

Por qué estamos como estamos?

Jorge Remes Lenicov

HCD

25 - 4 -19

Resultados en 35 años: crecimiento

- Argentina creció solo 2,2 % (1,2 % per cápita)
- Muy volátil: 21 de crecimiento y 14 de caída
- Solo 2 ciclos verdaderamente expansivos: 1991-98 y 2002-11 (crisis externa entre medio)
- Menos que AL (excl. Ven.) y resto del mundo
- Acumulado Argentina: 43 % y Chile 250 %
- En 2019 terminará una nueva década sin crecer, al igual que la década del 80

Resultados en 35 años: inflación

Tuvimos la inflación acumulada mas alta del mundo: 10.000.000.000 %.

Promedio anual: 70 %

Hiperinflación (1989-91) y deflación (2001)

Quitamos 7 ceros: un ingreso actual de \$ 30.000 serían \$ 300.000.000.000 si no se hubieran sacado los ceros

Resultados: pobreza y empleo

- El 1983 la pobreza era de 16 % y ahora del doble: 32 %. En AL se redujo...
- Trabaja 40 % y en blanco solo 28 %. El empleo debería superar el 50 % del total. Se crea poco empleo productivo
- Jubilaciones y pensiones: 20 % de la población
- Informalidad laboral: pasó de 22 a 32 %
- Desocupación: osciló entre 7 y 20 %. Si no fuera por el aumento en el Estado sería de 17%.

Por qué?

- Se puede explicar el origen económico del problema (causalidad): por cambiaria zigzagueante, déficit fiscal, poco ahorro e inversión, Estado que no cumple con su función, alta presión tributaria, baja productividad, competitividad y calidad de la mano de obra, reglas de juego que cambian siempre...
- Pero no es fácil (sería para otro debate) el por qué se asumieron estrategias (equivocadas) que dificultaron crecer y reducir la pobreza
- Por qué otros países (casi todos) crecen, tienen estabilidad de precios y bajan la pobreza?

Corto y largo plazo

El corto plazo es la macro. Para ser sustentable necesita tener equilibrados los agregados (fiscal, moneda, externo, trabajo) y los precios relativos (dólar, tarifas, salarios, t. de interés)

El largo plazo es el desarrollo. Está relacionado con el aumento de la competitividad y la productividad. Para ello son necesarios cambios estructurales

Déficit fiscal y deuda

- Solo entre 2003 y 2008 hubo leve superávit. En los restantes 30 años el déficit fue en promedio del 3,5 %, con picos superiores a 7 %
- Ello aumenta la deuda y cuando es impagable se renegocia o default directo
- Hubo dos renegociaciones (1984 y 1993) y un default (2001) que se resolvió recién en 2014
- En 2019 la deuda será de 90 % del PIB y si no hay equilibrio fiscal, seguirá aumentando...

Pol cambiaria zigzagueante

- La política cambiaria es crucial!!! Es el precio de la economía mas relevante
- Períodos de atraso y adelanto. Control y liberalización de cambios, tipo de cambio fijo y variable. Ancla antiinflacionaria.
- Cuando se retrasa: devaluación e inflación
- Alta variabilidad: los años 80
- Atraso: décadas de 1990 y del 2010
- Adelanto: década de 2000

Estado sobredimensionado

- Entre 1984 y 2003 fue del 30 % del PIB. Entre 2004 y 2018 llegó a 45 %. Subió 15 puntos!
- Según el BID el Estado argentino es el mas ineficiente de AL: cuesta 7,2 % PIB
- No mejoró la educación, seguridad, justicia, infraestructura, etc. Es menos eficaz. Muchos deben recurrir a servicios privados (crecieron)
- Empleo: 2 Millones (2003) a 3,7 M (2018).
- Por qué con tanto gasto aumenta la pobreza?

Muy alta presión tributaria

- Entre 1984 y 2003 fue del 25 % del PIB. Entre 2004 y 2018 subió a 37 %: 12 puntos!
- Para nuestro nivel de desarrollo es altísima
- Hay sectores que pagan 50 %
- Esquema regresivo: los pobres son los que mas pagan en términos relativos
- Cómo se gana competitividad con este nivel tributario? Como se mejora el ingreso real?

Ahorro e inversión reducidos

- Entre 1983 y 2017 hubo escasa acumulación de capital y muy débil evolución de la productividad
- Por qué? La inversión fue muy baja. Fue de 17% cuando debería ser 25 %. En AL es mayor
- Por qué se invierte poco?
- Como se financia? Ahorro privado (+), ahorro público (-) o IED (=). Es muy bajo
- Exiguo mercado financiero y de capitales

Capital humano escaso

- Es fundamental para crecer y exportar con mas valor agregado
- El Estado aumentó la inversión en educación, pero perdió calidad (PISA)
- Pocos universitarios y menos graduados en ingeniería y tecnología
- Es muy baja la inversión en Ciencia y Tecnología

Baja inserción internacional

- Se exporta poco y concentrado en el sector agropecuario (66%). Nivel igual a 2007
- El PIB argentino es 0,65 % del PIB mundial, pero las expo son el 0,3 % del comercio.
- Argentina es considerada uno de los países mas cerrados del mundo
- Todos aumentan exportaciones y firman TLC. La apertura es necesaria, pero primero hay que discutir que se quiere y como negociarla...

Productividad y competitividad

- Sin ambos no hay crecimiento ni mejora salarial ni aumento de exportaciones con mayor valor agregado
- La productividad total (concepto micro) prácticamente no creció en los últimos 20 años
- La productividad laboral creció muy poco. Antes había mucha diferencia con AL, ahora no
- En competitividad (concepto macro) Argentina ocupa el puesto 81^o

Largo plazo: problema estructurales

- Nuevamente: por que otros crecen y nosotros no?
- La macro no puede dar mas. Ya tiene sus propios problemas. Condición necesaria pero no suficiente
- Se requieren cambios estructurales, caso contrario, por qué se va a crecer?
- Lo primero que deberíamos hacer es discutir cuáles son los problemas. Es importante el sinceramiento, mas allá que pueda ser desagradable
- Solo se habla de grandes objetivos pero no de cómo alcanzarlos y de los instrumentos.
- Qué hicieron los países parecidos que fueron exitosos?

Objetivos de la estrategia de desarrollo

- Aumentar competitividad y productividad para crear empleo, mejorar salario y reducir pobreza
- Aumentar acumulación factores de producción: tecnología, capital, mano de obra calificada.
- Transformación del Estado para poder atender todos los temas sociales, distribuir ingresos y promover la producción
- **Resultado:** mejorar nivel de vida (sustentable)

Cuestiones a tener en cuenta

- Las reformas son graduales, llevan su tiempo y siempre tienen costos
- Las dirigencias de muchos sectores específicos no quieren ningún cambio, porque ellos están bien así. Han conseguido construir su propio “nicho”. Solo la política los puede “ubicar”... La Justicia es el paradigma!!!
- La **política** es la que decide los cambios pero debe concientizar a la población y armonizar intereses contrapuestos
- No se puede hacer política económica sin Política! Pero la economía tiene sus reglas que no se pueden violar

Consensos para el desarrollo

- Por la complejidad de la solución, es fundamental acordar los grandes lineamientos para dar estabilidad a las reglas de juego y a las instituciones, evitar los cíclicos cambios de las políticas y reducir conflictividad
- Es fundamental discutir los instrumentos !!!
- Cuánto esfuerzo se está dispuesto a hacer?
- Palabras clave: equilibrio macro, productividad, competitividad, transformación del Estado
- Todo esto es difícil por eso que es crucial poder discutir los problemas, cómo resolverlos y comprometerse a mantener los lineamientos todo el tiempo necesario