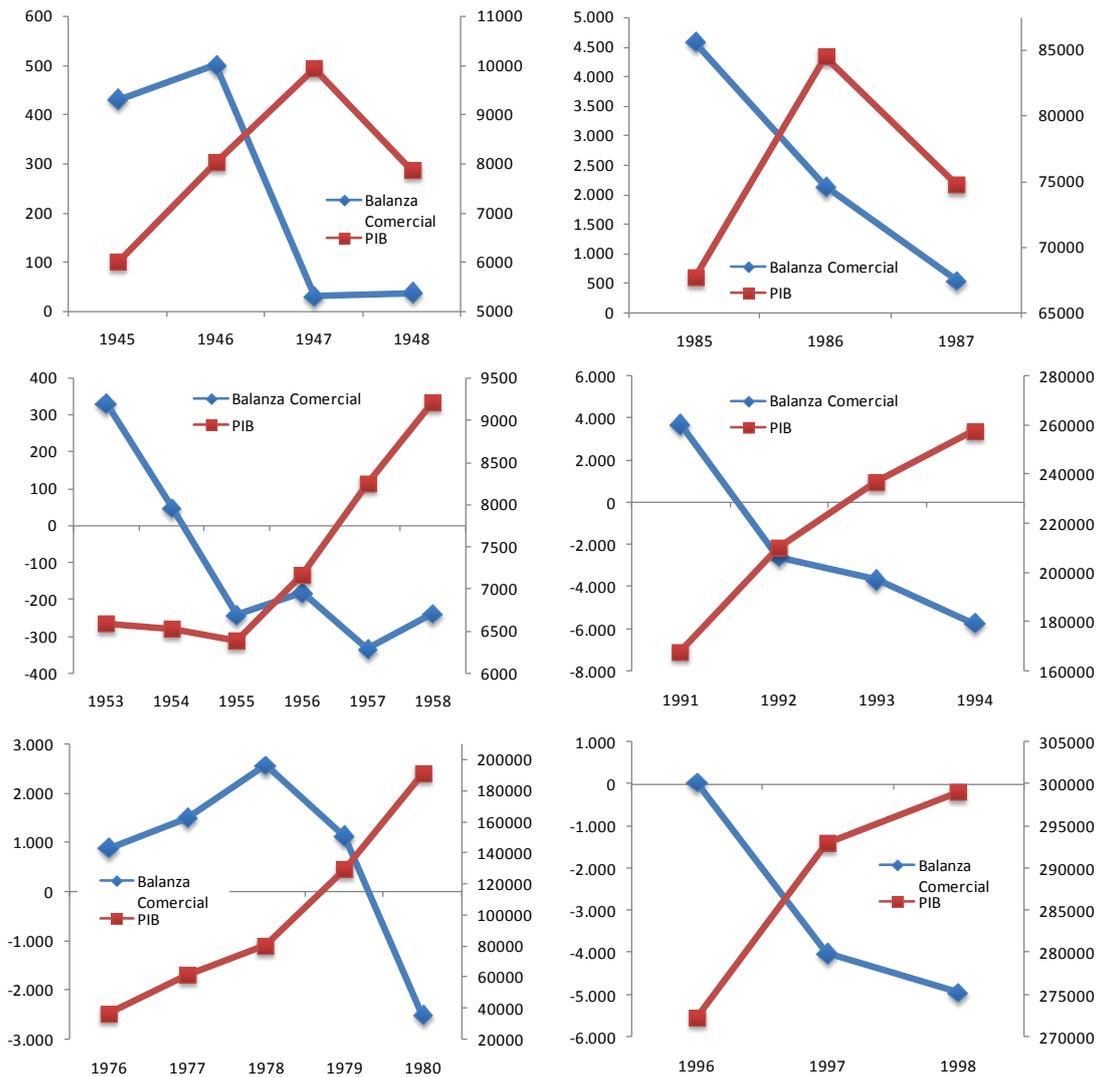


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Ferreres y Mecon.

3.5. “Volatilidad de Modelo”

Durante su último siglo de historia no han sido numerosos los periodos en donde Argentina mostró crecimiento del PIB per capita durante 3 o más años seguidos, y en la casi totalidad de esos casos la expansión ha estado asociado con un rápido deterioro de su balanza comercial. Lo explica la persistente intención de crecer sólo hacia adentro, sin preocupación por generar una economía competitiva, con una estrategia exportadora.

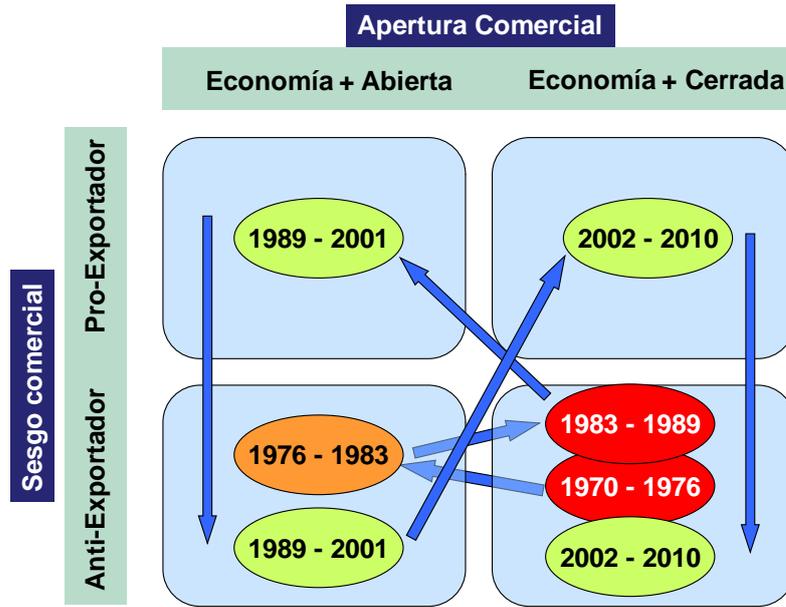
Gráfico 3.8: Limitaciones del crecimiento hacia adentro



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Ferreres y Mecon.

La volatilidad argentina también ha sido de “modelo”. Es remarcable el hecho que en las últimas cuatro décadas se aplicaron sucesivamente modelos económicos de características muy diferentes, pasándose varias veces de una economía cerrada a abierta y viceversa. Pero en cualquier caso nunca se garantizó a largo plazo la permanencia de un modelo competitivo con Sesgo Exportador. En los dos últimos intentos realizados, el de la década del 90 y el actual, si bien con diferencias sustantivas en términos de apertura y en otros muchos aspectos de la organización y visión económica, en ninguno de los dos casos se logró preservar la ventaja competitiva inicial, cayéndose en procesos de apreciación cambiaria.

Gráfico 3.9: Volatilidad del Modelo



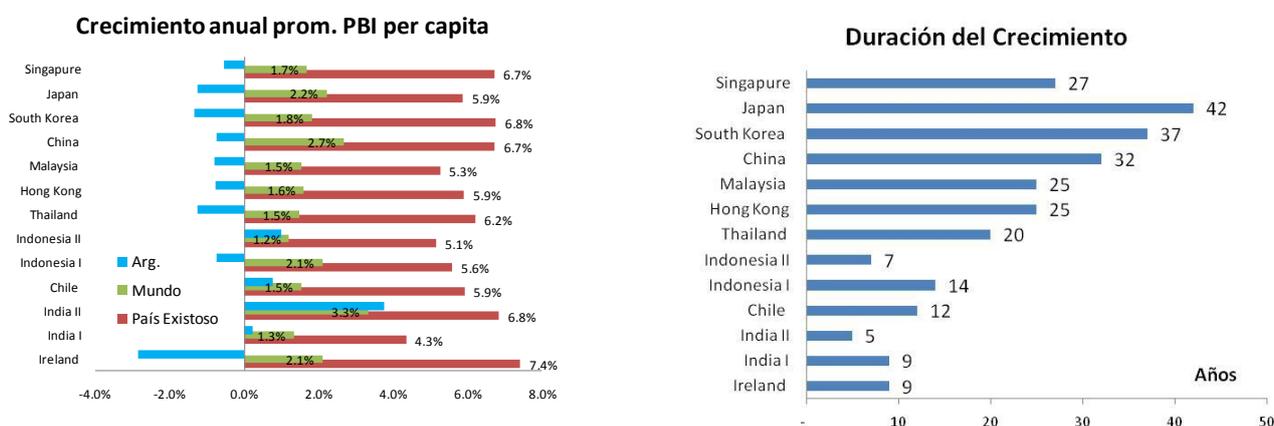
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

4. La experiencia de los países exitosos en la globalización

En las últimas décadas muchos países han logrado mantener en el tiempo ritmos de crecimiento asombrosos, permitiéndoles a algunos de ellos pasar de la categoría de “emergentes” a “desarrollados”. En esta sección se analiza la evolución económica y la estrategia de crecimiento de varios de los principales casos considerados “exitosos” en las últimas tres décadas: Corea, Tailandia, Hong Kong, Malasia, Indonesia, Singapur, Chile e Irlanda³. Estas economías se encuentran entre las principales de mayor crecimiento durante el período 1980-2009.

En el citado período, este selecto grupo se expandió a un ritmo promedio del 4.4% en términos per cápita durante el período mencionado mientras que el promedio del total de países del mundo se expandió a solamente un 1.7% anual. Esta diferencia, si bien no parece tan importante en tasas de crecimiento, a lo largo del tiempo tiene implicancias enormes para la expansión económica de una sociedad. Los países que crecieron en promedio al 4.4% per cápita han duplicado el ingreso promedio de sus habitantes en solamente 16 años. Es decir, que de mantener este ritmo varias generaciones de sus habitantes van a experimentar grandes progresos en sus niveles de vida.

Gráfico 4.1: Experiencias exitosas de Crecimiento



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI y PWT.

³ En el análisis de la evolución de las principales variables macroeconómicas también se incluyeron Japón (por su fuerte crecimiento hasta fines de los 80's), China (por su performance a partir de los 80's) e India (por la expansión en los últimos años). El detalle de los países y periodos considerado es el siguiente: Irlanda 1994-02, Chile 1986-97, Indonesia I 1967-81, Indonesia II 1988-96, Japón 1950-91, Corea 1965-02, Tailandia 1976-96, Hong Kong 1968-93, Malasia 1972-97, Singapur 1966-94, India I 1987-96, India II 2003-08 y China 1976-09.

A diferencia de los anteriores, el promedio de las economías del mundo creció al 1.7% anual en términos per cápita, por lo cual necesitarán 35 años para duplicar su nivel de ingreso. La performance de Argentina en este período fue peor que el promedio mundial ya que expandió su PBI per cápita a un ritmo del 1.1% anual, por lo cual para duplicar su nivel de ingreso por habitante debería esperar 65 años.

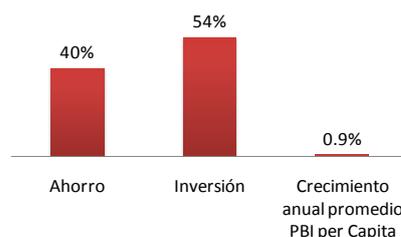
La estrategia “común” de crecimiento de estas economías, sin duda puede ayudar a entender algunas de las falencias que ha tenido Argentina en esta materia. Las principales enseñanzas que deja la literatura empírica del crecimiento económico sobre estas experiencias “exitosas” se resumen a continuación.

4.1. Inversión, brecha con el ahorro y su relación con el ciclo de crecimiento económico

Los procesos expansivos de los países “exitosos” en general están asociados a altos niveles de inversión. Para estos casos, los niveles de inversión promedio registrados se situaron en un rango entre el 23% y el 48% del PBI.

Más allá de esta regularidad empírica, hay que advertir que elevados niveles de inversión no aseguran por sí solos un proceso de crecimiento económico sostenido. Lo relevante, no es sólo la magnitud de la inversión como su productividad. Guyana es un típico ejemplo de inversión improductiva.

Gráfico 4.2: Guyana – Ahorro Inversión 1970–07



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI y PWT.

En muchos casos, los procesos de crecimiento han generado desequilibrios en las cuentas externas en sus etapas iniciales. La mayor confianza generada en el país permite que los capitales que habían huido en períodos anteriores comiencen a retornar financiando las expansiones de la inversión y sus correspondientes déficits en cuenta corriente. A medida que la economía crece, el ahorro interno también se expande y permite financiar un mayor porcentaje de la inversión reduciendo el déficit externo hasta transformarlo en superávit. Esta situación se revierte más tarde en el tiempo gracias al

continuo aumento del ahorro, que termina superando a la inversión, permitiendo revertir los déficits externos en superávits. Casos como los de Singapur, Chile, Tailandia, Corea y Japón muestran este claro proceso.

Gráfico 4.3: Dinámica de la Brecha de Ahorro



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI y PWT.

4.2. Principales variables explicativas del crecimiento

Existe una enorme explosión bibliográfica tanto a nivel teórico como empírico desde mediados de los años 80's que muestra la importancia de distintos factores y variables claves para el crecimiento económico, además de la acumulación de recursos productivos (capital físico y empleo) y tecnológicos⁴.

Más allá de la incidencia de los distintos factores en el crecimiento, la evidencia empírica en muchos países muestra que cuando no existen incentivos para que la gente progrese con sus esfuerzos e inversiones, el crecimiento económico fracasa. En general, la gente decide trabajar más e invertir en capital y tecnología solamente cuando tiene la posibilidad de generar beneficios (con riesgos acotados) mediante estas acciones. Por esta razón es que la existencia de estos incentivos es el primer elemento clave que debe estar presente en las estrategias del crecimiento y desarrollo económico.

Además de los citados incentivos, las variables más importantes que a nivel empírico afectan al crecimiento económico son las siguientes:

- **Educación y Salud:** la evidencia empírica muestra que lo relevante no es tanto la cantidad de estos servicios sino la calidad de los mismos.

⁴ Como mostraban antiguamente los tradicionales estudios de crecimiento económico.

- **Gasto Público:** la evidencia empírica muestra que la clave pasa por el tipo de gasto. El Gasto Público en Consumo (salarios, transferencias, etc.) afecta negativamente al proceso económico, mientras que el Gasto Público en Capital (inversión en capital físico) lo afecta positivamente (aunque lo relevante no es el nivel del gasto sino su productividad).
- **Gasto en Investigación y Desarrollo:** este es uno de los factores más importantes del crecimiento económico moderno.
- **Ratio Inversión / PBI:** niveles de crecimiento mayores se asocian con niveles altos de este ratio. Nuevamente la clave pasa por la productividad de dicha inversión y no por la magnitud del mismo.
- **Inserción Externa:**
 - En todos los casos se verifica un aumento importante de las exportaciones, con niveles también muy importantes de inversión.
 - Mayor participación del comercio internacional en la economía se asocia positivamente con mayores niveles de crecimiento dado que mayores exportaciones e importaciones se relacionan altamente con el grado de tecnología de la economía.
 - El nivel tarifario de las importaciones se correlaciona negativamente con el crecimiento (menor apertura de la economía).
- **Variables cualitativas:**
 - Respeto de la ley, los derechos de propiedad y la democracia también presentan evidencia empírica favorable al crecimiento.
 - Nivel de inseguridad y corrupción afectan negativamente el crecimiento económico. Un claro link entre crecimiento económico y corrupción surge del grado de complicación para “hacer negocios” en un país. Mientras más trámites se requieren (habilitaciones, licencias, etc.) para la implementación de negocios, más alto es el costo de los mismos y mayor la probabilidad que se generen conductas corruptas.
- **Inestabilidad macroeconómica:** niveles altos y variables de inflación se correlacionan negativamente con el crecimiento económico de largo plazo.

- **Regulaciones económicas** como controles de precios de los bienes de inversión afectan negativamente el nivel de crecimiento.
- **Facilidad para hacer negocios:** estimaciones empíricas muestran que una mayor eficiencia en los trámites públicos más relevantes relacionados con los negocios, se asocia a aumentos de hasta 2 puntos porcentuales de crecimiento económico anual.

4.3. Estrategias de crecimiento económico comunes de los “exitosos”

Los “milagros” de crecimiento de los países analizados comparten muchos elementos comunes aún cuando sus economías, instituciones y culturas resulten muy diferentes. Se caracterizan por un entorno macroeconómico favorable a los negocios con cuentas fiscales ordenadas e inflación baja y estable son condiciones comunes en los procesos de alto crecimiento sostenido. Hay que señalar que los procesos expansivos analizados no se asocian positivamente con mayores niveles inflacionarios. De hecho, la tasa de inflación en dichos procesos, tanto al inicio⁵ como durante el mismo, no resulta muy diferente a la del resto del mundo.

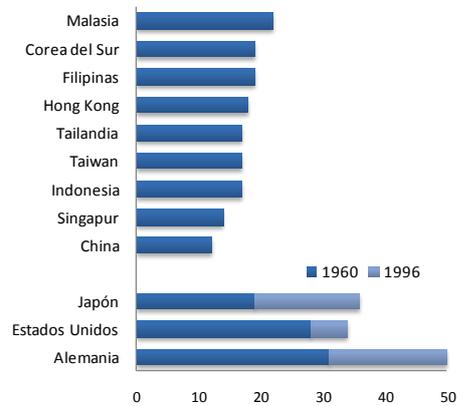
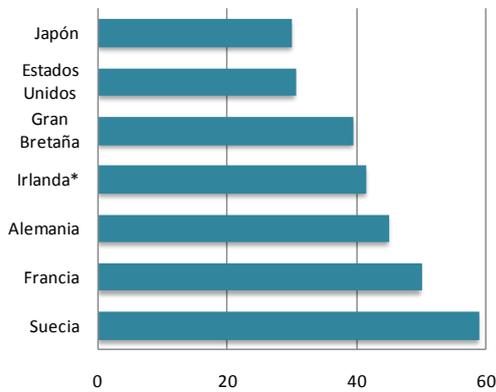
Para el promedio del período de alto crecimiento analizado, la mitad de las economías presentaron superávit en sus cuentas fiscales y la otra mitad, niveles de déficit muy moderados (máximo 1.5% del PBI). En particular, se observa que la mayoría de las economías “exitosas” presentan relativamente bajos niveles de impuestos y de gasto público durante sus años de fuerte expansión económica.

⁵ La excepción la constituye Chile que al inicio de su proceso mostraba tasas de inflación sustancialmente superiores a la del promedio mundial (18 puntos porcentuales).

Gráfico 4.4:

Recaudación Tributaria en 2003 (% del PIB)

Gasto Público en 1996 (% del PIB)



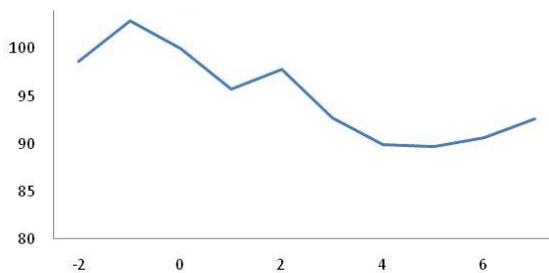
Nota: () En % del PNB.*

Fuente: OECD y ADB.

También se observa que muchas de estas economías realizaron importantes esfuerzos por reformar el funcionamiento de los mercados laborales, con leyes que priorizan la generación de empleo y la eficiencia de los mercados.

Otra regularidad observada en los procesos de crecimiento considerados es que, en general, comienzan con un Tipo de Cambio Real alto que luego cae, como consecuencia del avance de la productividad y de las entradas de capitales generadas por la mayor confianza en estas economías.

Gráfico 4.5: Tipo de Cambio Real Promedio de Países

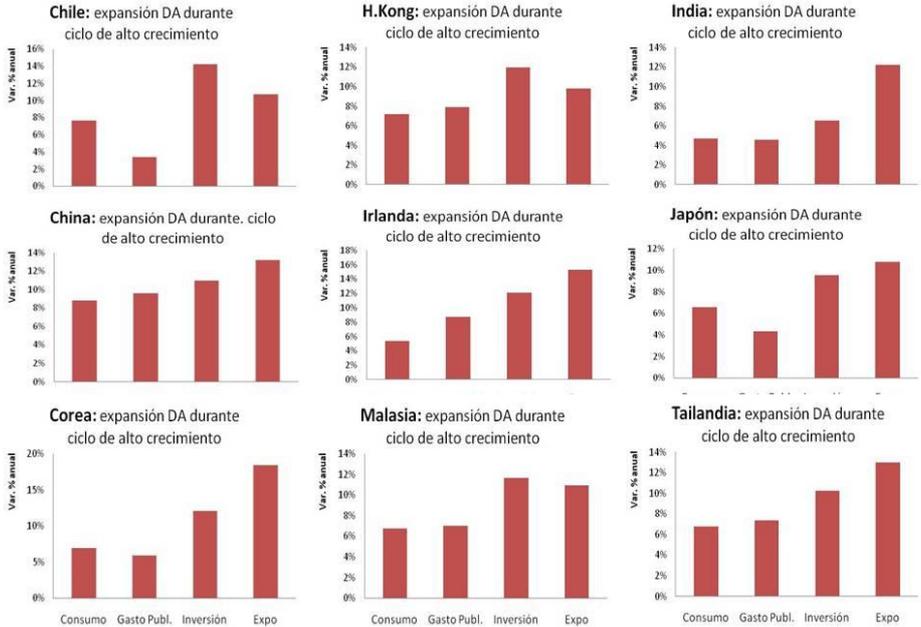


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI y PWT.

Las exportaciones y las inversiones fueron las variables más dinámicas de la Demanda Agregada durante estos procesos expansivos. En todos los casos, la expansión de exportaciones fue acompañada por un aumento también en las importaciones, pero al crecer ambas no se derivó en crisis externas recurrentes. Estas experiencias internacionales resultan ilustrativas para Argentina: si no se logra un alto crecimiento

en la inversión y las exportaciones, el aumento del consumo privado y público conducen a crisis del sector externo, como ha sido la experiencia repetida de nuestro país. A mediano y largo plazo, no se sostiene un mercado interno amplio si previamente no se logra una fuerte inserción externa de la economía.

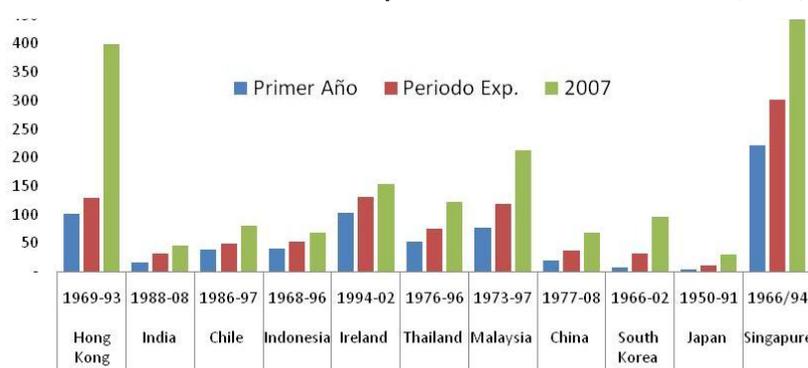
Gráfico 4.6: Expansión de la Demanda Agregada durante el ciclo de alto crecimiento



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI y PWT.

El boom de exportaciones experimentado por estos países y gran parte del crecimiento de la productividad de estas economías, se explica por la estrategia exportadora de generar acuerdos múltiples de libre comercio. Todas las economías exitosas analizadas presentan un importante avance en el coeficiente de apertura comercial externa durante los procesos expansivos (relación entre comercio internacional y PIB). En muchos de los procesos analizados fue clave la incorporación de tecnología, producto de alianzas con empresas extranjeras para “aprender” de experiencias exitosas (“learning by doing”).

Gráfico 4.7: Coeficiente de Apertura Comercial Externa (en %)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI y PWT.

Con respecto a la promoción del crecimiento, en muchas de estas economías existen instituciones claves para el desarrollo de inversiones (planificadores en los países asiáticos y evaluadores de inversiones públicas en Chile). Gran parte de su éxito ha estado dado porque cuentan con personal altamente calificado e independiente de las presiones políticas.

Por otra parte, es importante advertir que estudios empíricos muestran que las políticas excesivamente intervencionistas (“picking winners”, barreras a las importaciones, subsidios y controles de tasas de interés, direccionamiento de crédito, etc.), implementadas por algunas de las economías analizadas no fueron exitosas:

- Los sectores protegidos no tuvieron ninguna mejora respecto de los no protegidos.
- La productividad creció menos en las economías más reguladas que en las que tuvieron políticas más “amigables” al mercado.
- Estas políticas generaron sobre-inversión y mayor endeudamiento, dejando a las economías más vulnerables ante episodios de crisis financieras.
- Propiciaron conductas de corrupción.

Por último, es importante tener presente que la mayoría de los países con alto crecimiento han tenido crisis financieras que desestabilizaron sus procesos de crecimiento (Chile es una excepción). La característica común en estos casos es que no compensaron el rol expansivo de las entradas de capitales y de las inversiones externas directas con políticas monetarias y fiscales anti-cíclicas. En las economías asiáticas la

magnitud de estas crisis fue más alta en las economías más reguladas, más endeudadas y con menor supervisión del sistema financiero (Indonesia, Tailandia y Malasia).

4.4. Lecciones útiles

Si bien no existe una receta única para la expansión sostenida de la economía, más allá de los factores clásicos del crecimiento económico⁶, existen muchas políticas comunes aplicadas por las economías “exitosas” que pueden resultar muy relevantes para la economía de Argentina. Entre las más importante pueden citarse las siguientes:

- Dado que, en general, gran parte de la gente decide trabajar más e invertir en capital y tecnología solamente cuando tiene la posibilidad de obtener mayores beneficios (con riesgos acotados), es clave alinear los incentivos económicos para que favorezcan estas decisiones.
- Generar un entorno macroeconómico favorable a los negocios, cuentas fiscales ordenadas e inflación baja y estable.
- Tener niveles relativamente bajos y estables de impuestos y de gasto público.
- Compensar el rol expansivo de las entradas de capitales y de las inversiones externas directas mediante políticas anti-cíclicas.
- La apertura comercial de la economía (aunque con diferencias en la velocidad de su adopción entre países), los acuerdos múltiples de comercio y los incentivos económicos para generar alianzas de empresas domésticas con extranjeras son claves para potenciar las exportaciones, el acceso a la tecnología y la productividad de la economía. En muchos casos fueron importantes las políticas de promoción de exportaciones, con tipos de cambio inicialmente depreciados.
- Dotar al sector público y a sus instituciones relacionadas con las inversiones con personal altamente calificado e independiente de las presiones políticas.
- Contar con una organización del mercado de trabajo que priorice la generación de empleo y la eficiencia de los mercados.
- Establecer reglas de juego estables y amigables para los mercados y políticas económicas generales y automáticas.

5. Economía argentina en el nuevo milenio: ¿superamos los problemas estructurales?

El interrogante que naturalmente surge frente al actual ciclo expansivo de nuestra economía es si en el nuevo milenio ya hemos superado las tradicionales contradicciones históricas. Previamente se mostró que Argentina ha venido perdiendo importancia en la economía mundial desde hace décadas, y que sus procesos de expansión en el último siglo fueron normalmente efímeros, dado que difícilmente se prolongaron por más de 3 o 4 años consecutivos. Sin embargo, desde el año 2003 la actividad económica local viene mostrando una importante recuperación (salvo entre 2008 y 2009, cuando por efectos externos e internos cayó en recesión), lo mismo que sus exportaciones.

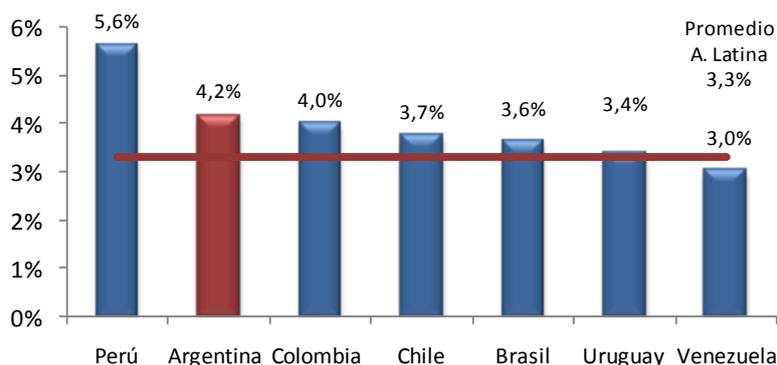
¿Quiere decir que finalmente Argentina encontró su senda de crecimiento sostenido, evitando el permanente ciclo de *stop and go* del pasado? Previo a contestar esa pregunta, se debe tener presente que en el contexto de la actual década el alto crecimiento de los países asiáticos incrementó notablemente la demanda de *commodities*, y por esa vía se beneficiaron los productores de tales bienes, entre los que se encuentran los países latinoamericanos, como quedará claro a continuación.

5.1. Crecimiento e inflación

Al conjunto de América del Sur le ha ido muy bien en la actual década, y en ese contexto Argentina aparece con un crecimiento del 3,4% promedio anual entre 2000 y 2010, casi un punto porcentual por encima del promedio de América Latina. Si bien se podrían excluir los primeros años de crisis (2000-2002), también es cierto que parte del crecimiento posterior consistió en usar la capacidad ociosa existente, y a lo que suele denominarse “efecto rebote” luego de una profunda crisis.

⁶ Calidad de la educación, del gasto público, inversión en investigación y desarrollo, respeto de la ley, de los derechos de propiedad, etc.

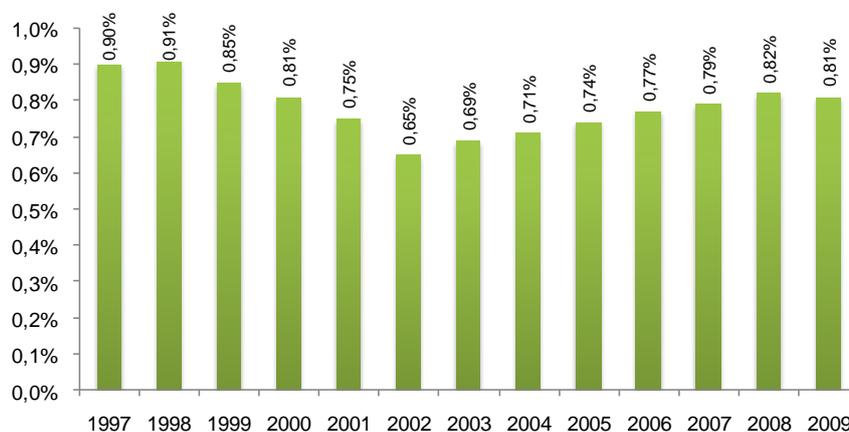
Gráfico 5.1: Crecimiento promedio del PIB a precios constantes en el período 2000-2010



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a CEPAL.

Que Argentina mostró una fuerte recuperación en parte porque había caído previamente mucho, y en un contexto de alto crecimiento mundial (especialmente de los emergentes) se puede verificar observando la participación del PIB de Argentina en el PIB mundial, relación que fue del 0,91% en 1998, llegó a ser del 0,65% en 2002, y en 2009 se ubicó en torno al 0,81%, similar a la participación que Argentina mostraba en el año 2000.

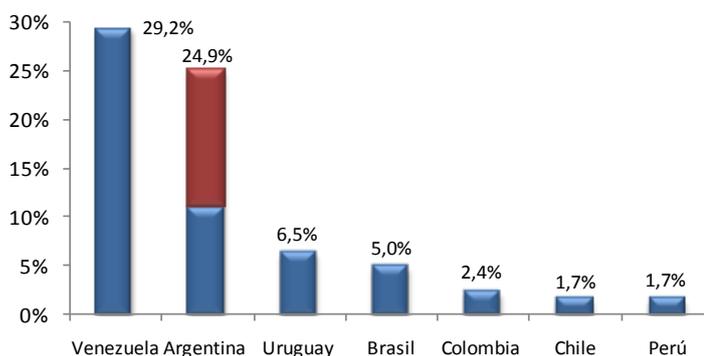
Gráfico 5.2: Participación de Argentina en el PIB Mundial 1997-2009 (PIB en PPA)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI.

En la última década la mayoría de países emergentes han mostrado una tasa de crecimiento elevada con respecto a los valores promedios históricos. Sin dudas que Argentina forma parte de este grupo, pero en donde claramente muestra diferencias en su tasa de inflación.

Gráfico 5.3: Tasa de inflación 2010

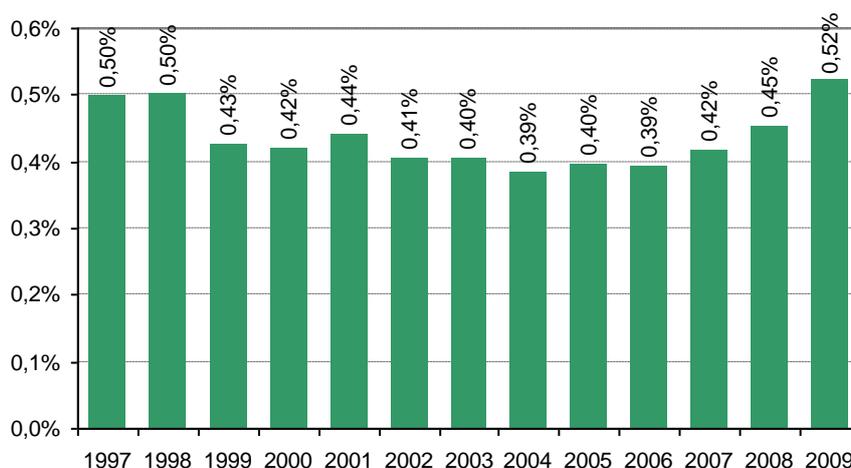


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a CEPAL, INDEC y Bs. As. City

5.2. Exportaciones y balanza comercial

Tampoco Argentina ha logrado aumentar significativamente su participación en las exportaciones mundiales en estos últimos años, a pesar de la fuerte demanda externa por *commodities*. Evidentemente nuestro país ha mostrado una fuerte recuperación desde 2003 a esta parte, aunque todavía tiene muchas tareas pendientes en materia de estrategia económica y competitividad, para aprovechar las oportunidades que nos ofrece la economía mundial, aunque también para estar preparados frente a posibles cambios en ella.

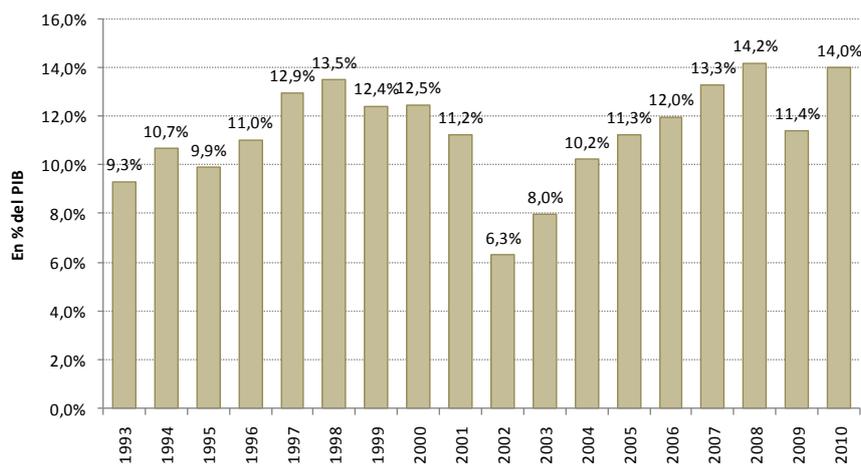
Gráfico 5.4: Participación de las Exportaciones Argentinas en las Mundiales 1997-2009



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Comtrade-UN.

Esta baja elasticidad de las exportaciones al crecimiento económico contrasta con lo que sucede con las importaciones. En el siguiente gráfico se aprecia que tanto en la década pasada como en la de los 90, el crecimiento de la economía fue acompañado por un crecimiento más que proporcional de las importaciones, deteriorando su saldo externo.

**Gráfico 5.5: Participación de las Importaciones
Precios de 1993**



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mecon.

A fines de la última década, la Balanza Comercial resulta positiva básicamente por los favorables precios para nuestras exportaciones. Si se practica el ejercicio de valuar exportaciones e importaciones con los precios internacionales existentes en el año 2000, Argentina hubiese presentado déficit comercial en 2008 y 2010. Inclusive, las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) presentaron en 2010 un déficit comercial del 7,3% del PIB, bastante mayor que en la década pasada (en 1998 fue 6,6%).

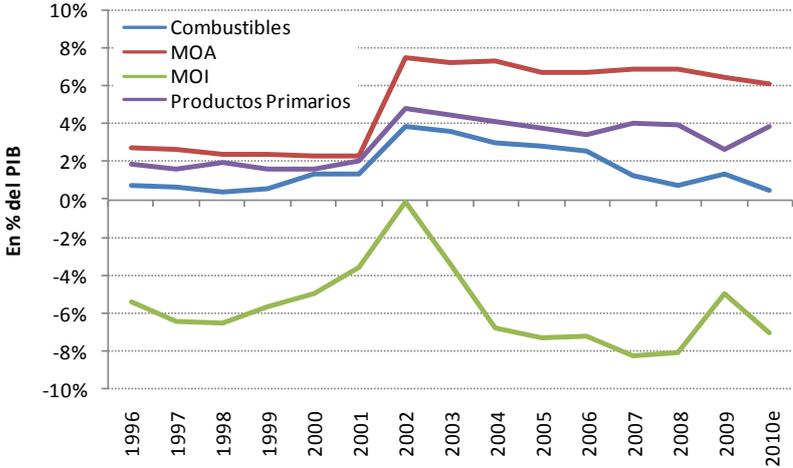
Gráfico 5.6: Balanza Comercial Argentina



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mecon.

Puede afirmarse que la política macroeconómica no aprovechó del todo el favorable contexto internacional y la devaluación del año 2002 para generar un ambiente competitivo. Las manufacturas ya lo denotan, por ejemplo, cuando se observa que las MOI presentan ahora más déficit comercial que en la década pasada, en términos de la producción, como fue advertido previamente.

**Gráfico 5.7: Balanza comercial desagregada
En % del PBI**

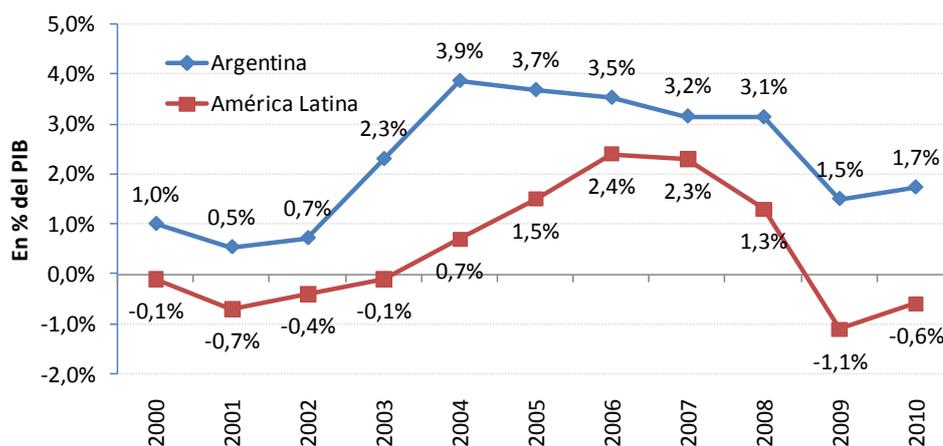


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mecon.

5.3. Desempeño fiscal

Además del superávit en su balanza comercial, el otro pilar del actual proceso de crecimiento ha sido el superávit en las cuentas públicas. Situación que ha permitido incrementar las reservas y desendeudar al país. Como se advierte en los siguientes gráficos, esta situación ha sido compartida por la mayoría de los países de América Latina a partir del 2002.

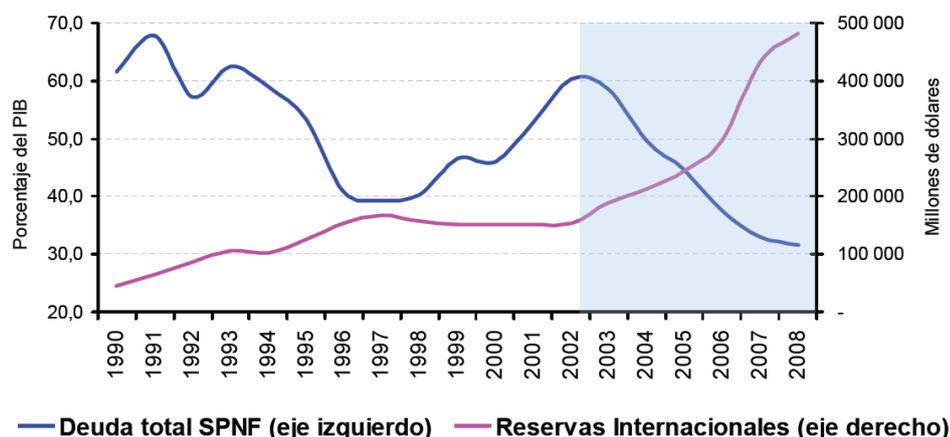
Gráfico 5.8: Resultado Fiscal Primario en América Latina y Argentina



Nota: Promedio simple para América Latina.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mecon y CEPAL.

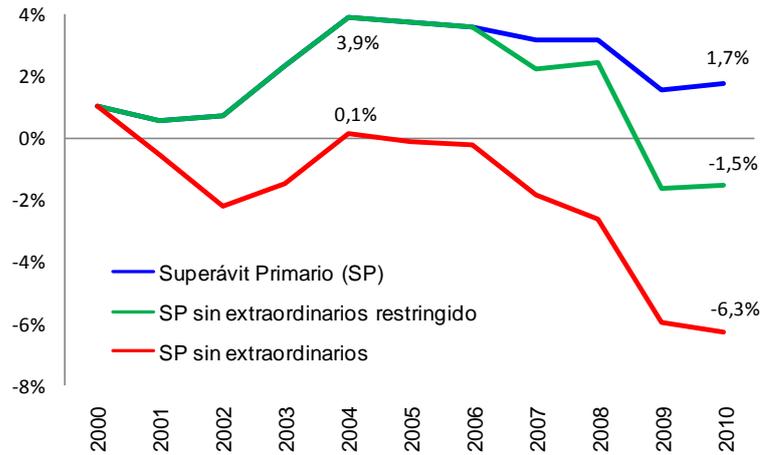
Gráfico 5.9: Deuda pública total y reservas internacionales en América Latina



Fuente: CEPAL.

El problema es que en la última década el superávit fiscal argentino se ha explicado en gran medida por la existencia de recursos extraordinarios. En 2001 se introdujo el impuesto a los Débitos y Créditos Bancarios y en 2002 los Derechos sobre las Exportaciones, recursos originalmente planteados como transitorios para superar la crisis económica, pero luego devenidos en permanentes. A esto hay que sumar las reformas al Sistema de Seguridad Social que concluyó en 2008 con la estatización del subsistema privado. Más recientemente se registra la contabilización de los DEG como ingresos corrientes y las transferencias de utilidades del ANSES y BCRA al Tesoro Nacional. En realidad, sin recursos “extraordinarios”, en 2010 hubiese existido un déficit fiscal primario del 6,3% del PIB (cuando entre los recursos extraordinarios se incluyen también a los Derechos de Exportación y al IDCB).

Gráfico 5.10: Evolución del Resultado Primario de Argentina (% PIB)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Mecon.

5.4. Mercado laboral, desigualdad y pobreza

Ya se ha mencionado que existen casi 4 millones de personas con problemas de empleo (desocupados y porción de asalariados informales y cuentapropistas de baja productividad) y casi 10 millones de personas bajo la Línea de la Pobreza. Al considerar a las personas con problemas de empleo, además de los desocupados (1,5 millones) se deben agregar a los asalariados formales pero con subocupación horaria demandante, a una porción de los trabajadores informales, o aquellos cuya ocupación principal deriva de un plan de empleo. No se debería dejar de considerar a una porción de los cuentapropistas de calificación no profesional.

**Cuadro 5.1: Composición de trabajadores según su tipo
I semestre de 2010**

TOTAL		PRECARIOS	
Asalariados Formales	8,581,873	161,883	Subocupados formales
Asalariados Informales	4,320,689	1,205,255	Informales bajo salario
Patrón	784,128	150,059	Patrones baja productividad y salario
Cuenta-propia	3,196,999	802,197	Cuenta-propia baja productividad y salario
Plan de Empleo o Trabajador Familiar	246,765	246,765	Plan de Empleo o Trabajador Familiar
Desocupados	1,501,781	1,501,781	Desocupados
PEA	18,632,235	4,067,940	Precarios

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de EPH (INDEC).

Si se tiene en cuenta que por motivos friccionales y largos períodos previos de desocupación, la tasa de desempleo difícilmente perfore el 6% en los próximos años, en una situación estática la necesidad de crear empleos de calidad resulta del orden de los 3 millones y medio de puestos de trabajo.

Si además se considera el crecimiento vegetativo de la población y la fuerza laboral, en los próximos diez años Argentina necesitará generar al menos 4 millones de puestos de trabajo de calidad, en que la política social deberá resultar complementaria, y no sustituta, de lo que ocurra en el mercado laboral.

En función de las razones enumeradas, tras repasar la estrategia de países exitosos en el mundo y demostrar que en gran medida las mayores fortalezas de la economía local actual se derivan, en realidad, del favorable contexto internacional para los países emergentes, queda claro que Argentina debe todavía encontrar su modelo de crecimiento de largo plazo, que no puede ser otro que el Competitivo Exportador.

Esa nueva visión para la economía Argentina debe resultar inclusiva de toda su población, apoyada en la creación de un mayor número de empleos de calidad, que paulatinamente cierren la brecha existente en el mercado laboral. Para lograrlo, es esencial el desarrollo de actividades que generen valor económico, sustentables en el tiempo, a partir de la acción emprendedora del sector privado de la economía, con fuerte preponderancia de las economías regionales.

En lo que sigue, a partir del presente programa de investigación, el IERAL publicará sucesivos documentos con su visión sobre las condiciones macroeconómicas e institucionales que pueden generar un proceso de crecimiento sustentable en Argentina, a la vez que expondrá el potencial de una muestra de cadenas productivas, como ejemplo de lo que sería posible crear en materia de empleo, producción y exportaciones, si se aplicara la estrategia de un Modelo Competitivo Exportador, con generación de Valor Agregado Estratégico.

Referencias

- Acuña, R. - Iglesias, A. (2001).** “La reforma previsional”
- Alesina, A. Ozler, S and Roubini, N. (1996).** “Political Instability and Economic Growth”, *Journal of Economic Growth*, 189-211, June.
- Arriazu, R. (2003).** “Lecciones de la crisis de Argentina”, Ed. El Ateneo.
- Banco Mundial, (1994).** “The East Asian Miracle: Economic Growth and Public Policy”.
- Barro, R (1991).** “Economic Growth in a Cross Section of Countries”, *Quarterly Journal of Economics*, 407-443, May.
- Barro, R. (1996).** “Democracy and Growth”, *Journal of Economic Growth*, 1-27, March.
- Barro, R. (1997).** *Determinants of Economic Growth, A Cross-Country Empirical Study*, Cambridge MA, MIT Press.
- Barro, R. and Lee, J. (1994).** “Sources of Economic Growth”, *Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy*, 1-57.
- Barro, R. / Sala-i-Martin, X. (2009).** “Crecimiento Económico”, McGraw Hill.
- Beck, T., A. Demirgüç-Kunt and R. Levine, (2000),** "A New Database on Financial Development and Structure," *World Bank Economic Review* 14, 597-605.
- Benhabib, J, and Spigel M., (1994).** “Role of Human Capital in Economic Development, Evidence from Aggregate Cross Country Data”, *Journal of Monetary Economics*, 143-173, October.
- Coymans, J., (1999),** “Determinantes de la Productividad en Chile: 1961-1997”, *Cuadernos de Economía*, abril.
- De Gregorio, J. (2004),** “Economic Growth in Chile: Evidence, Sources and Prospects”, sin publicar, Banco Central de Chile.
- De Gregorio, J. (2007),** “Macroeconomía”, Pearson: capítulo 13: “Evidencia Empírica”, “Evolución de las brechas de productividad”.
- De Gregorio, J. (2007b),** “Comentarios al libro La Escuela de Chicago”,
- Durlauf, S. ,Johnson, P. and Temple, J., (2004),** “Growth Econometrics”, en Aghion, P. and Durlauf, S., ed. (2005), “*Handbook of Economic Growth*”, Elsevier
- Durlauf, S. and Quah, D., (1998),** “The new empirics of economic growth”, NBER, working paper nro. 6422.
- Edwards (2002),** “Economic Growth in Chile: a long term perspective”, www.cepchile.cl/dms/archivo_3128_1015/edwards.pps
- Edwards, S. (2009),** “Populismo o Mercados: el dilema de América Latina”
- Easterly, W, (1993),** “How much do distortions affect growth?”, *Journal of Monetary Economics*, 187-212.
- Easterly, W, Kremer, M., Pritchett, L. and Summers, L. (1993),** “Good Policy or Good Luck?”, *Journal of Monetary Economics*, 459-483.
- Eastearly, W., 2001,** “The Elusive Quest for Growth: Economist’ Adventures and Misadventures in the Tropics, MIT press
- Frankey, J. and Romer, D. (1996),** “Trade and Growth: An Empirical Investigation”, working paper 5476, NBER, June.
- Frankey, J. and Romer, D. and Cyrus, T. (1996),** “Trade and Growth in East Asian Countries: cause and effect?”, working paper 5476, NBER, June.

- Fontaine, E. (2007)**, “La evaluación social de proyectos en Chile y el convenio Usaid/Chicago/Católica” en Rosende, F. (2007), “La escuela de Chicago”, ediciones Universidad Católica de Chile.
- Fontaine, E. (2009)**, “Mi Visión”, Universidad del Desarrollo.
- Galor, O. (2004)**, “From Stagnation to Growth”, en Aghion, P. and Durlauf, S., ed. (2005), “Handbook of Economic Growth”, Elsevier
- Hachette, D. (2001)**, “Reformas Comerciales y Financieras”, en Larraín y Vergara (2001), “La transformación económica de Chile”, Centro de Estudios Públicos.
- Hnatkovska, V., and N. Loayza (2004)**. “Volatility and Growth.” World Bank Working Paper 3184. Washington, DC, United States: World Bank.
- Klauss Schemidt-Hebbel (1998)**, “Chile take off: facts, challenges and lessons”, documento de trabajo del Banco Central de Chile, nro. 34.
- Klauss Schemidt-Hebbel (2006)**, “Chile Economic Growth”, Cuadernos de Economía, mayo.
- Larraín y Vergara (2001)**, “La transformación económica de Chile”, Centro de Estudios Públicos.
- Levine, R (2005)**. "Finance and Growth: Theory and Evidence," Handbook of Economic Growth, in: Philippe Aghion & Steven Durlauf (ed.), Handbook of Economic Growth, edition 1, volume 1, chapter 12. Elsevier.
- Mauro, (1995)**, “Corruption and Growth”, The Quarterly Journal of Economics.
- Quibria, M., (2002)**, “Growth and Poverty: Lessons from the East Asian Miracle Revised”, Asian Development Institute,
- Reyes (2005)**, “Diagnóstico de Problemas que afectan al Clima de Negocios”, Informe al Banco Interamericano de Desarrollo.
- Reyes, G. (2007)**, “Aspectos económicos de la corrupción”, Jornadas de Ciencias Económicas de la UN Cuyo.
- Reyes, G. (2009)**, “Los réditos de las Reformas Económicas en Chile: enseñanzas para Argentina”, 32 Aniversario de la Fundación Mediterránea, Córdoba.
- Rodrik, D., (2004)**, “Growth Strategies”, en Aghion, P. and Durlauf, S., ed. (2005), “Handbook of Economic Growth”, Elsevier
- Sarel M., (1996)**, “Growth in East Asia”, Economic Issues, IMF
- Sirimaneetham, V. y Temple, J. (2009)**. “Macroeconomic Stability and the Distribution of Growth Rates”.
- The Economist (1998)**, “Surveys of East Asia”, Mar 18th
- The Economist (2004)**, “Surveys of Ireland”, Oct 14th
- The Economist (2009)**, “Reykjavik-on-Liffey”, Feb 5th
- The Economist (2009)**, “Hard Times”, Dec. 10th
- The Economist (2010)**, “The Party is definitely over”, Mar 19th
- Velasco A. y Engel, E. (2005)**, “Para crecer rápido se necesita: competencia, productividad y otra cosita.”
- World Bank, (1993)**, “The East Asian Miracle: Economic Growth and Public Policy”.
- Xala-i-Martin, X., (1994)**, “Apuntes de Crecimiento Económico”, Antoni Bosch.
- Xala-i-Martin, X., (1997)**, “I just run two million regressions”, American Economic Review Association Papers and Proceedings, 178-183, May
- Xala-i-Martin, X., (2000)**, “Apuntes de Crecimiento Económico”, 2da. Ed. Antoni Bosch.
- Young, A. (1994)**, “The tyranny of the numbers: confronting the statistical realities of the eastasian growth experience”, working paper 4680, NBER.



Una Argentina Competitiva, Productiva y Federal

Una nueva visión económica para Argentina

IERAL de Fundación Mediterránea