



# **Una Argentina Competitiva, Productiva y Federal**

**Visión Macroeconómica e Institucional**

**Marcelo Capello**

Vicepresidente – Economista Jefe - IERAL Córdoba

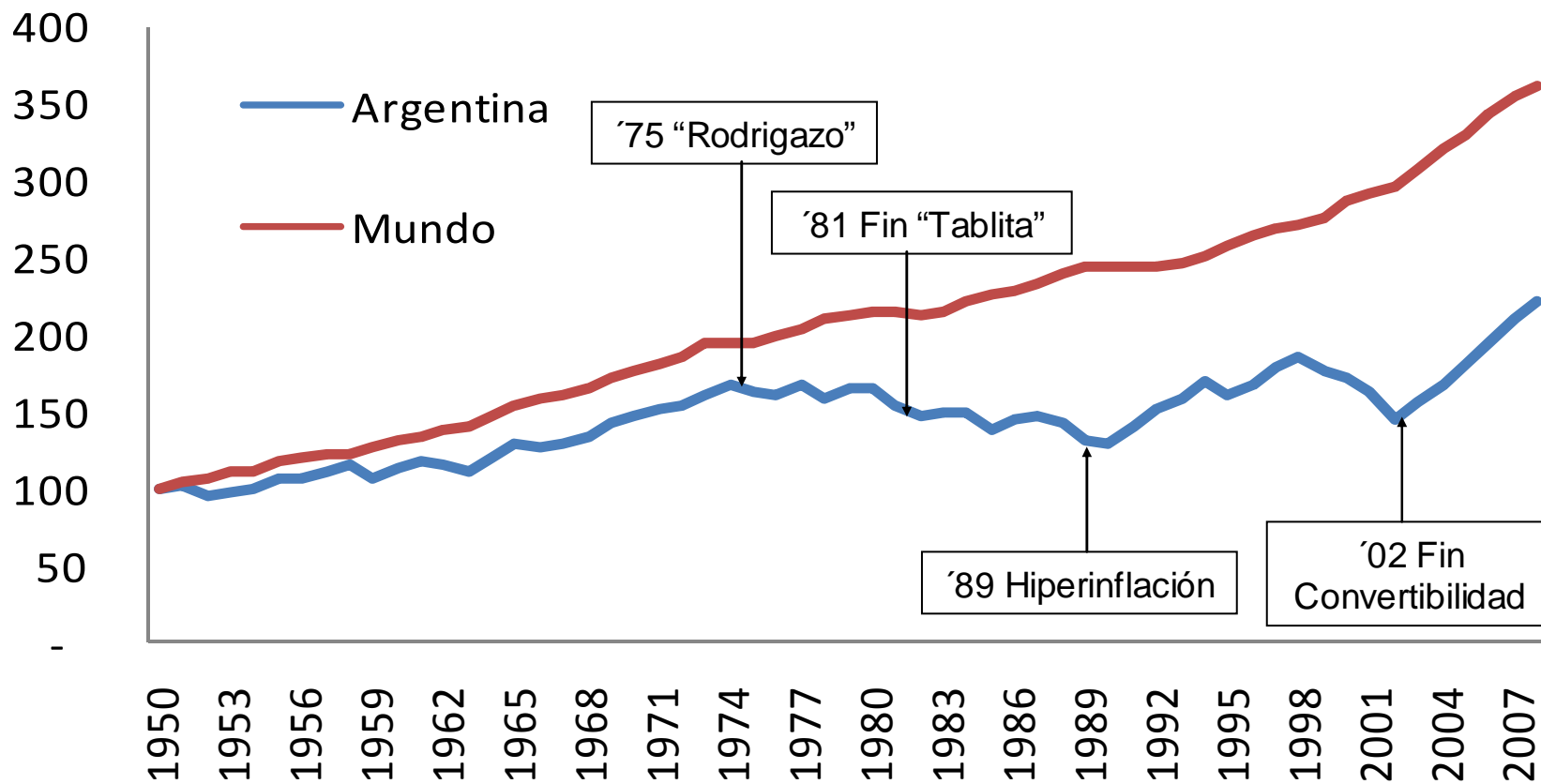
Posadas, 11 de Noviembre de 2010








Mal desempeño económico  
argentino: Problema de muchas  
décadas

# Decadencia Económica, agravada desde mediados de 70s

## Evolucion PBI per capita

1990 International Geary-Khamis dollars



<b>PIB per cápita Argentina respecto:</b>	<b>Clasificación 1970</b>	<b>Clasificación 2008</b>	<b>Evolución Argentina 1970-2008</b>
PIB per cápita del mundo	1,99	1,65	
PIB per cápita países de altos ingresos de la OCDE	0,49	0,33	
PIB per cápita países de América Latina	2,46	2,08	
PIB per cápita países de Ingresos altos	0,51	0,35	
PIB per cápita países de Ingresos medios	3,00	2,17	
PIB per cápita países de Ingresos bajos	10,40	5,78	
Participación Argentina en el comercio mundial	0,45	0,40	

**Argentina perdió posiciones en el mundo**

## Indicadores institucionales y otros también lo demuestran

Indicadores	Institución que lo elabora	Clasificación al inicio	Clasificación actual	Evolución
<b>Libertad en el mundo:</b> Libertad Civil y Derechos Políticos	Freedom House	Parcialmente libre (1972)	Libre (2010)	
<b>Libertad de Prensa</b>	Freedom House	Parcialmente libre (31-45) (2002)	Parcialmente libre (49) (2010)	
<b>Índice de Libertad Económica</b>	HF and WSJ	22° (1995)	135° (2010)	
<b>Índice de Percepción de la Corrupción</b>	HF and WSJ	24° (1995)	106° (2009)	
<b>Índice de Competitividad Global</b>	World Economic Forum	45° (2000)	87° (2010)	
<b>Capital Access Index</b>	Milken Institute	40° (2000)	75° (2009)	
<b>Índice de Desarrollo Financiero</b>	World Economic Forum	47° (2008)	52° (2010)	
<b>Country Risk</b> (escala 0: mejor - 7:peor)	OCDE Consensus Classification	6° (2000)	7° (2010)	
<b>Knowledge Economic Index</b>	Banco Mundial	40° (1995)	59° (2009)	
<b>Global Information Technology Report</b>	WEF with INSEAD	76° (2004)	91° (2010)	
<b>Facilidad para hacer negocios</b>	Banco Mundial	93° (2006)	115° (2011)	
<b>Índice de Desarrollo Humano</b>	PNUD	Medio (1980)	Alto (2010)	
<b>Índice de Globalización</b>	KOF Institute		70° (2010)	

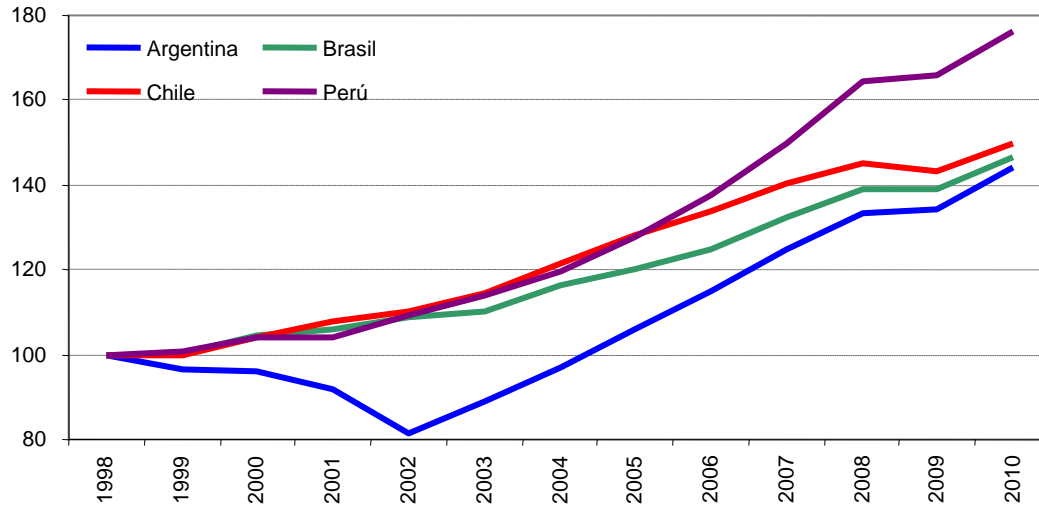
1980:  $IDH_{Arg} > IDH_{Chi}$

2000:  $IDH_{Arg} = IDH_{Chi}$

2010:  $IDH_{Arg} < IDH_{Chi}$

¿Encontramos la fórmula del crecimiento a largo plazo?

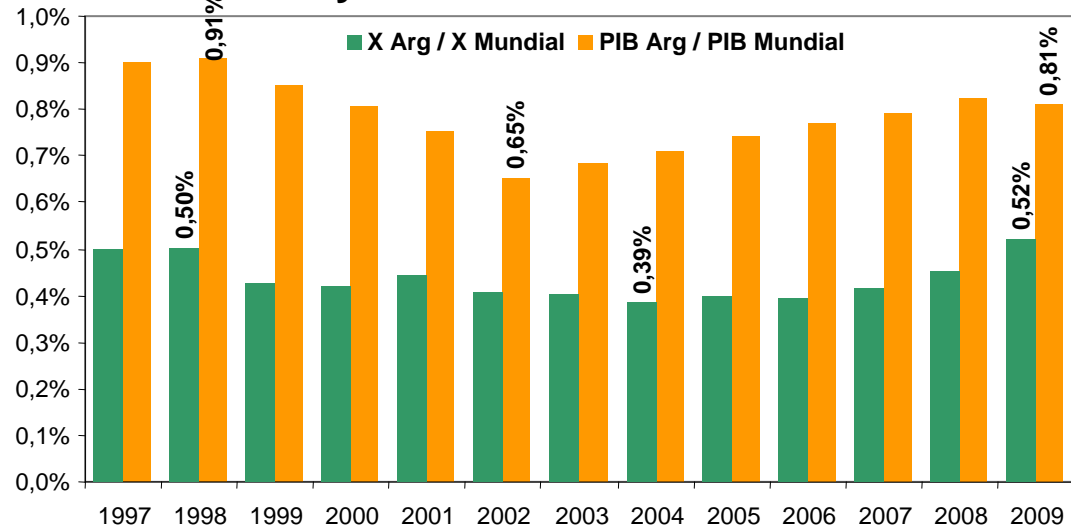
### Evolución del PIB 1998-2010



Recuperación local en década actual

Nota: 2010 estimado  
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI

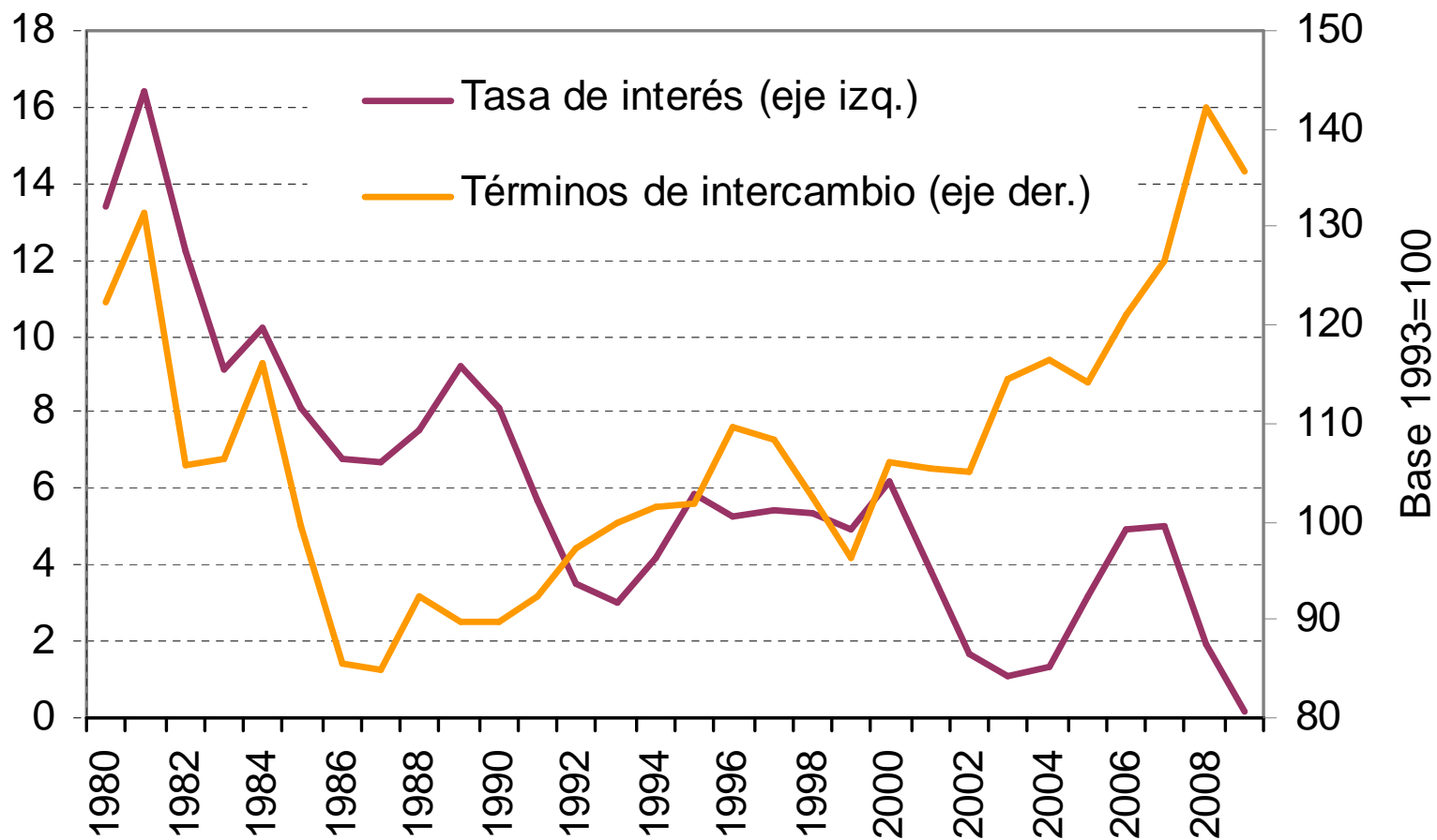
### Participación Argentina en exportaciones y PIB mundial 1997-2009



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a FMI y Comtrade

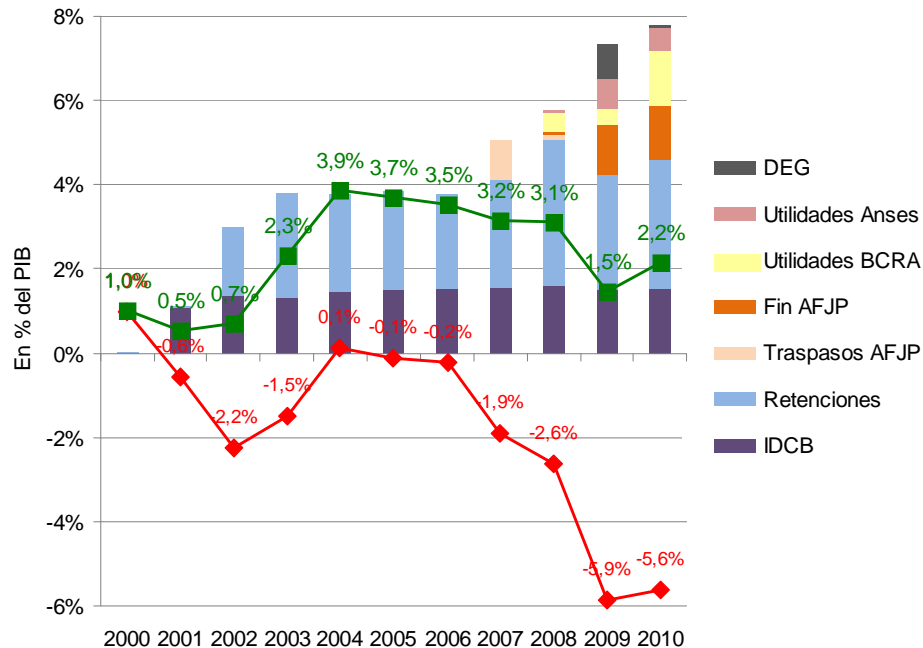
Argentina va recuperando su participación en PIB mundial de 1998, en una economía mundial que creció mucho

# Situación internacional favorable pocas veces vista





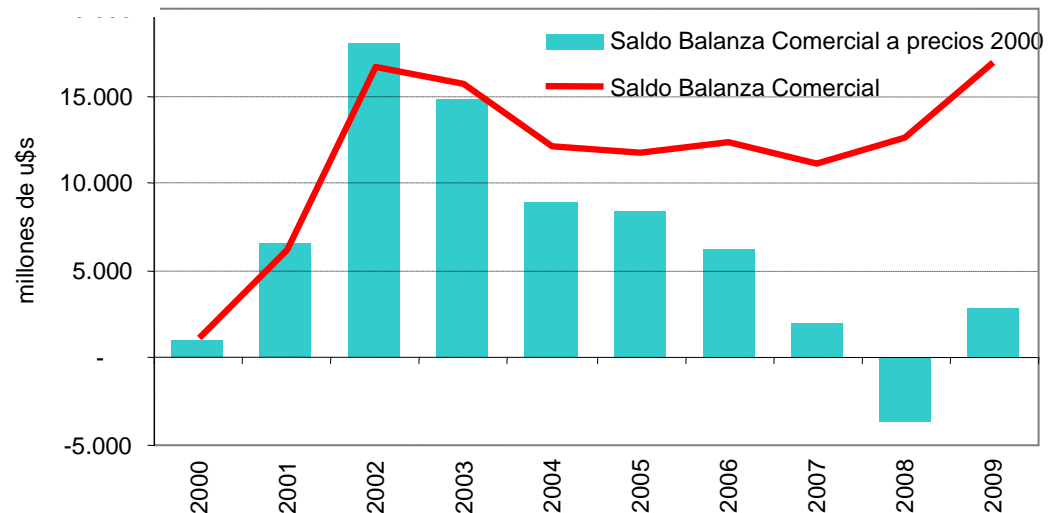
# Los “superávits gemelos” muy atados a elementos extraordinarios



Sin ingresos que no existían a comienzos de la década, actualmente **existiría un déficit primario nacional superior a 5% del PIB**

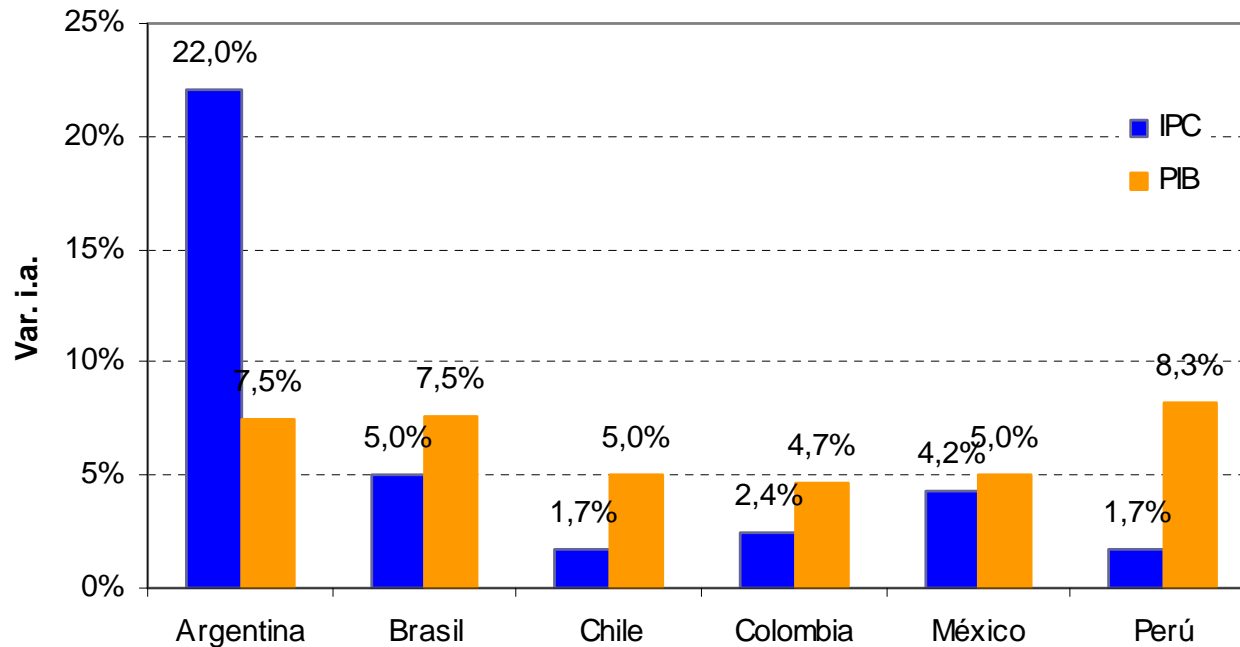
¿Actual superávit comercial muestra una Argentina competitiva? En realidad, el superávit está muy ligado a los **favorables términos de intercambio** de estos últimos años

## Saldo Balanza Comercial Argentina 2000-2009

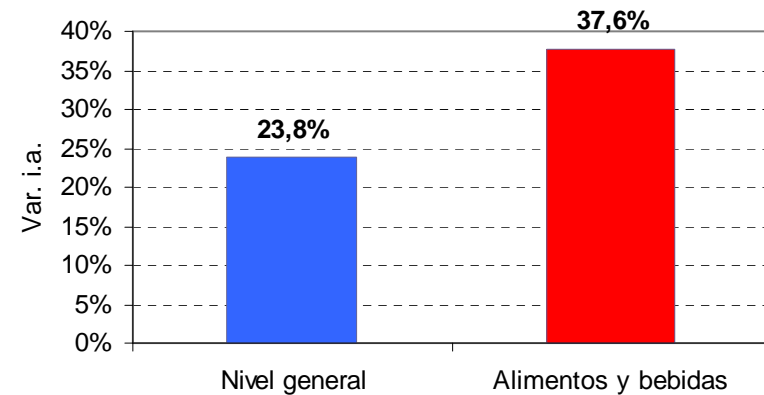


# ¿Se puede crecer sin inflación?

Crecimiento PIB e Inflación en países LA  
ultimo año

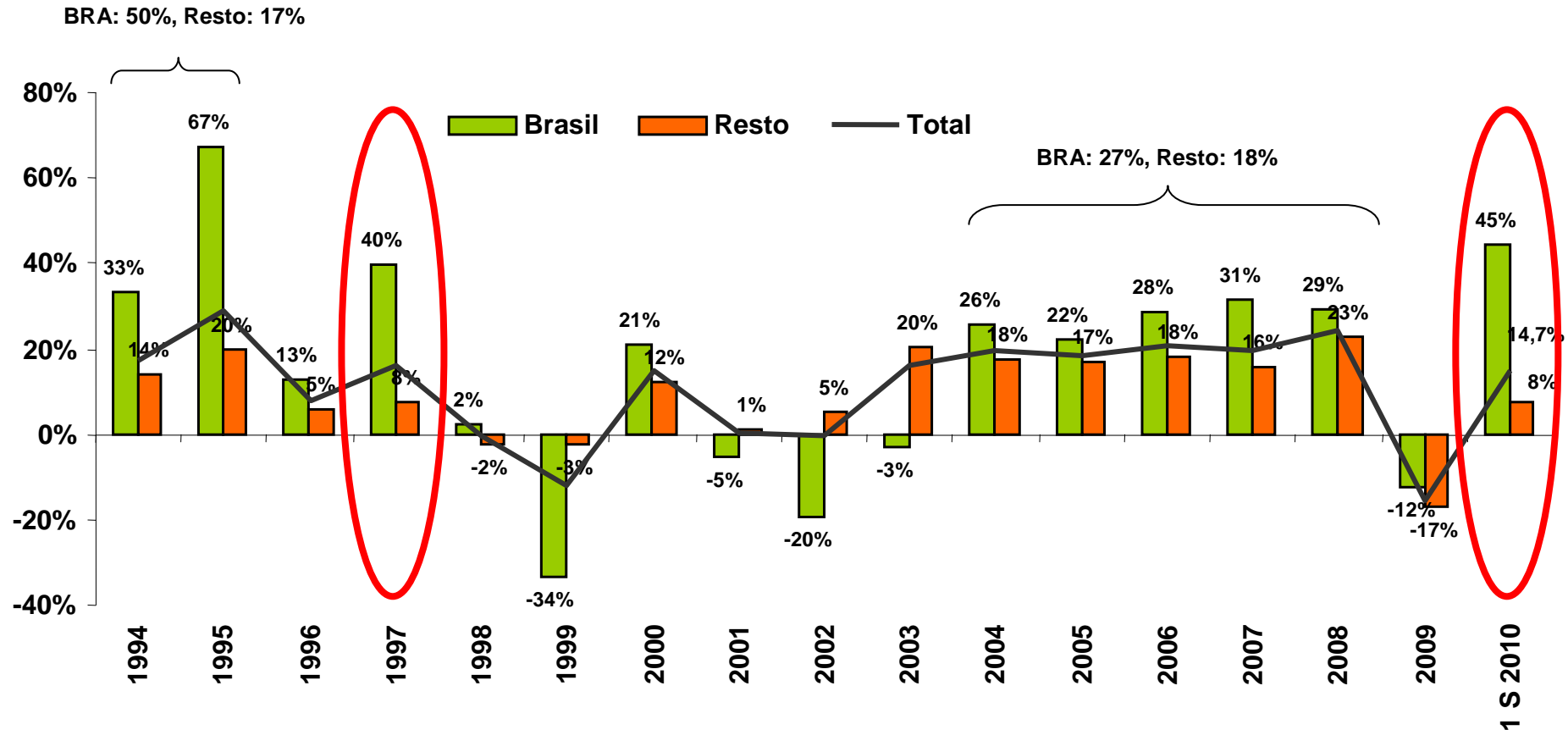


¿Inflación no afecta a los  
pobres?



# ¿Brasil vuelve a ocultar problemas de competitividad de industrial local?

## Crecimiento anual de las exportaciones industriales (Var % i.a.)



**Exportaciones industriales en 2010 similar a 1997: aumentan mucho a Brasil, no tanto al resto de países. Estar atentos a los crecientes problemas de competitividad.**

Secretos de los países que  
crecieron mucho

**Educación y Salud** (+ pero no siempre, la clave es la calidad) (Barro 1991 y 2009, Barro Lee, Easterly 2001, Benhabib 1994)

**Gasto Público** (+ pero de capital no de consumo) (Barro 1991 y 2009, Barro Lee, Easterly 2001, Benhabib 1994)

**Gasto en Investigación y Desarrollo** (+) (De Gregorio 2004 y Barro 2009)

**Imitar Tecnologías o Ideas** (+) (Easterly 2001)

**Inserción Externa** (+) (acceso a mercados, ambiente competitivo, ideas innovadoras y adquisición tecnología) (Barro 2009, Barro y Lee, Frenkel y Romer, Levine, Sala-i-Martin 1997)

**Respeto de la Ley, Derechos de Propiedad, Democracia** (+) (Barro 2009, Durlauf y Quah, Sala-i-Martin, Alesina)

**Inseguridad, Corrupción** (-) (Sala-i-Martin 1994 y Mauro 1995)

**Inflación** (-): nivel y variabilidad (Barro 2009 y Levine)

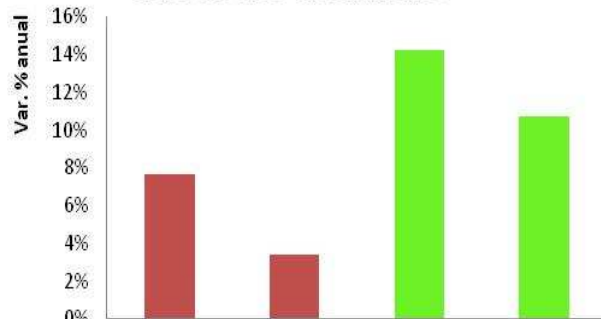
**Distorsiones en precios de bienes de inversión** (-) (Barro 1991, Easterly 1993, Sala-i-Martin 1994)

**Facilidad para hacer negocios** (+) (Banco Mundial 2005)

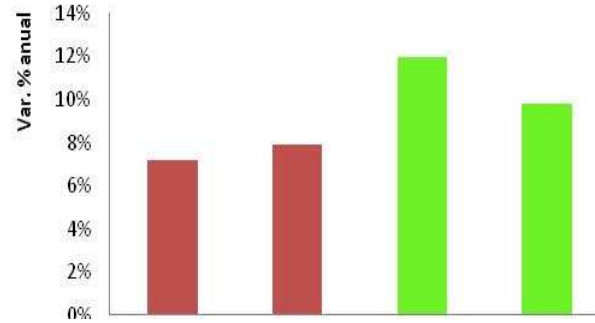
**Términos Intercambio** (+) (Barro 2009, Easterly 1993)

# Exitosos: Inversión y Exportaciones crecieron más que Consumo

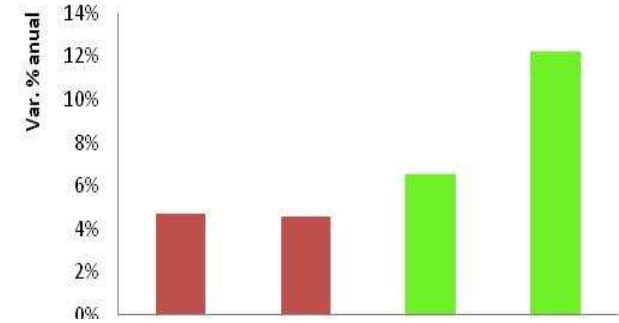
**Chile:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



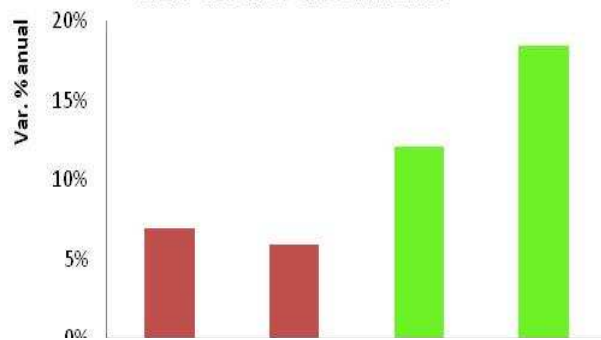
**H.Kong:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



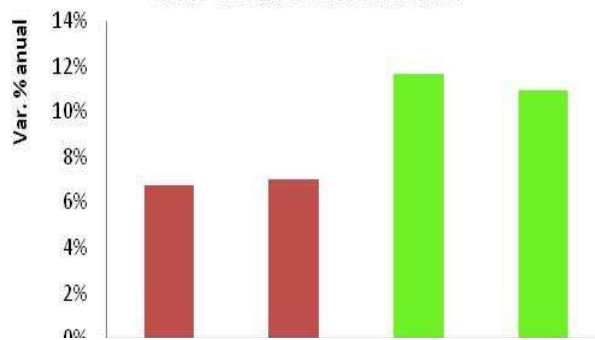
**India:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



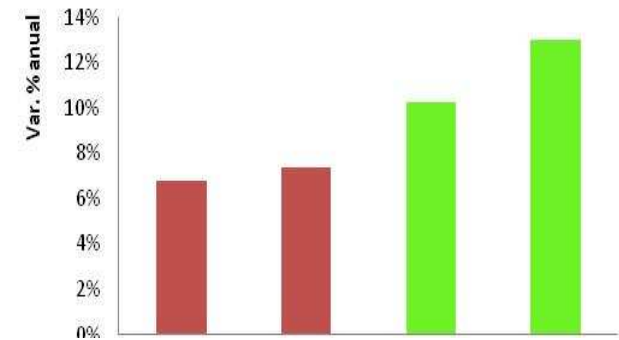
**Corea:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



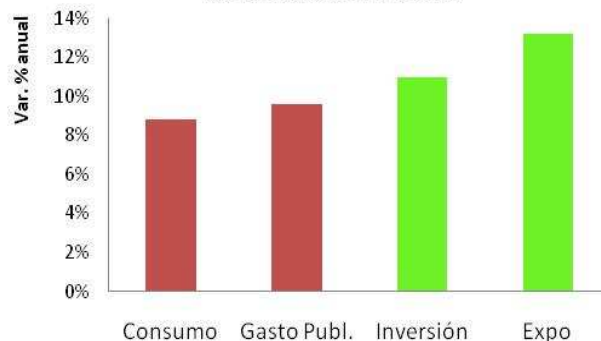
**Malasia:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



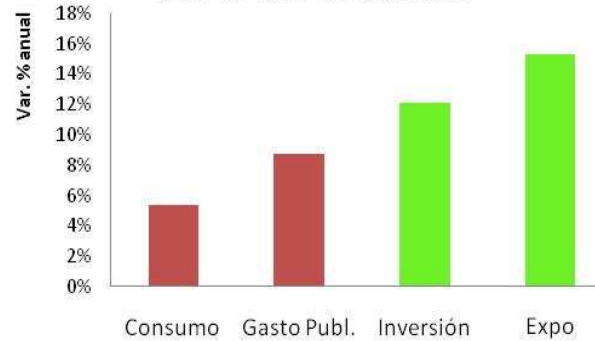
**Tailandia:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



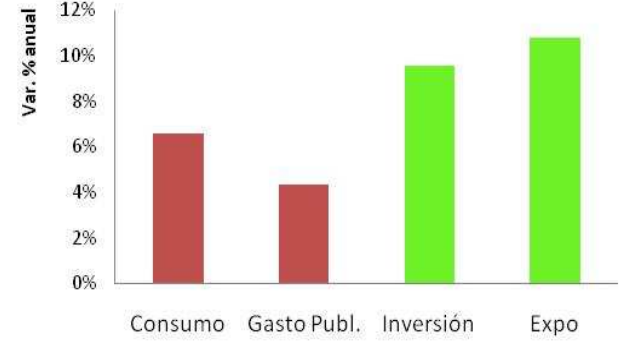
**China:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



**Irlanda:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



**Japón:** expansión DA durante ciclo de alto crecimiento



Argentina Competitiva,  
Productiva, Federal,  
(Responsable, Solidaria)

# ¿Por qué una Argentina Productiva?

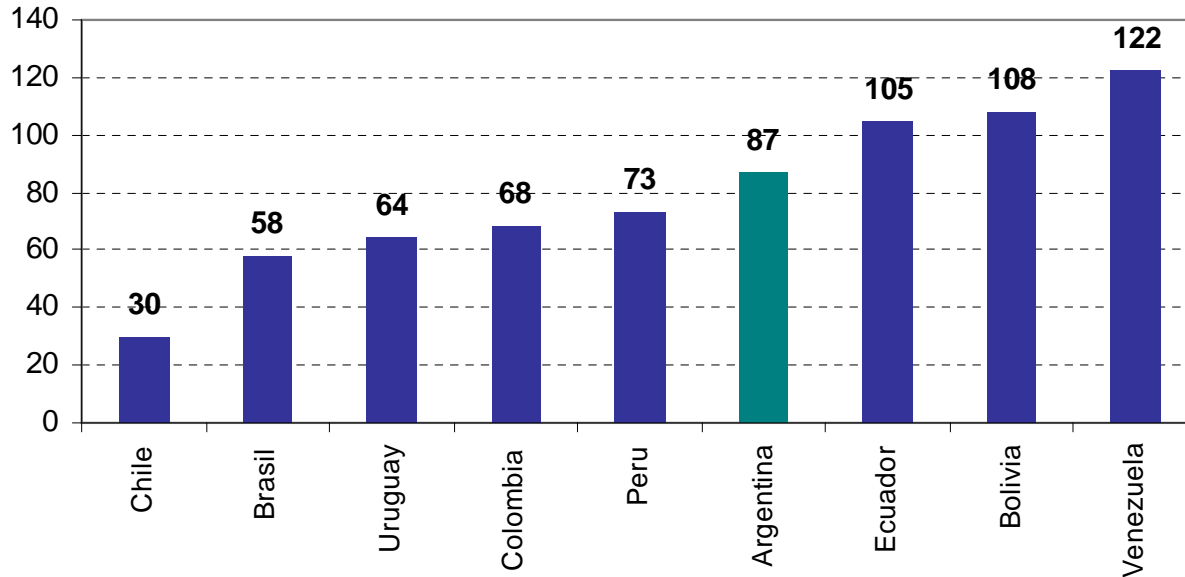
Personas con mala inserción laboral – II trimestre 2010 (en millones de personas)

PROVINCIA	Desocupados	Asalariados informales, suboc. y PE	Cuenta-propistas de baja product.	TOTAL	% Pob. Total
Total	1.5	4.8	2.9	9.1	22.5%
Bajo Salario	1.5	1.6	0.8	3.9	9.6%

**Se necesita crear más EMPLEO, de CALIDAD, en actividades SUSTENTABLES. EXPORTACIONES son claves, y por ende la PRODUCCION REGIONAL**



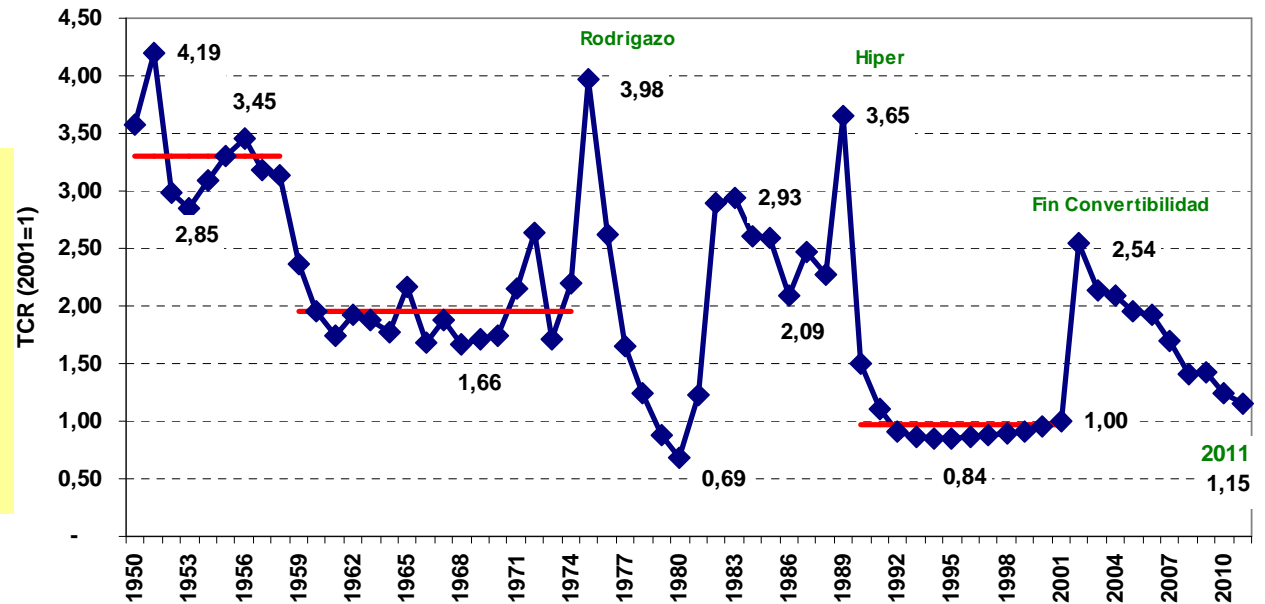
# ¿Por qué una Argentina Competitiva?



**Índice de competitividad global 2010**  
(87° sobre 139 países)

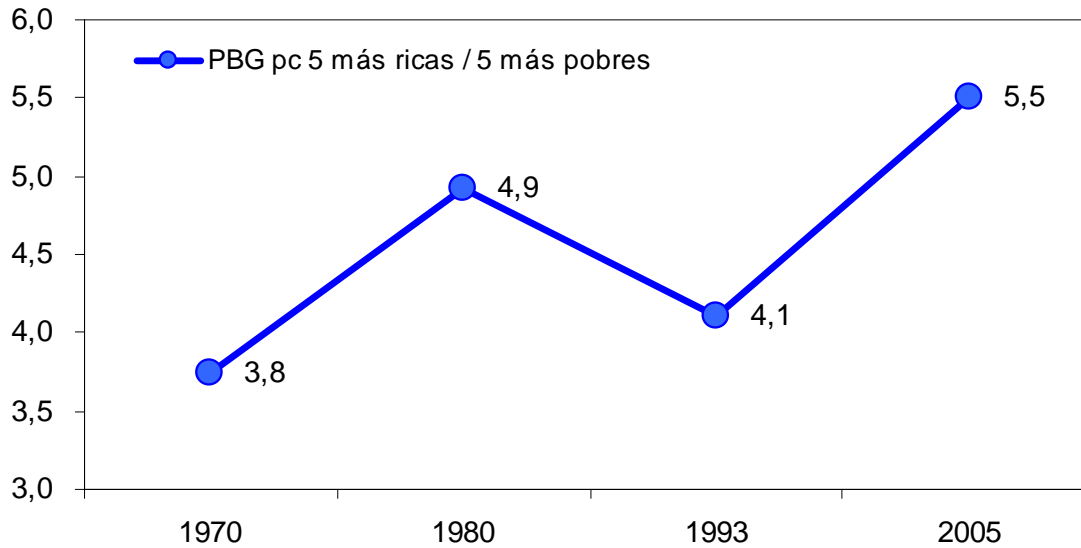
Fuente: IERAL DE Fundación Mediterránea en base a WEF

Tanto los períodos con **tipo de cambio muy bajo** como los de **alta volatilidad cambiaria** no han resultado buenos para la competitividad del país.

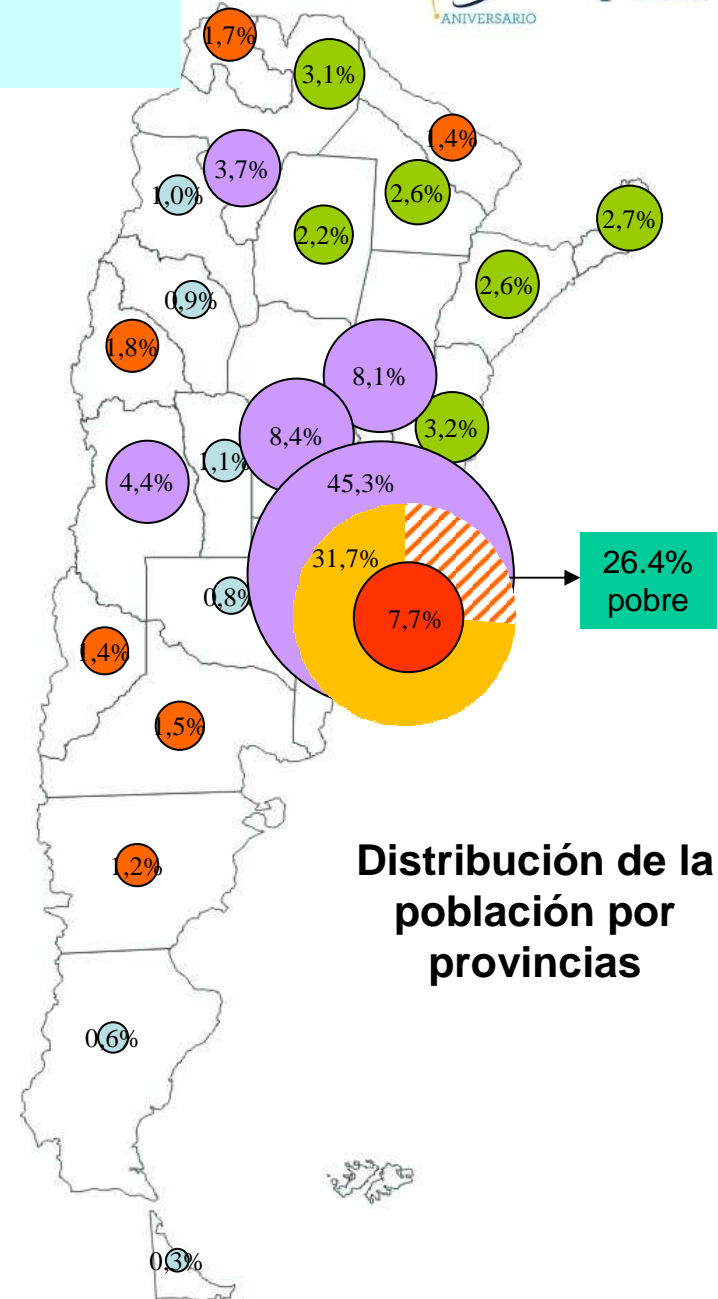


# ¿Por qué una Argentina Federal?

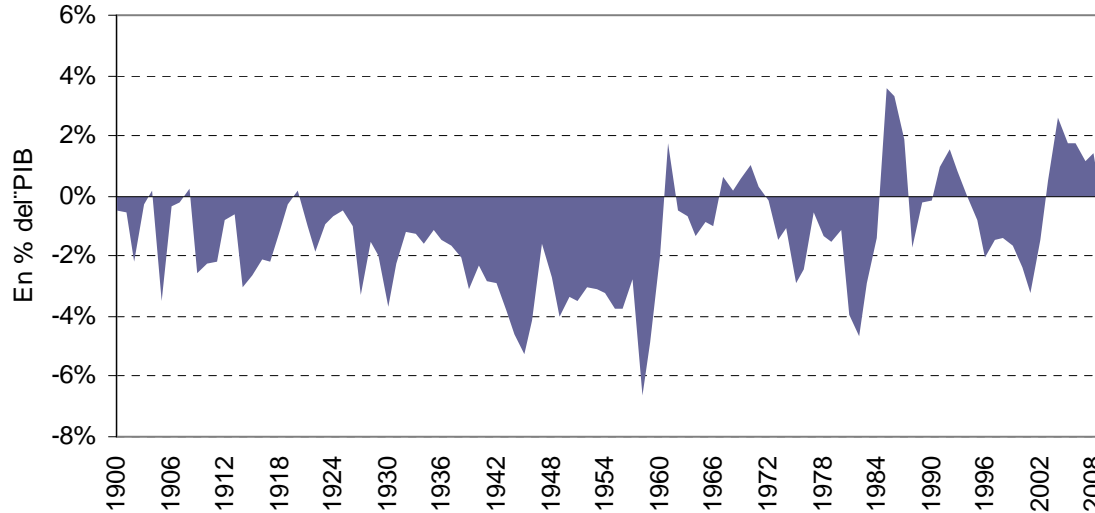
No existió convergencia entre provincias



Se necesita reformular el **Federalismo Fiscal**, pero para que las regiones crezcan con los viejos incentivos no alcanza.



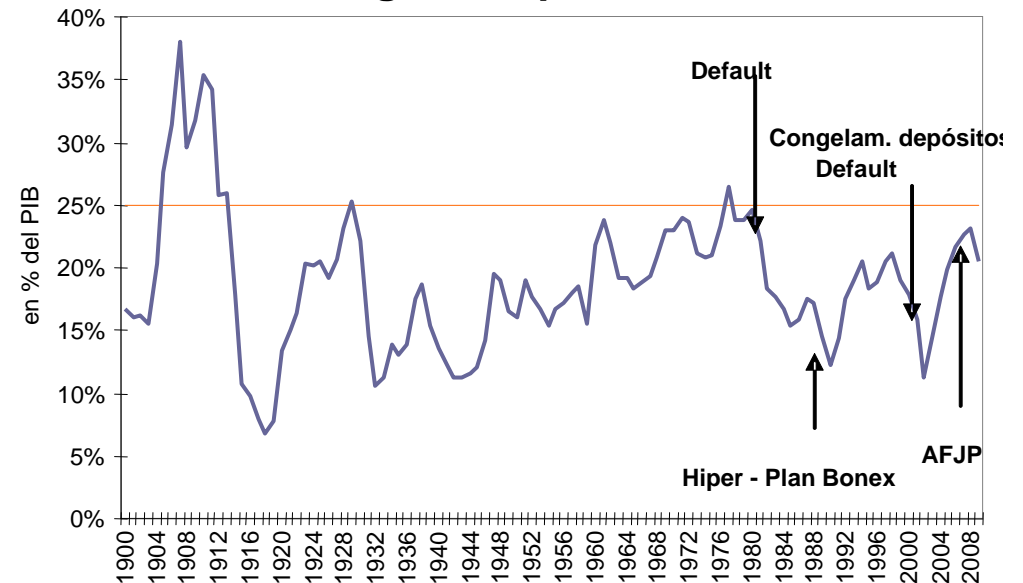
## Resultado Financiero del Sector Público Nacional (1900-2009)



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

**¿Por qué una Argentina Responsable?**

## Inversión Bruta Interna Fija de Argentina período 1900-2009



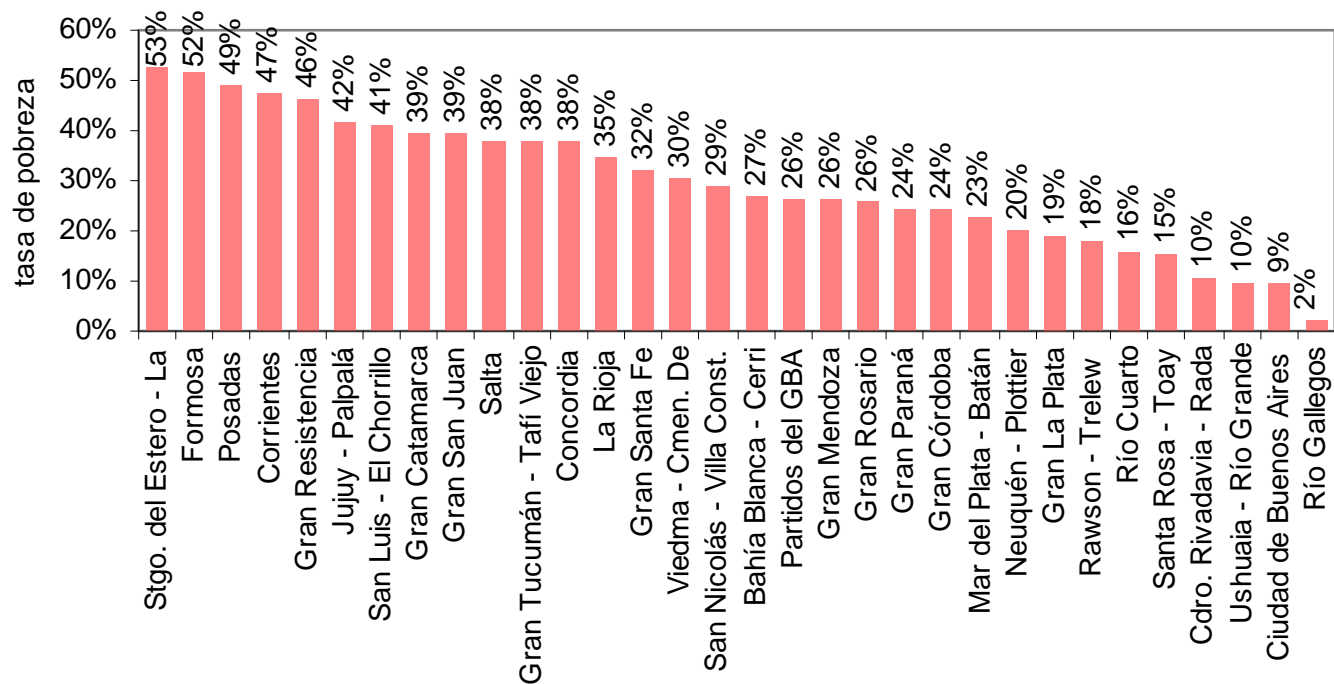
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC y Ferreres

Después de la 1era Guerra Mundial, cuesta llegar a Inversión del 25% del PIB.

Eventos de **inseguridad jurídica** llevaron a una **tasa de inversión baja** en Argentina en las últimas 3 décadas

# ¿Por qué una Argentina Solidaria?

## Tasa de Pobreza por aglomerado 2009



Fuente: Estimación propia en base a FIEL

# Lineamientos para una estrategia macro

# Para una Argentina Competitiva

- **Promoción a exportaciones:** mejoras genuinas de competitividad: agencia integrada de promoción de Inversión y Exportaciones (INEX)
  - Coordinación con agencias de promoción de exportaciones y de desarrollo productivo (innovación, capacitación, productividad, etc)
  - Evaluación de impacto de las políticas.
- **Presión Tributaria:** Bajar impuestos en forma gradual. Impuestos a cuenta. Incentivos para la formalización.
- **Retenciones:**
  - Eliminar para productos industriales y de economías regionales (las del 5%)
  - Reducción gradual para resto, pero mayores para productos primarios que para procesados (como sector aceitero), pero no para Gasto Corrientes, sino con asignación excluyente a
    - fondo anticíclico,
    - fondo infraestructura,
    - escalamiento en la cadena productiva de los productos primarios

# Para una Argentina Competitiva

- **Tipo de cambio:** competitivo pero sustentable (ahorro fiscal) para que funcione en el nuevo contexto internacional
- **Costos de transporte y logística:** claves para la competitividad
  - Políticas para reducir costos: infraestructura (puertos, vías navegables, rutas, tren), competencia entre operadores de transporte
  - **Mercosur:** potenciar en su doble rol:
    - Mercado ampliado
    - Herramienta de negociación con terceros mercados
    - Selección de mercados: BRICs, pero también sub – BRICs, mercados dinámicos con estructuras productivas complementarias a la de Argentina

## Sector Privado

- Exportaciones: entrenarse para vender en lugar de esperar que “nos vengán a comprar”

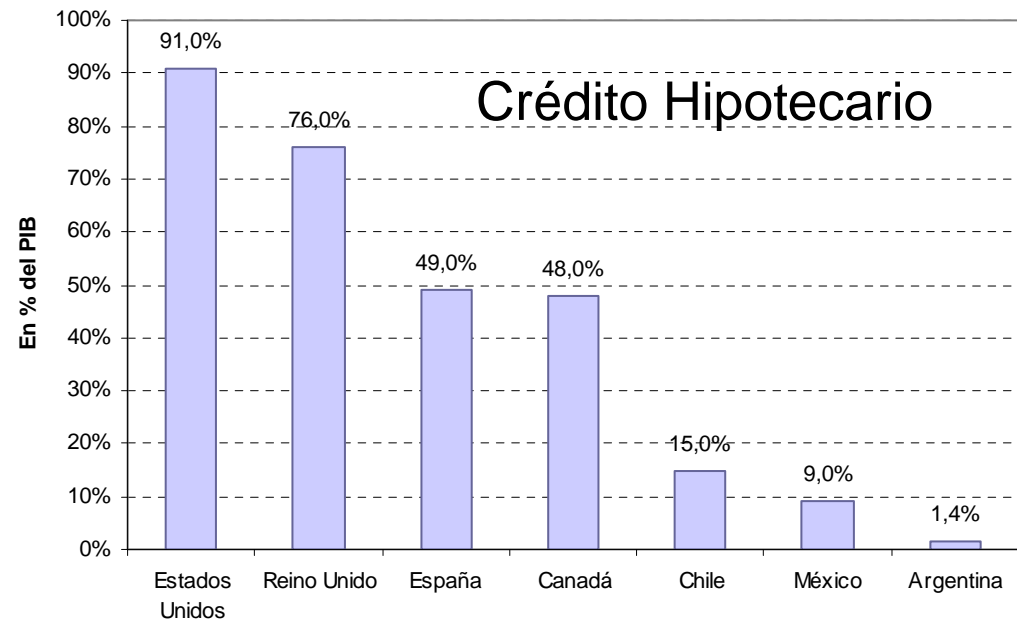
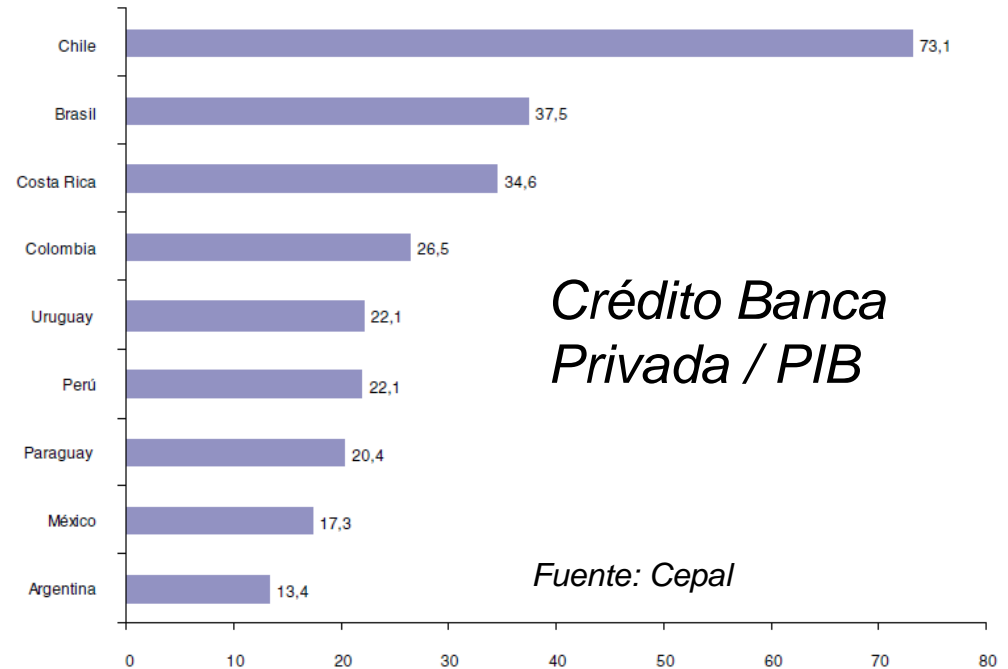
## Gobierno

- Superar la falsa contradicción entre mercado interno y mercado externo

# Para una Argentina Productiva

- **BICE – BNDES:** Sin repetir errores del pasado.
- **Créditos hipotecarios** ajustables por salarios a partir de fondos ANSES: “seguro” para asalariados y para futuros jubilados.

**Aclaración:** no hay sustitutos perfectos para una baja inflación, un reducido riesgo país y adecuadas reglas de juego

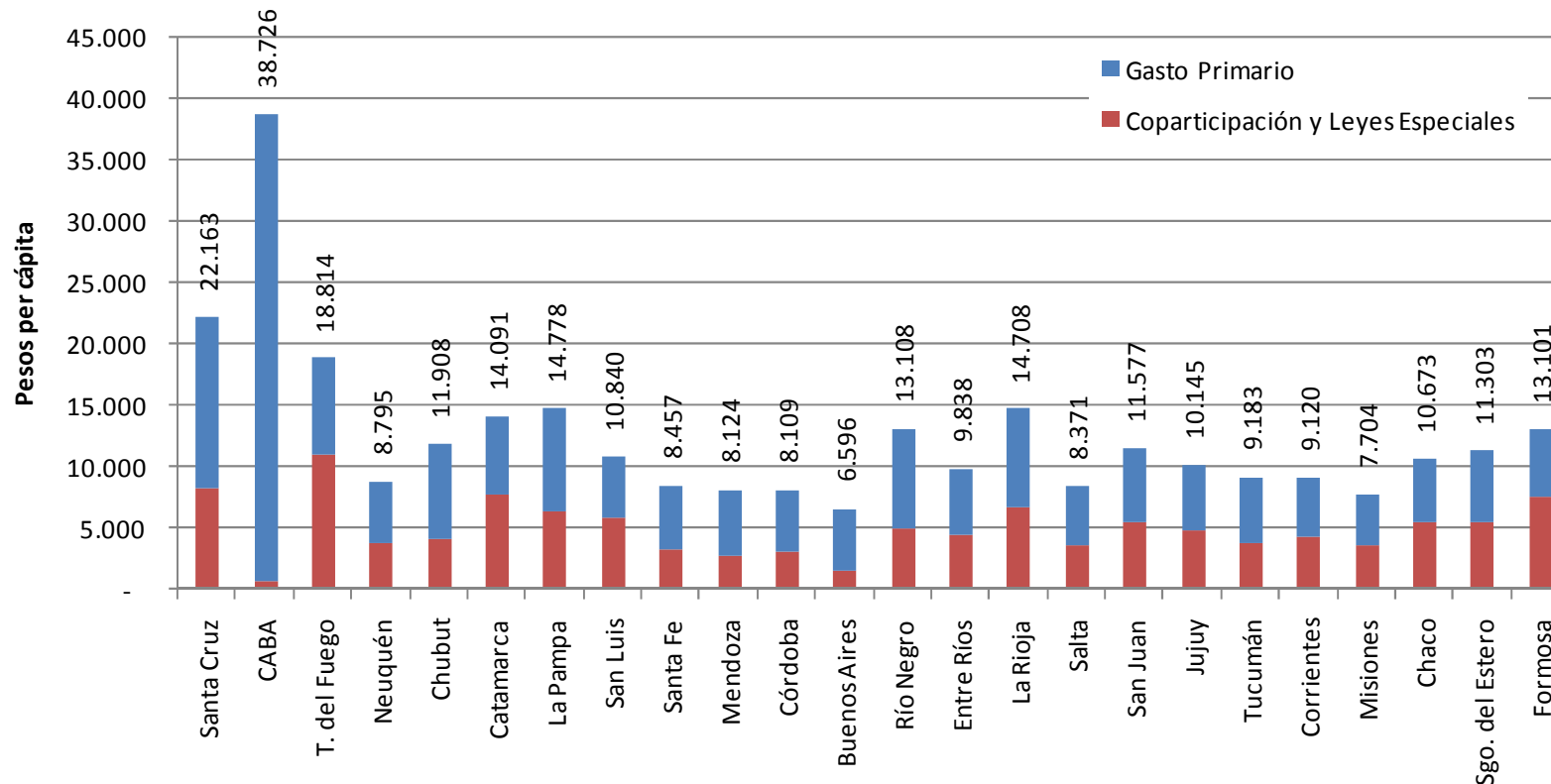


Fuente: Argentina en base a BCRA (2010), resto en base a Banamex (2006)



# Para una Argentina Federal

## Importancia relativa del Gasto Nacional Primario en provincias y la Coparticipación - Ordenadas según NBI

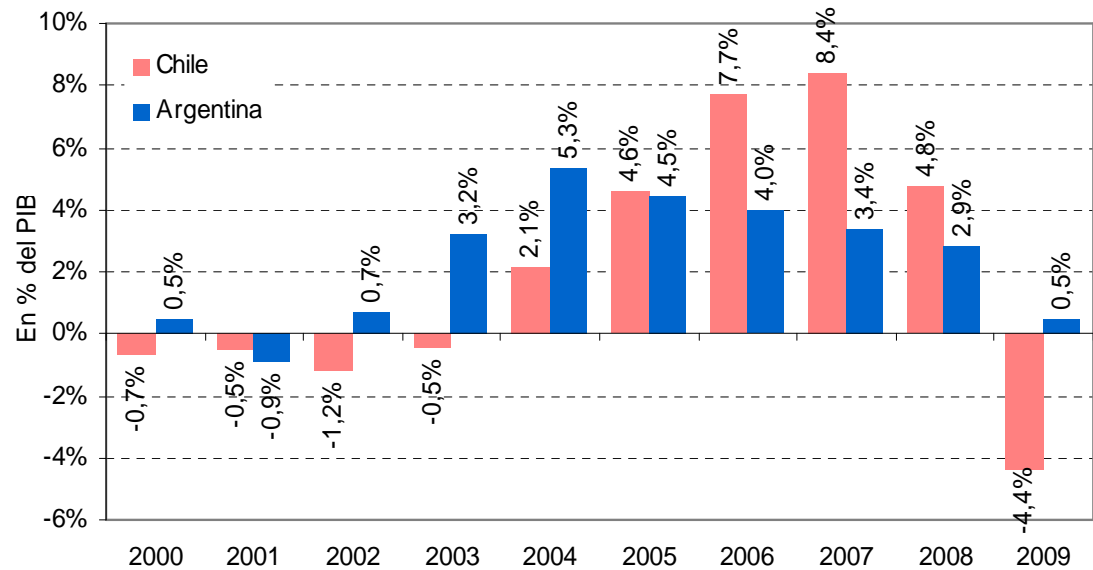


Además de que las **provincias recuperen participación en la renta federal**, se requiere un **reparto entre provincias más racional y menos discrecional**, y considerar otros elementos que influyen regionalmente, como la **distribución del gasto nacional entre provincias**.

Un país que carga con muchos eventos de inseguridad jurídica en su historia necesita, además de **principios republicanos básicos** (División de poderes, libertad de prensa etc.), generar un **conjunto de reformas y reglas** que le devuelvan paulatinamente **transparencia, credibilidad y estabilidad a la gestión pública:**

- **Fondo Anticíclico** (Chile);
- **Reglas Fiscales** (Brasil);
- **Meritocracia en Sector Público** (Nueva Zelanda);
- **Sistema de Evaluación de Inversiones en Sector Público** (Chile)

### Resultado Primario - Argentina y Chile



*Nota: Consolidado para Argentina no incluye municipios por falta de datos.  
El valor del resultado primario para el total de provincias argentinas es estimado para 2009.  
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a DIPRES y Mecon.*

### Fondo Anticíclico:

- Fondo de Ahorro para usar en recesiones
- Clave para **evitar oscilaciones en Tipo de Cambio Real**

# Para una Argentina Solidaria y Productiva

**Transferencias condicionadas** (al modelo de AUH, pero ampliando la condicionalidad para incluir rendimiento escolar)

**Gasto Público Social** (incrementar y/o efficientizar la participación de los gastos en salud y educación, fundamentales para la formación de capital humano)

**Universalidad** (asegurar un ingreso universal básico a niños, adultos mayores y excluidos, al margen del sistema de previsión social)

**Escolaridad extendida** (ampliar la duración de la jornada escuelas públicas – aumenta calidad de la enseñanza e inclusión social- siguiendo modelo chileno y experiencias en Mendoza y Córdoba)

**Educación media** (mejorar calidad – docentes-, énfasis en Matemáticas, becas para garantizar inclusión, permanencia y graduación)

**Educación técnica** (volver al modelo argentino del siglo XX y generar también alternativas vocacionales )

**Educación superior** (dirigir la elección de carrera universitaria, por ejemplo con becas –"más ingenieros")

**Plan de capacitación masivo y descentralizado** (involucrar a gobiernos locales y empresas, generar incentivos para la descentralización, responder a necesidades efectivas del sector empresarial)

*Timing* de las políticas y la  
necesidad de acuerdos básicos

**España:** Pacto de la Moncloa (1977). Objetivos: Inflación, Desequilibrio Externo, Competitividad, etc.

**Irlanda:** Programa de Recuperación Nacional (PRN), acuerdo por tres años entre el gobierno, las empresas y las agrupaciones gremiales. Objetivos: Impuestos, Competitividad, etc.

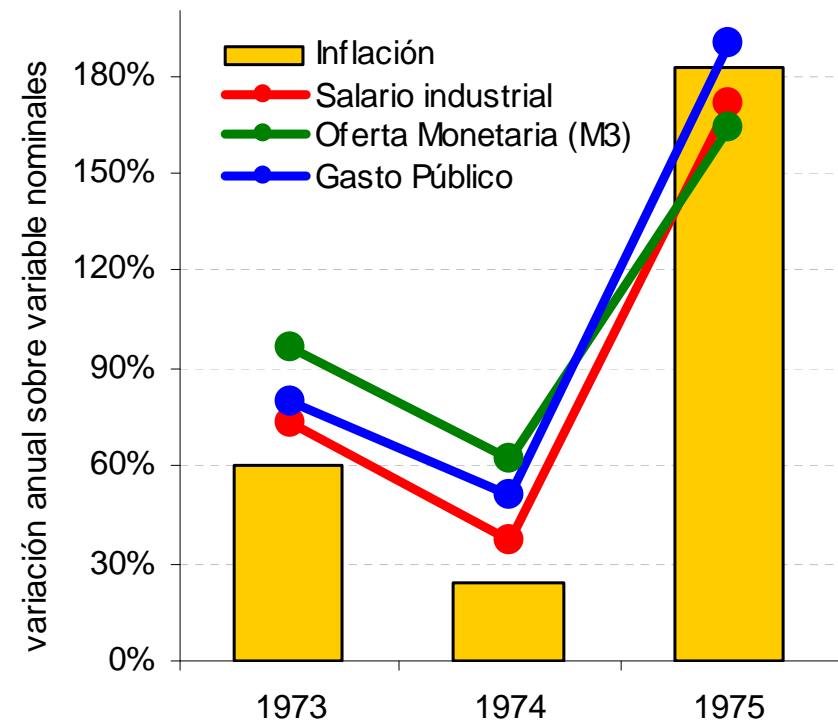
## Pacto Argentina 1973

Política macro no era consistente con objetivos de variación en precios y salarios

Var. % anual

### Macroacuerdos España: 1977 - 1986

Año	Pacto Social	Bandas Salariales	Subas Salariales	Inflación
1977	-	-	25%	24,5%
1978	Pactos de Moncloa	20-22%	20,5%	19,8%
1979	ABI	-	14,1%	15,7%
1980-81	AMI	13-16% 11-15%	15,3% 13,2%	15,6% 14,6%
1982	ANE	9-11%	12%	14,4%
1983	AI	9,5-12,5%	12,3%	12,2%
1985-86	AES	5,5-7,5%	7,4% 8,1%	8,8% 8,8%



# ¿Shock o Gradual? ¿Acuerdos?

## Shock

## Gradual

### Con Acuerdos

- Modelo Exportador (Competitividad, “marca país”)
- Fondo Anticíclico
- Reglas Fiscales
  - INDEC

- Reducción Inflación
  - Reducción de Presión Tributaria
  - Meritocracia SP
  - Evaluación de Inversiones

### Sin Acuerdos

- Infraestructura para desconcentrar e inserción externa
- Capacitación masiva
  - Federalismo más racional, sin tanta discrecionalidad.

- Infraestructura
- Financiamiento producción e inmuebles
- Educación para el trabajo
  - Doble jornada escolar



# **Una Argentina Competitiva, Productiva y Federal**

## **Visión Macroeconómica e Institucional**

### **Marcelo Capello**

Vicepresidente – Economista Jefe - IERAL Córdoba

Posadas, 11 de Noviembre de 2010