

Informe de Coyuntura N° 7

El nuevo patrón de crecimiento. Argentina 2002-2010

CIFRA - Centro de Investigación y Formación de la República Argentina

Coordinador: Eduardo Basualdo

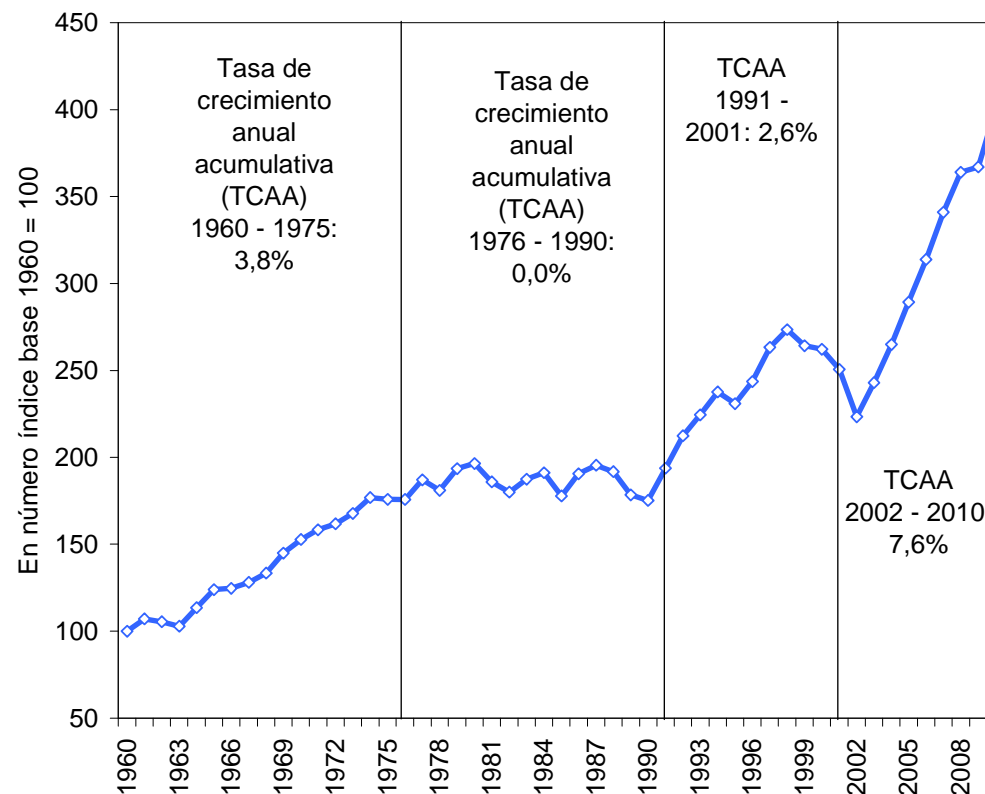
Equipo de investigación: Nicolás Arceo, Mariana González y Nuria Mendizábal

Mayo 2011

TASAS DE CRECIMIENTO EXTRAORDINARIAMENTE ELEVADAS EN TÉRMINOS HISTÓRICOS

- La economía argentina exhibió en el período comprendido entre los años 2002 y 2010 una de las tasas de crecimiento más elevadas de su historia reciente, al expandirse a una tasa anual acumulativa del 7,6%.
- De acuerdo a los datos del INDEC, en el 2010 la economía Argentina generaba un 59,9% más de valor agregado que en el 2001 y un 106,8% más que en 1991.
- En términos per cápita, el crecimiento también fue muy considerable. El valor agregado por habitante (a valores constantes) creció un 46,0% entre los años 1993 y 2010. Dicho crecimiento se concentró en la posconvertibilidad, entre los años 2001 y 2010 el PIB per cápita se expandió en un 44,7%.
- A pesar del mantenimiento de un tipo de cambio competitivo durante la posconvertibilidad, el PIB en dólares per cápita fue en el 2010 un 23,9% más elevado que el existente en el año 2001.

Tasa de crecimiento anual del Producto Interno Bruto (a precios constantes), 1960 - 2010. (en número índice base 1960 = 100)

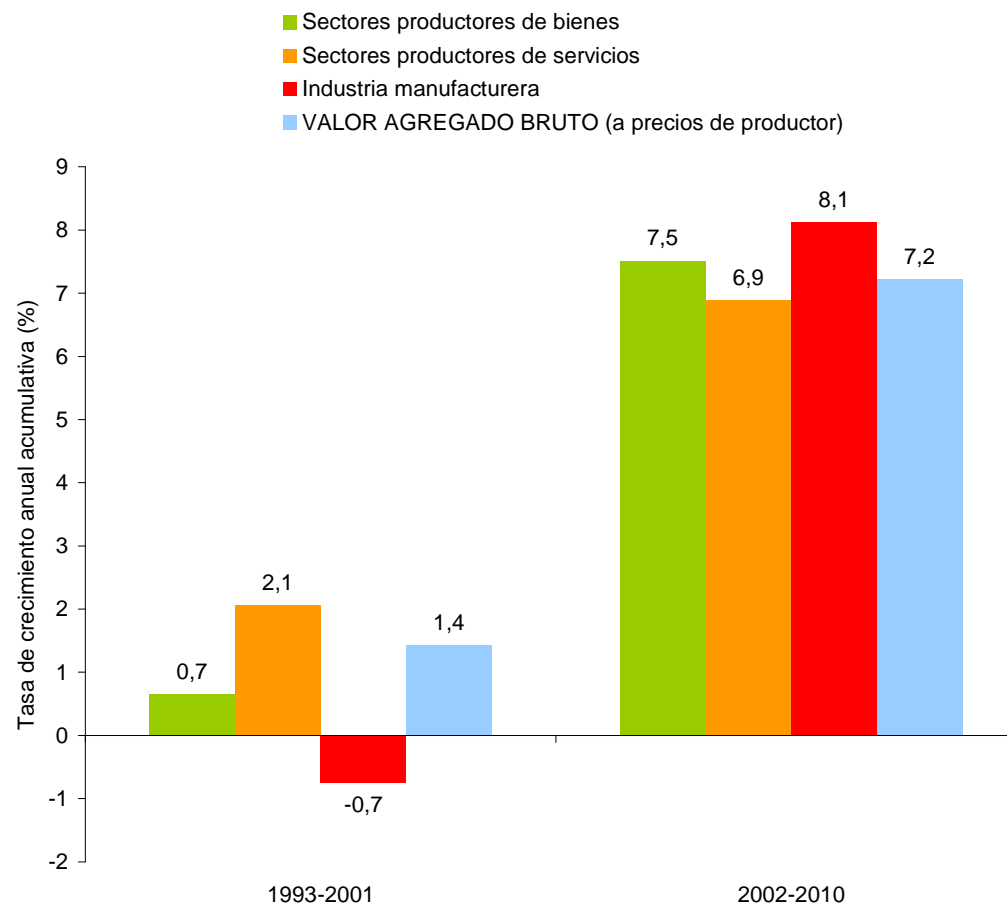


Nota: TCAA (Tasa de Crecimiento Anual Acumulativa)
 Fuente: Elaboración propia en base a Ferreres (2005) y Ministerio de Economía.

MODIFICACIÓN DE LOS SECTORES QUE TRACCIONARON EL CRECIMIENTO ECONÓMICO

- El nuevo patrón de crecimiento instaurado en nuestro país tras el colapso del régimen de convertibilidad no se caracterizó sólo por las elevadas tasas de crecimiento, sino también por un crecimiento diferencial a nivel sectorial con respecto a lo acontecido durante el régimen de convertibilidad.
- Los sectores productores de bienes, y en particular la industria manufacturera, lideraron el crecimiento de la economía argentina.
- Mientras que durante la vigencia del régimen de convertibilidad la industria manufacturera se contrajo al 0,7% anual acumulativo, en el período posterior dicho sector se expandió a una tasa anual acumulativa del 8,1%.
- De esta forma, se quebró la tendencia presente desde mediados de los años setenta al desmantelamiento y reprimarización de la estructura productiva.

Tasa de crecimiento anual acumulativa por sector de actividad (a precios constantes), 1993 - 2010. (en porcentajes)

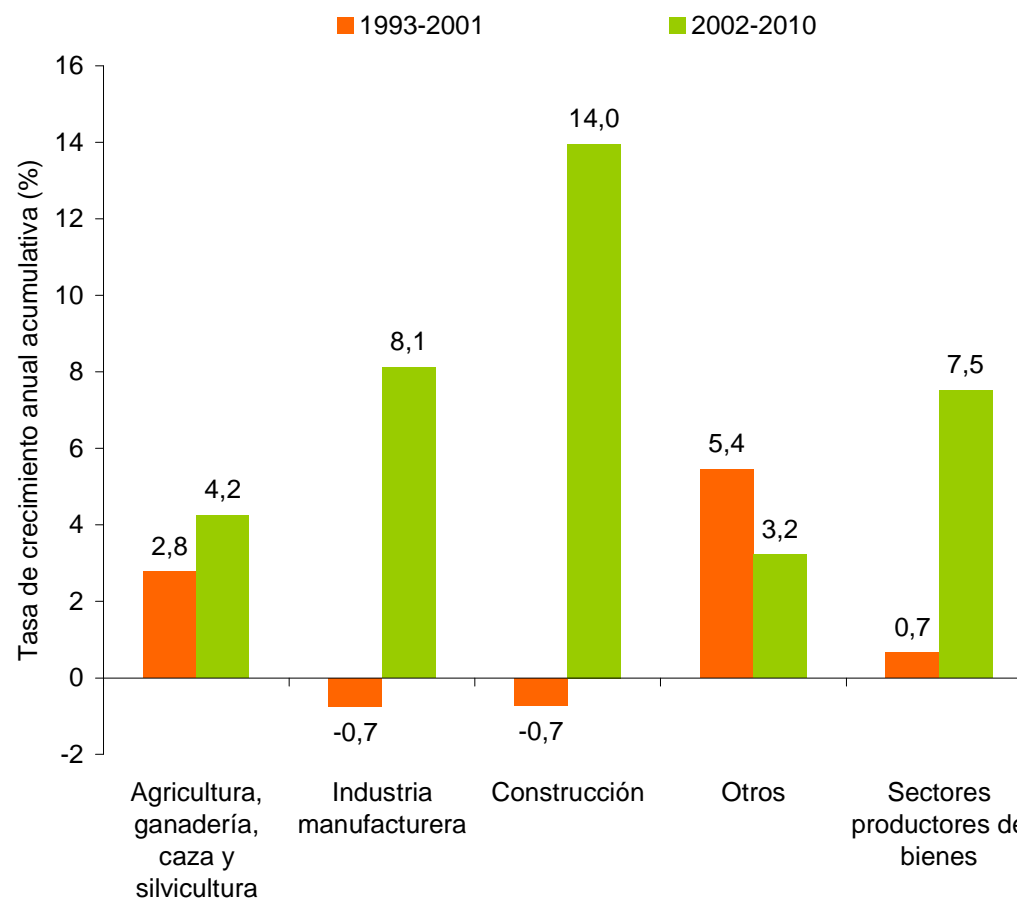


Fuente: Elaboración propia en base a información del Ministerio de Economía.

ELEVADAS TASAS DE CRECIMIENTO EN EL CONJUNTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES

- En el marco del nuevo patrón de crecimiento la mayoría de los sectores que componen la producción de bienes presentaron tasas de crecimiento sensiblemente más elevadas que las alcanzadas a lo largo del régimen de convertibilidad.
- La industria manufacturera y la construcción que habían registrado una notoria contracción a lo largo del régimen de convertibilidad lideraron la expansión económica desde el 2002.
- Si bien la producción agropecuaria se expandió a tasas que duplicaron la verificadas a lo largo del régimen de convertibilidad, presentó un desempeño inferior al verificado en los sectores anteriormente mencionados.

Tasa de crecimiento anual acumulativa de los distintos sectores de actividad que componen la producción de bienes (a precios constantes), 1993 - 2010.
(en porcentajes)



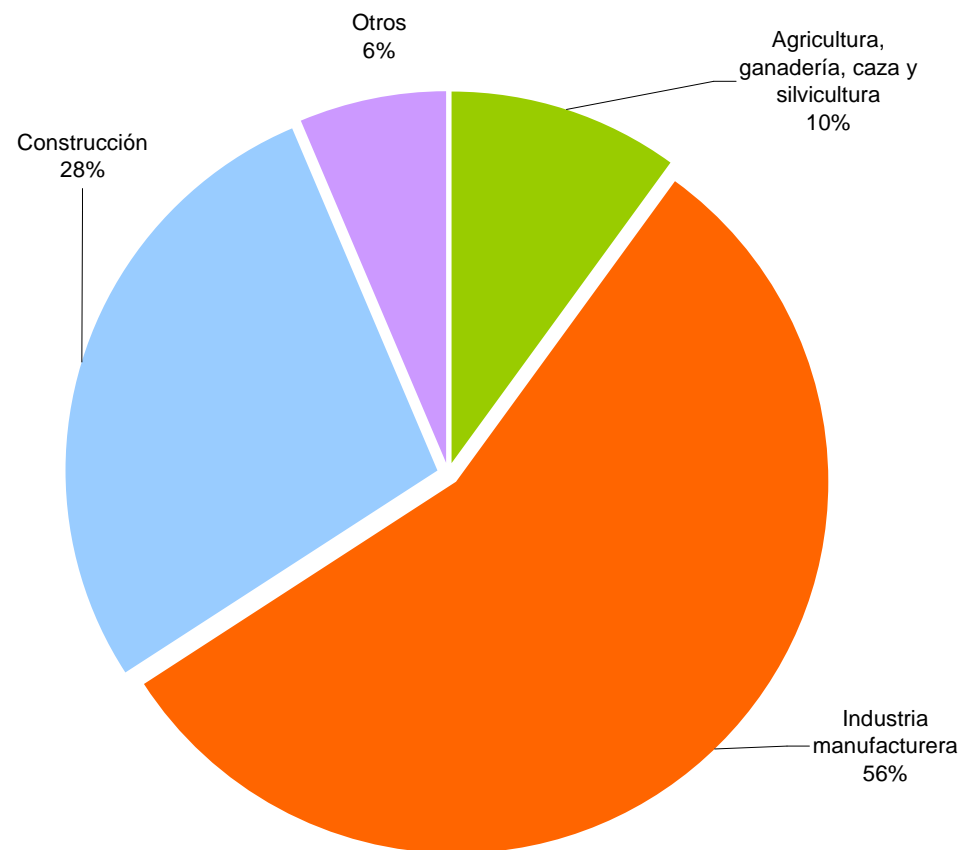
Nota: Otros comprende las siguientes actividades: explotación de minas y canteras; pesca; y Suministro de electricidad, gas y agua.

Fuente: Elaboración propia en base a información del Ministerio de Economía.

LA RECUPERACIÓN INDUSTRIAL COMO EJE DEL PROCESO DE CRECIMIENTO

- El crecimiento de la producción manufacturera fue un elemento central en la recuperación de la producción local.
- El sector industrial explica el 56% del crecimiento experimentado por los sectores productores de bienes en el período comprendido entre los años 2002 y 2010.
- Si bien la construcción fue el sector más dinámico entre los sectores productores de bienes, dado su peso en la producción sectorial, su contribución al crecimiento fue inferior al 30%.
- La producción agropecuaria también creció a tasas destacables (4,2% anual acumulativo), pero su contribución al crecimiento del conjunto de los sectores productores de bienes fue sensiblemente más reducida, dando cuenta de sólo un 10% de dicho crecimiento.

Contribución de las distintas actividades a la expansión de los sectores productores de bienes (a precios constantes), 2002 - 2010. (en porcentajes)



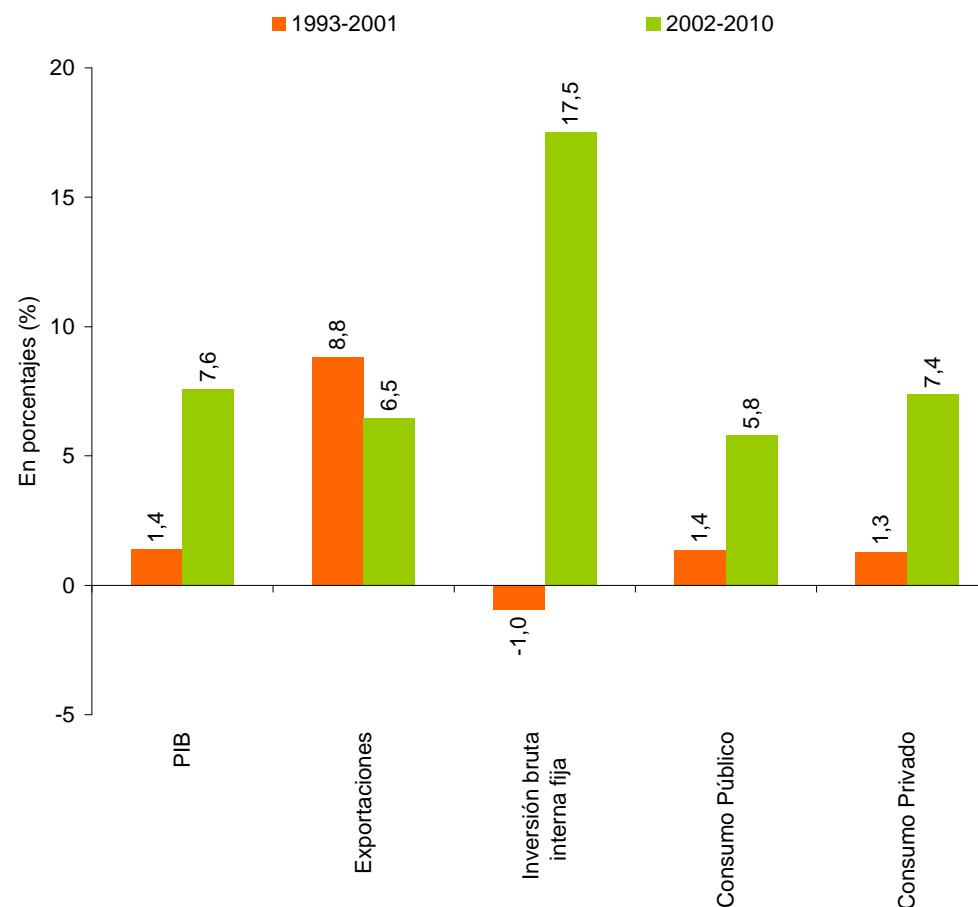
Nota: Otros comprende las siguientes actividades: explotación de minas y canteras; pesca; y Suministro de electricidad, gas y agua.

Fuente: Elaboración propia en base a información del Ministerio de Economía.

MODIFICACIÓN EN LOS COMPONENTES QUE TRACCIONARON LA DEMANDA AGREGADA

- Las tasas de crecimiento anual acumulativas de los distintos componentes de la demanda agregada dan cuenta también de la modificación del patrón de crecimiento tras el colapso del régimen de convertibilidad.
- A lo largo del régimen de convertibilidad fueron las exportaciones las que evidenciaron un mayor dinamismo. En cambio, en la posconvertibilidad fue la inversión uno de los determinantes centrales del crecimiento.
- El consumo privado y las ventas externas si bien registraron un crecimiento significativo durante la posconvertibilidad lo hicieron por debajo de las tasas de expansión del conjunto de la economía argentina.
- Se debe señalar, que el consumo público en relación al producto creció proporcionalmente mucho menos a lo largo de la posconvertibilidad, que lo acontecido en el período comprendido entre los años 1993 y 2001 cuando exhibió una tasa de crecimiento similar a la del producto.

Tasa de crecimiento anual acumulativa de los distintos componentes de la demanda agregada, 1993-2010. (en porcentajes)

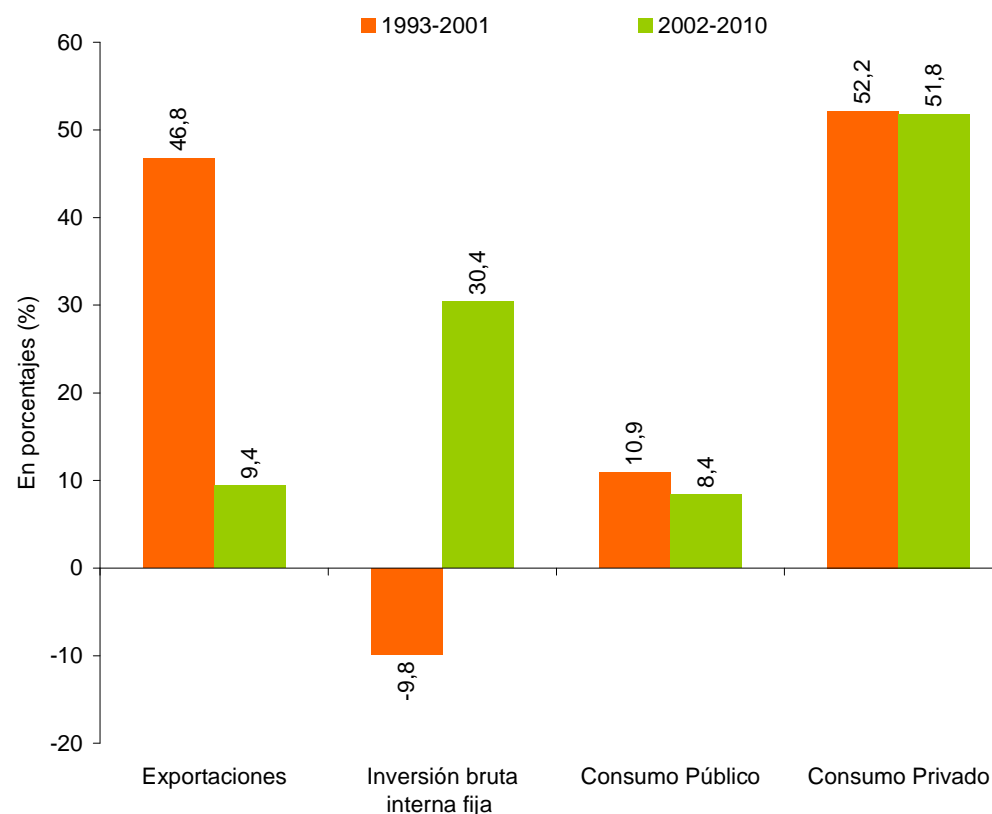


Fuente: Elaboración propia en base a información del Ministerio de Economía.

EL DENOMINADO “VIENTO DE COLA” NO EXPLICA POR SÍ SÓLO EL EXTRAORDINARIO CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

- Mientras que en el período 1993-2001 el 46,8% del incremento de la demanda agregada se explica por el aumento de las ventas externas, dicha incidencia se redujo al 9,4% en la posconvertibilidad.
- La demanda agregada tampoco fue traccionada por el consumo público que tuvo una incidencia menor a la registrada en la década del noventa.
- En cambio, en el marco del nuevo patrón de crecimiento, la inversión dio cuenta del 30,4% del incremento de la demanda, cuando su incidencia había sido negativa durante el régimen de convertibilidad.

Contribución de los distintos componentes al crecimiento de la demanda agregada, 1993-2010. (en porcentajes)



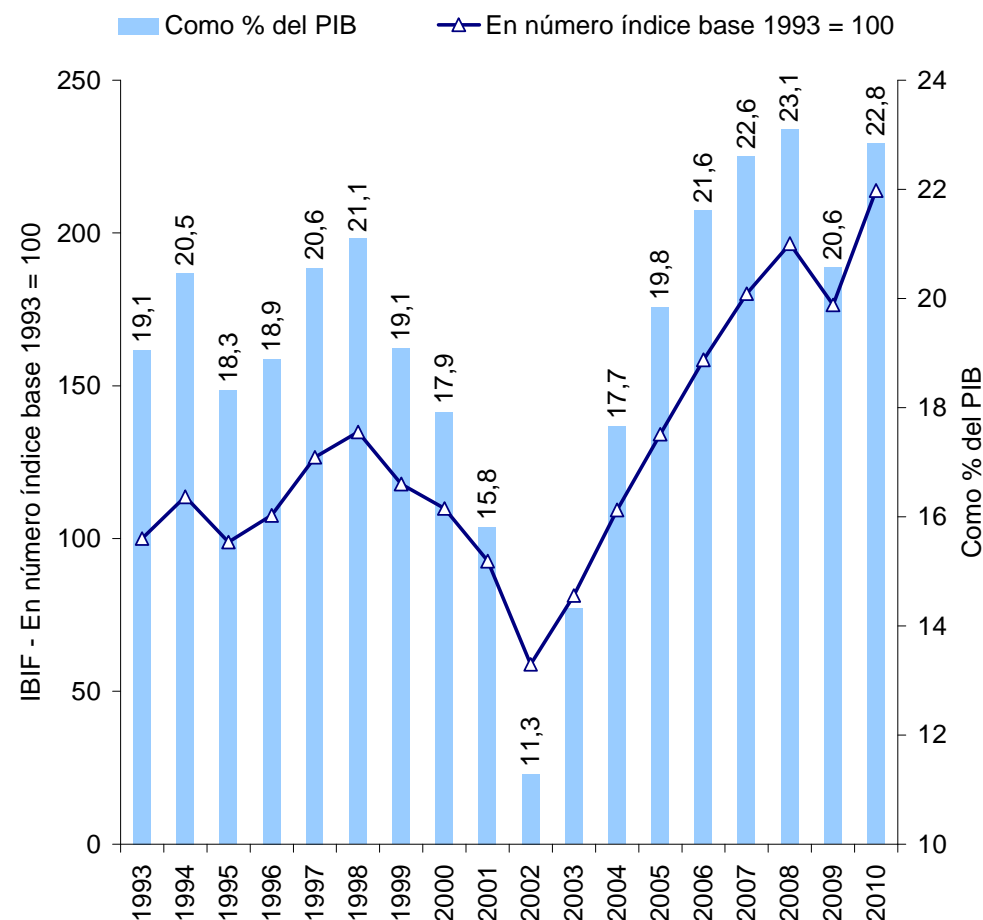
Fuente: Elaboración propia en base a información del Ministerio de Economía.

FUERTE EXPANSIÓN DE LA INVERSIÓN

- La inversión bruta interna fija (IBIF) se expandió, a precios constantes, a una tasa anual acumulativa del 17,5% entre los años 2002 y 2010.
- En el año 2010, la inversión representó el 22,8% del PIB, cuando había llegado a representar sólo el 11,3% del producto en el marco de la crisis final del régimen de convertibilidad.
- A precios constantes, la IBIF en el año 2010 fue un 92,2% más elevada que la registrada en el promedio del período comprendido entre los años 1993 y 2001.
- Este proceso sostenido de inversión permitió expandir sostenidamente la capacidad instalada y, de esta forma, poder mantener elevadas tasas de crecimiento.

Evolución de la inversión interna bruta fija (IBIF) a precios constantes y como porcentaje del PIB, 1993-2010.

(en número índice base 1993 = 100 y porcentajes)



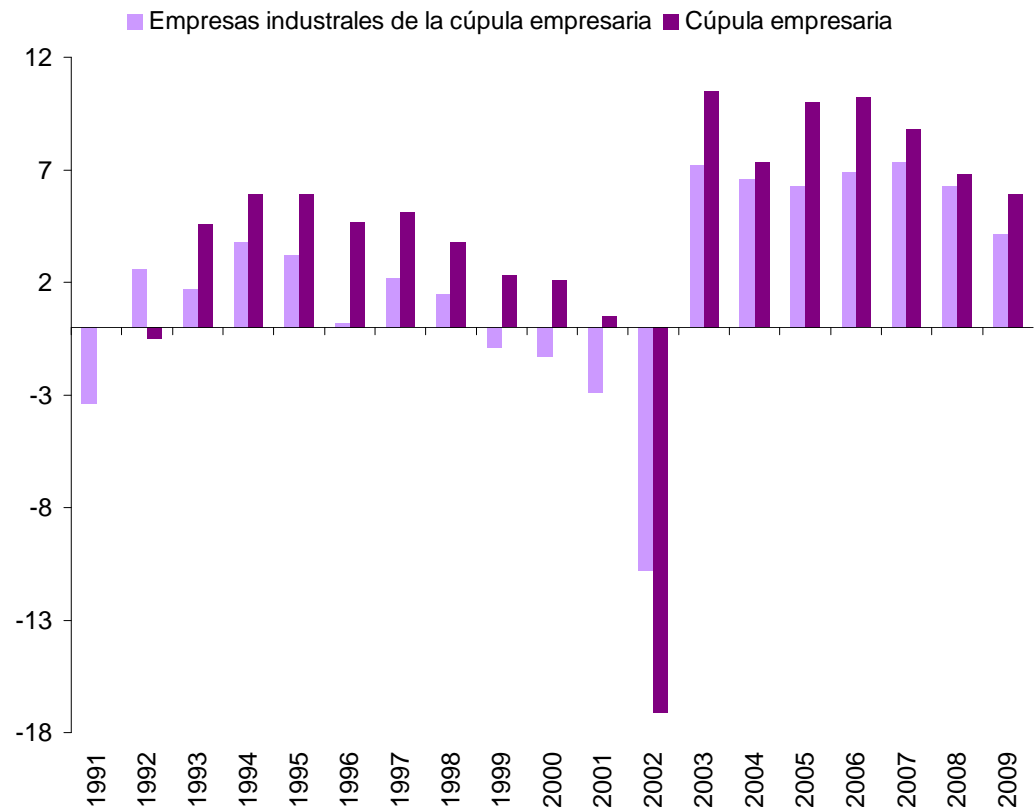
Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

EL AUMENTO DE LA INVERSIÓN ESTUVO ESTRECHAMENTE ASOCIADO A LA SENSIBLE ELEVACIÓN EN LA TASA DE RENTABILIDAD EMPRESARIA.

ESTE ÚLTIMO PROCESO IMPLICÓ, A SU VEZ, UN TECHO A LA MEJORA DE LA ESTRUCTURA DISTRIBUTIVA



Tasa de rentabilidad (utilidades / ventas) de las 200 empresas de mayor facturación, 1991-2009. En porcentajes.



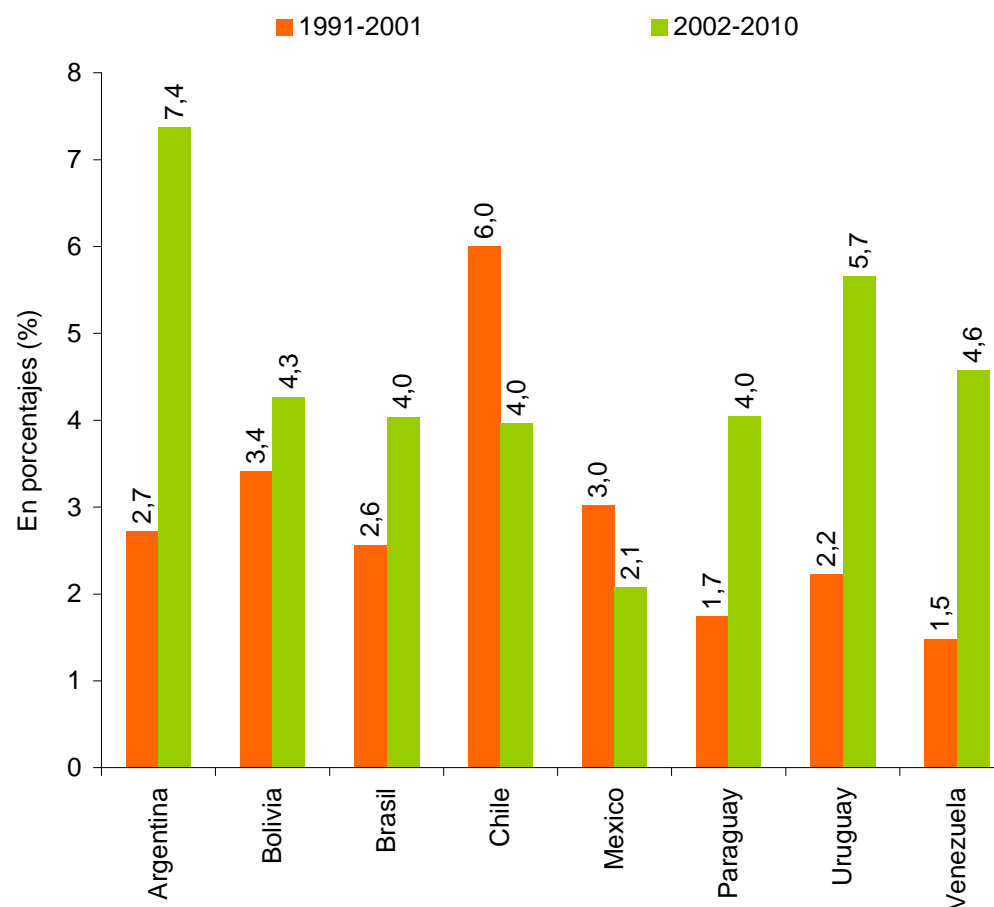
Nota: la información del año 2009 se estimó en base a la información de rentabilidad de las empresas cotizantes en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires suministrada por Economática.

Fuente: Área de Economía y Tecnología de la FLACSO en base a información de balances y de las revistas Prensa Económica y Mercado.

ARGENTINA LIDERÓ EL CRECIMIENTO LATINOAMERICANO

- Si bien el favorable contexto internacional permitió mayores tasas de crecimiento en el conjunto de las economías de la región a partir del 2002, nuestro país presentó tasas de expansión sensiblemente más elevadas.
- Efectivamente, el nuevo patrón de crecimiento permitió un crecimiento de la economía argentina superior al registrado en las principales economías latinoamericanas.
- Este proceso contrasta con el pobre desempeño que había exhibido la economía argentina durante la vigencia del régimen de convertibilidad.
- Se debe destacar que las políticas adoptadas permitieron una tasa de crecimiento que prácticamente duplicó las alcanzadas por Brasil y Chile en el período comprendido entre los años 2002 y 2010.

Tasa de crecimiento anual acumulativa del Producto Interno Bruto (a precios constantes) en países seleccionados, 1991-2010. (en porcentajes)

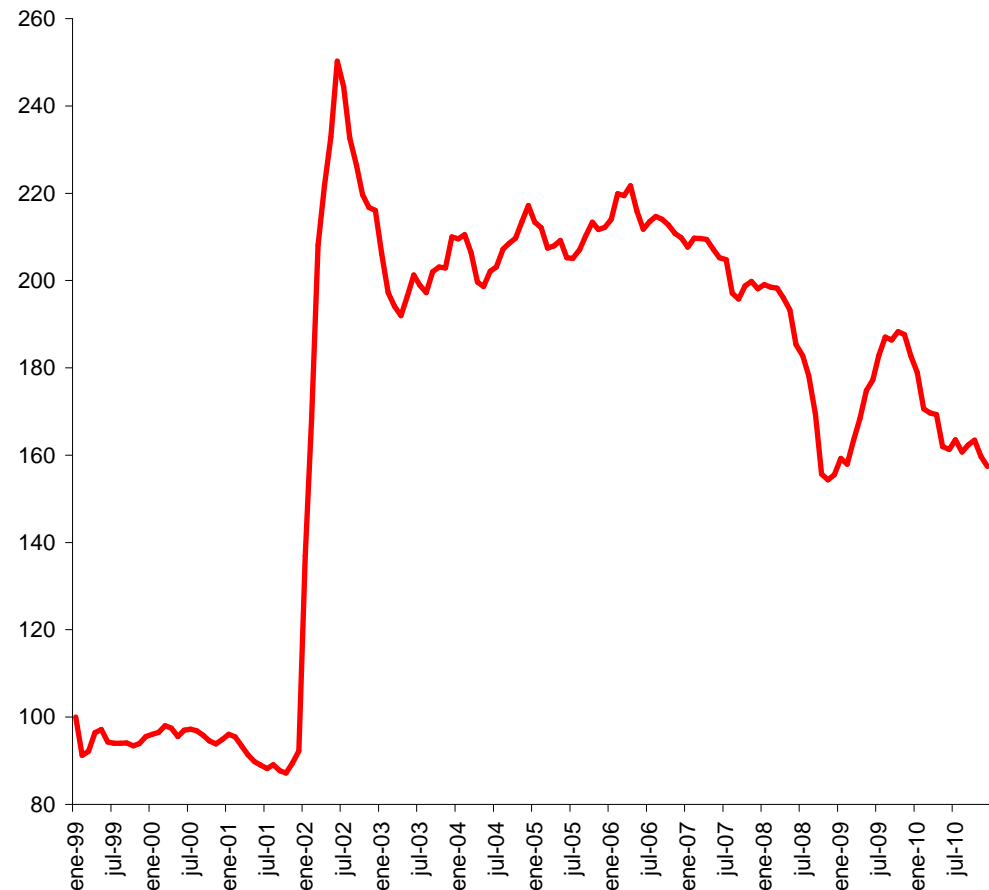


Fuente: elaboración propia en base a información del FMI.

MANTENIMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO REAL COMPETITIVO COMO NÚCLEO CENTRAL DE LA ESTRATEGIA ECONÓMICA.

SIN EMBARGO, DESDE EL AÑO 2007 SE VERIFICÓ UNA APRECIACIÓN TENDENCIAL DEL TIPO DE CAMBIO REAL, PRODUCTO DE LA ACELERACIÓN EN EL RITMO DE VARIACIÓN DE LOS PRECIOS.

Evolución del tipo de cambio real multilateral, 1999-2010
(en número índice base Enero 1999 = 100)

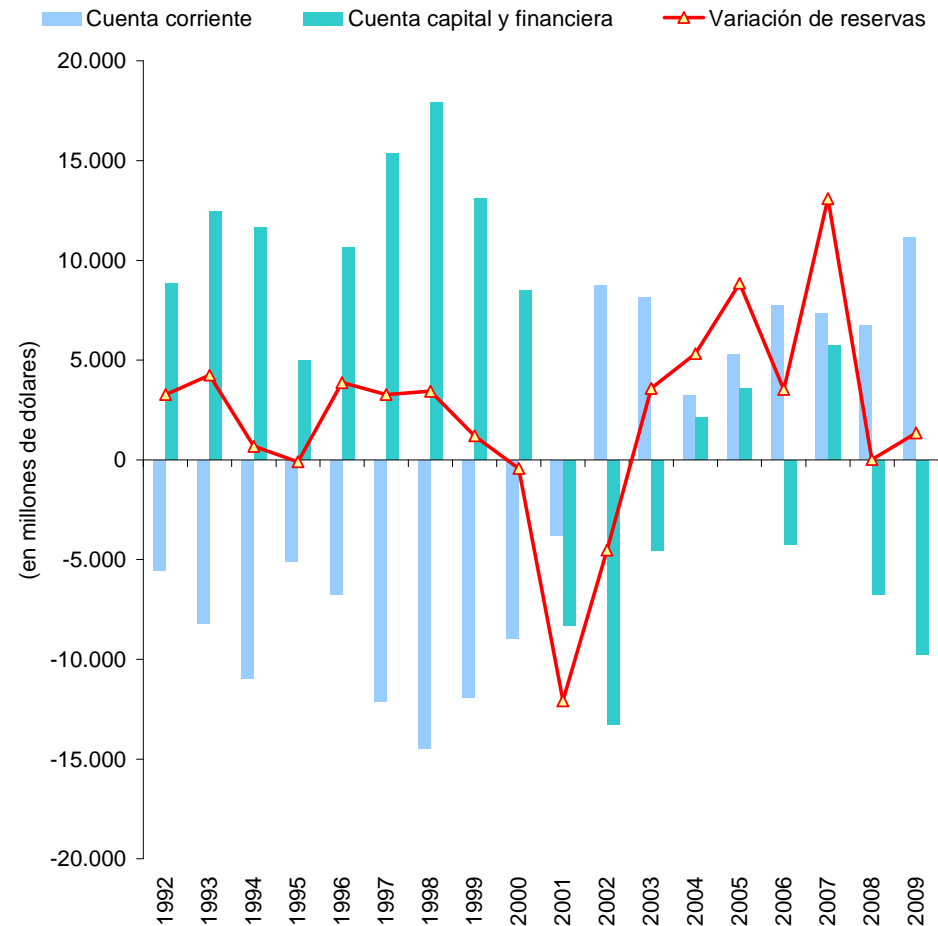


Nota: a partir del 2007 se consideró el IPC - 7 Provincias (CENDA).
Fuente: Elaboración propia sobre la base de CEI, EUROSTAT, Bancos Centrales, INDEC y CENDA.

REVERSIÓN DEL DÉFICIT ESTRUCTURAL DE LA CUENTA CORRIENTE

- La cuenta corriente pasó de un saldo estructuralmente deficitario a lo largo del régimen de convertibilidad a un notorio superávit tras el colapso de dicho régimen.
- En efecto, entre los años 1992 y 2001 la cuenta corriente registró un saldo promedio deficitario de US\$ 8.783 millones. En tanto, que en el período 2002 - 2010 presentó un saldo superavitario que promedió los US\$ 6.886 millones.
- A la vez, que la cuenta capital y financiera evidenció un comportamiento oscilante en la posconvertibilidad, revirtiéndose de esta forma los sensibles superávits que había registrado en el período previo sostenidos en base al ingreso de capitales y al endeudamiento externo.
- El superavit de cuenta corriente posibilitó un notorio incremento de las reservas del BCRA que pasaron de menos de US\$ 10.000 millones a comienzos del 2002 a más US\$ 52.000 millones a finales del año 2010.

Evolución de las distintas cuentas que componen el balance de pagos, 1992 -2010.
(en millones de dólares)



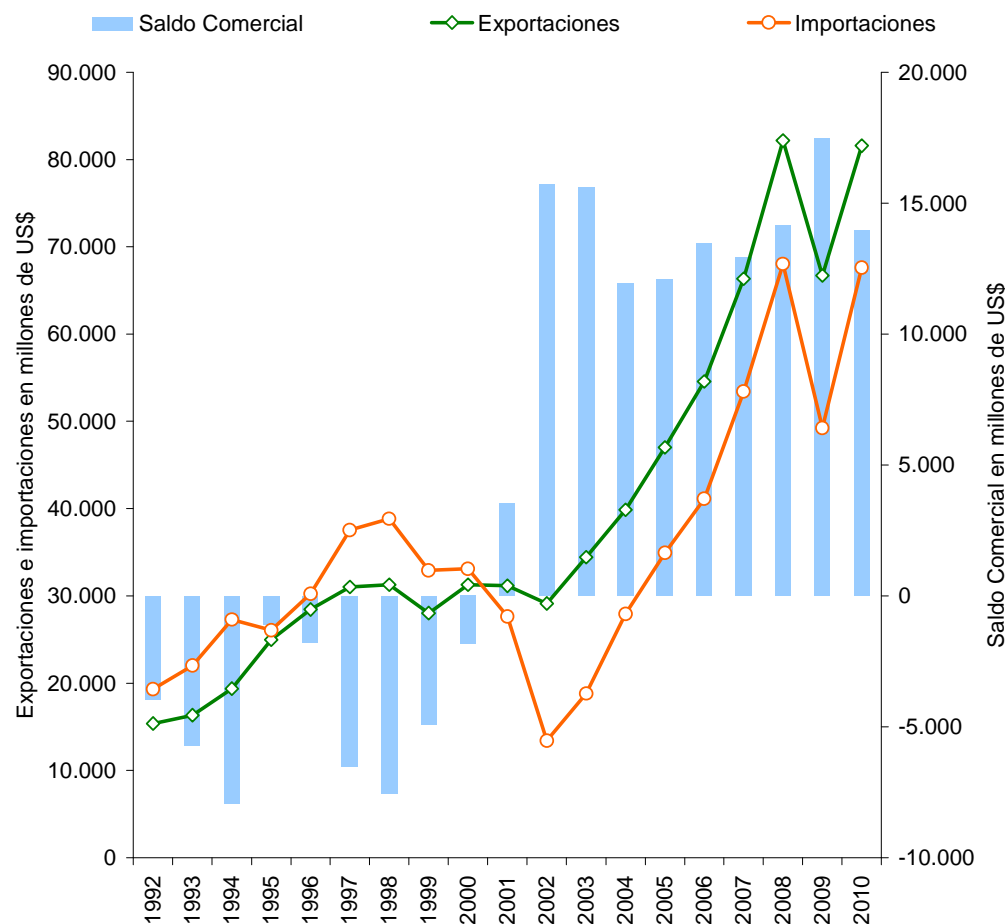
Nota: En la cuenta capital y financiera se incluyó errores y omisiones del balance de pagos.

Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Economía.

RECUPERACIÓN DE LA CUENTA CORRIENTE EN BASE A UN ELEVADO SUPERAVIT COMERCIAL

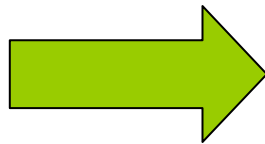
- El resultado superavitario de la cuenta corriente durante la posconvertibilidad se sustentó en un notorio incremento del superávit comercial en bienes y servicios.
- En efecto, entre los años 1992 y 2001 el saldo comercial registró un déficit promedio de US\$ 3.769 millones. En tanto, que en el período 2002 - 2010 presentó un saldo superavitario que promedió los US\$ 14.146 millones.
- La mejora del saldo comercial se produjo centralmente por un notorio crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios, que se expandieron a una tasa anual acumulativa del 13,1% entre los años 2002 y 2010.
- Este crecimiento de las exportaciones fue acompañado también por un significativo aumento de las importaciones que superaron los US\$ 53.000 millones en el año 2010.

Evolución de las exportaciones, importaciones y el saldo comercial de bienes y servicios, 1992-2010. (en millones de dólares)

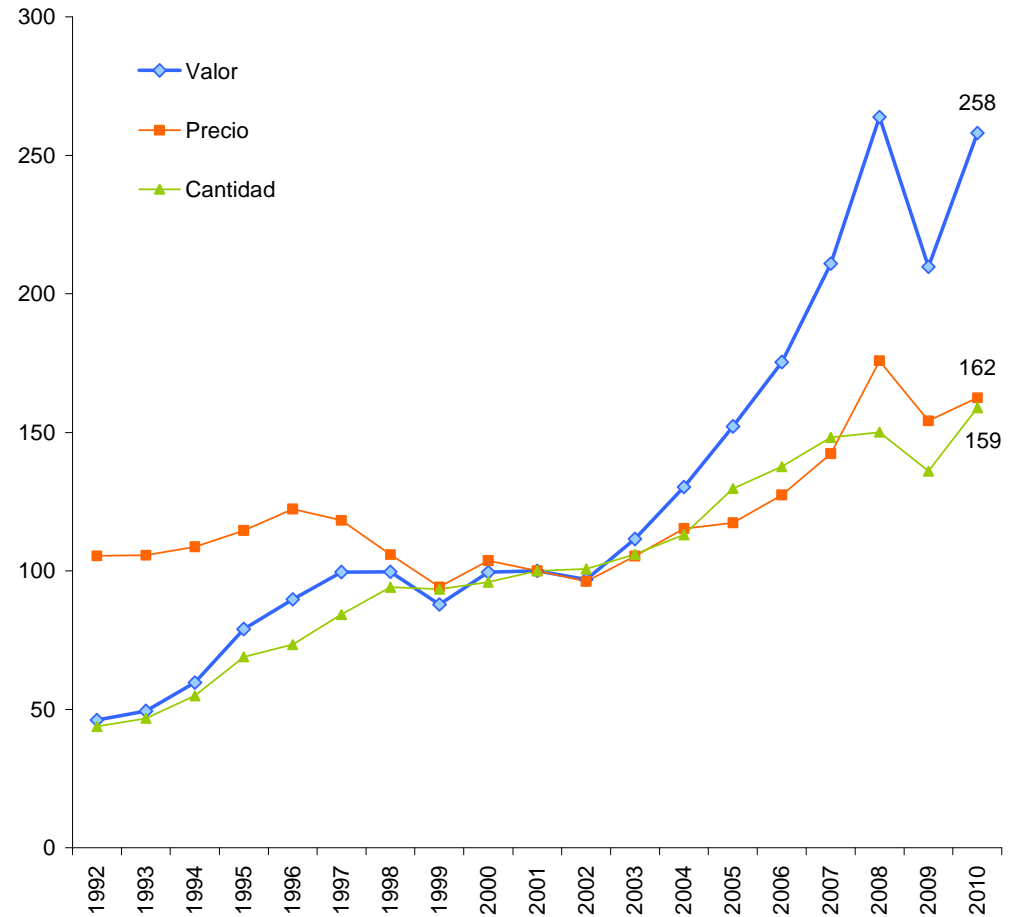


Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

**EL AUGE EXPORTADOR
SE SUSTENTÓ EN UN
AUMENTO TANTO DE
LAS CANTIDADES COMO
DE LOS PRECIOS**



**Evolución del valor, precio y cantidad de las exportaciones de bienes, 1992 - 2010.
(en número índice base 2001 = 100)**

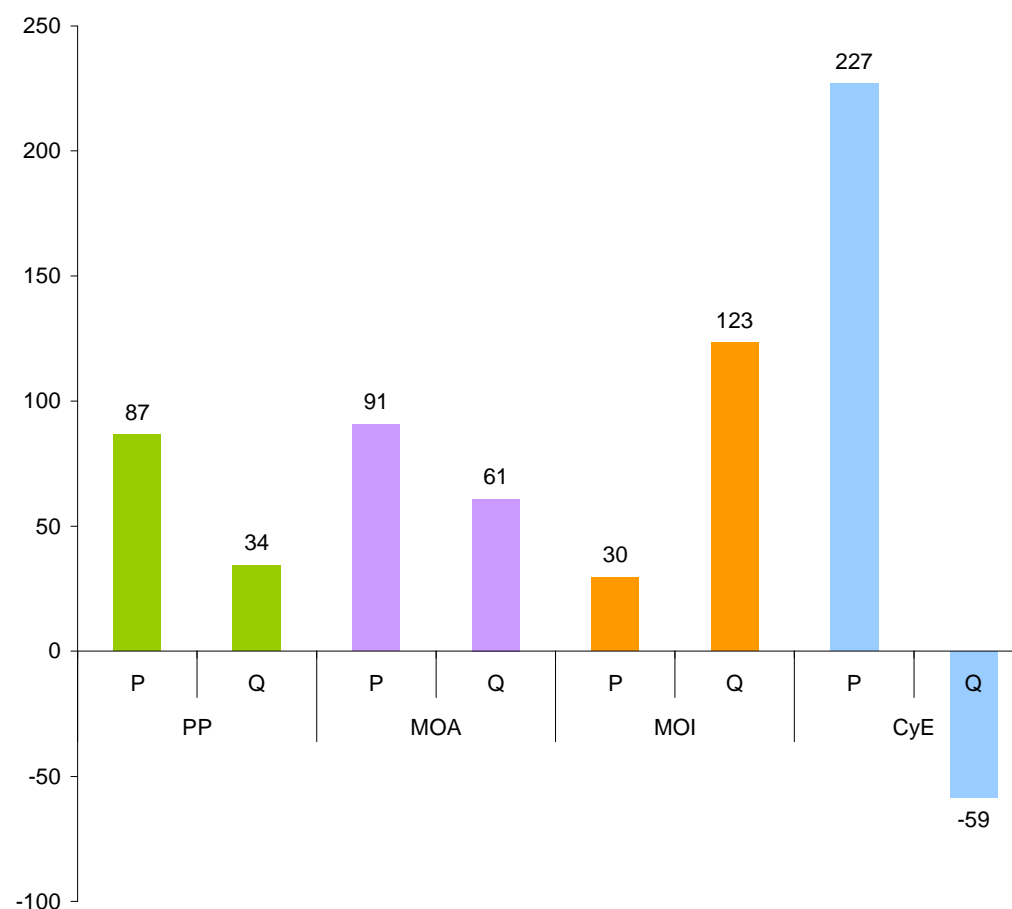


Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

A NIVEL SECTORIAL LAS VENTAS EXTERNAS PRESENTAN COMPORTAMIENTOS DISÍMILES

- En el caso de las exportaciones primarias (PP) y de manufacturas de origen agropecuario (MOA) el incremento de las exportaciones se debió, en mayor medida al aumento de los precios externos.
- Mientras que en el caso de las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) se produjo un sensible incremento de las cantidades exportadas y en mucho menor medida de los precios. En efecto, mientras que las cantidades exportadas crecieron un 123% entre los años 2001 y 2010, los precios lo hicieron en un 30%.
- En el caso de las exportaciones de combustibles y energía (CyE) se produjo una notoria recomposición de los precios. A la vez, que se asistió a una reducción de las cantidades exportadas, las cuales se redujeron prácticamente a la mitad.

Variación del precio y de la cantidad de las exportaciones por rubro entre los años 2001 - 2010. (en porcentajes)

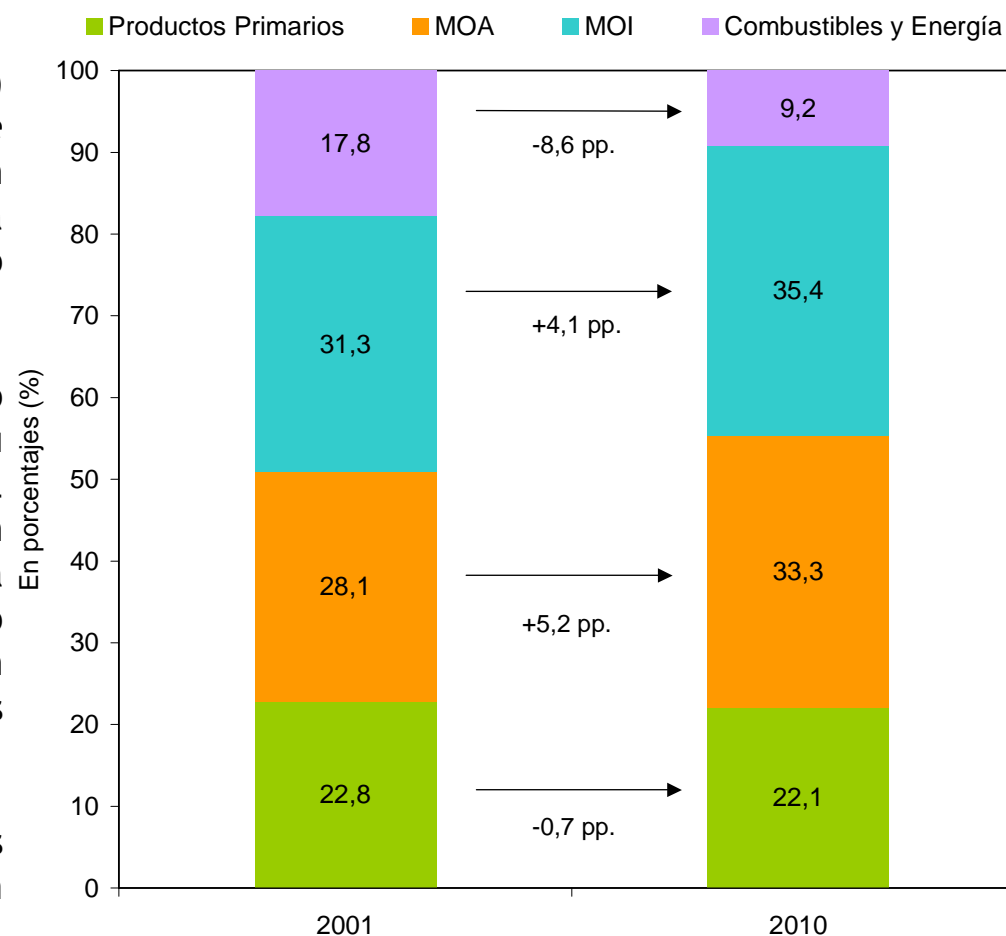


Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE ORIGEN INDUSTRIAL EN LAS VENTAS EXTERNAS TOTALES

- Las manufacturas de origen industrial (MOI) representaron el 35,4% de las exportaciones de nuestro país en el año 2010, evidenciando un incremento de su peso en la canasta exportadora de 4,1 puntos porcentuales con respecto al año 2001.
- Las manufacturas de origen agropecuario (MOA) verifican un incremento aún mayor de su peso en la canasta exportadora, al incrementarse en 5,2 puntos porcentuales con respecto al 2001. De todas formas, a diferencia de lo acontecido entre las MOI, dicho incremento se sustentó en mayor medida en un aumento de los precios más que de las cantidades exportadas.
- Mientras que las exportaciones de productos primarios y de combustible y energía perdieron incidencia en las exportaciones totales.

Composición de las exportaciones de bienes por rubro, 2001 - 2010. (en porcentajes)

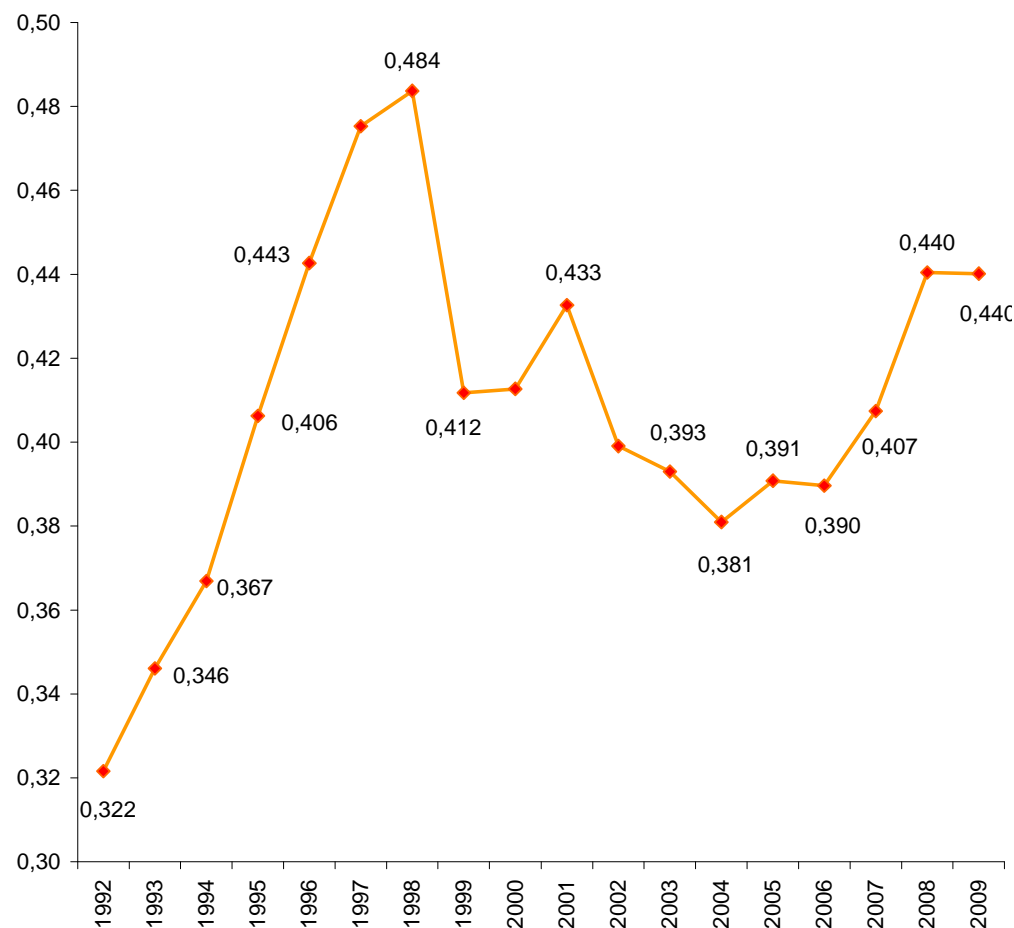


Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

NO SE PRODUJO UN INCREMENTO SENSIBLE EN LA PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS EN EL MERCADO MUNDIAL

- Si bien las exportaciones argentinas de bienes y servicios se expandieron a una tasa anual acumulativa del 13,1% entre los años 2002 y 2010, no se produjo un incremento en la participación de nuestro país en el comercio mundial.
- Este proceso pone en evidencia el elevado dinamismo del comercio exterior durante este período y que el auge exportador no fue privativo de la economía argentina.
- Es más, a pesar del mantenimiento de un tipo de cambio competitivo como núcleo central de la política económica las exportaciones de nuestro país registraron un relativamente bajo dinamismo con respecto a otras economías de América Latina.

Participación de las exportaciones argentinas en el total de las exportaciones mundiales, 1992 - 2009.
(en porcentajes)

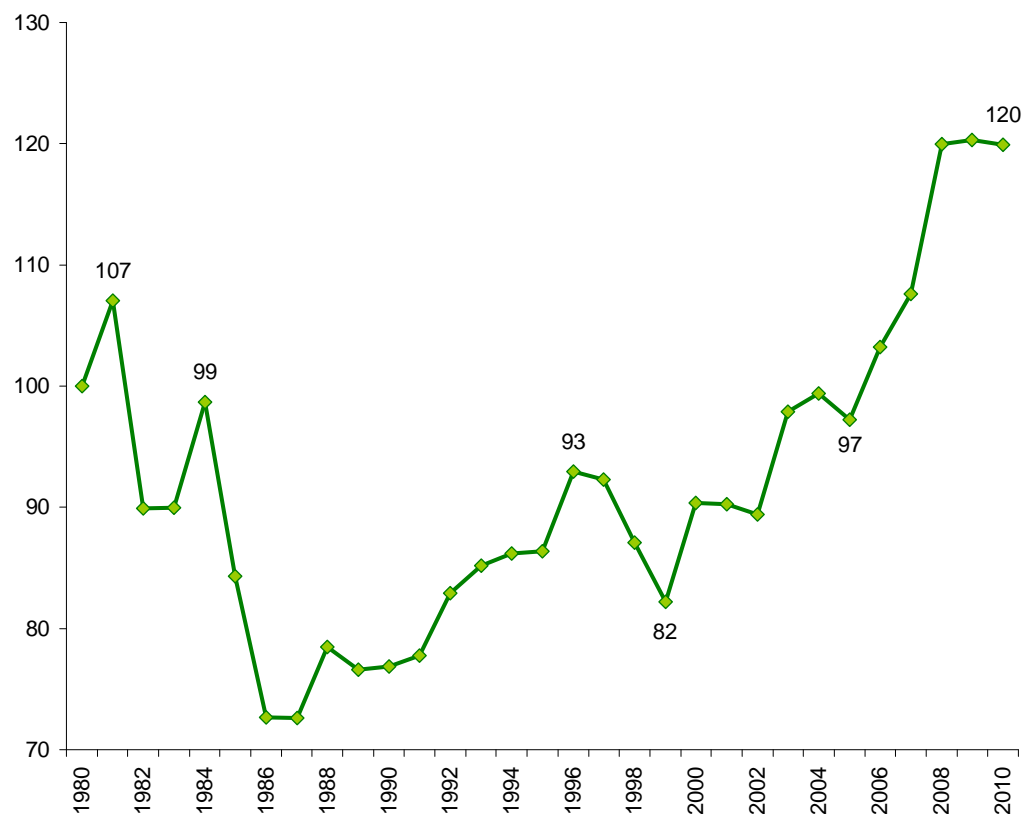


Fuente: Elaboración propia en base al CEI.

SENSIBLE MEJORA EN LOS TERMINOS DE INTERCAMBIO

- Más allá de las oscilaciones de corto y mediano plazo, los términos de intercambio presentan una tendencia favorable para nuestro país desde mediados de los años ochenta.
- Durante la posconvertibilidad los términos de intercambio mejoraron en casi un 35% con respecto a los niveles deprimidos verificados a comienzos del presente siglo. Sin embargo, dicho crecimiento se concentró centralmente en el período 2007-2010.
- El aumento en la demanda mundial de alimentos y el abaratamiento progresivo de los bienes industriales importados por nuestro país hacen prever el mantenimiento de una tendencia favorable en los próximos años.
- De todas formas, como se pudo observar, el crecimiento económico durante la posconvertibilidad no se basó solamente en la presencia de una coyuntura internacional favorable.

Evolución de los términos de intercambio, 1980 - 2010.
(en número índice base 1980 = 100)

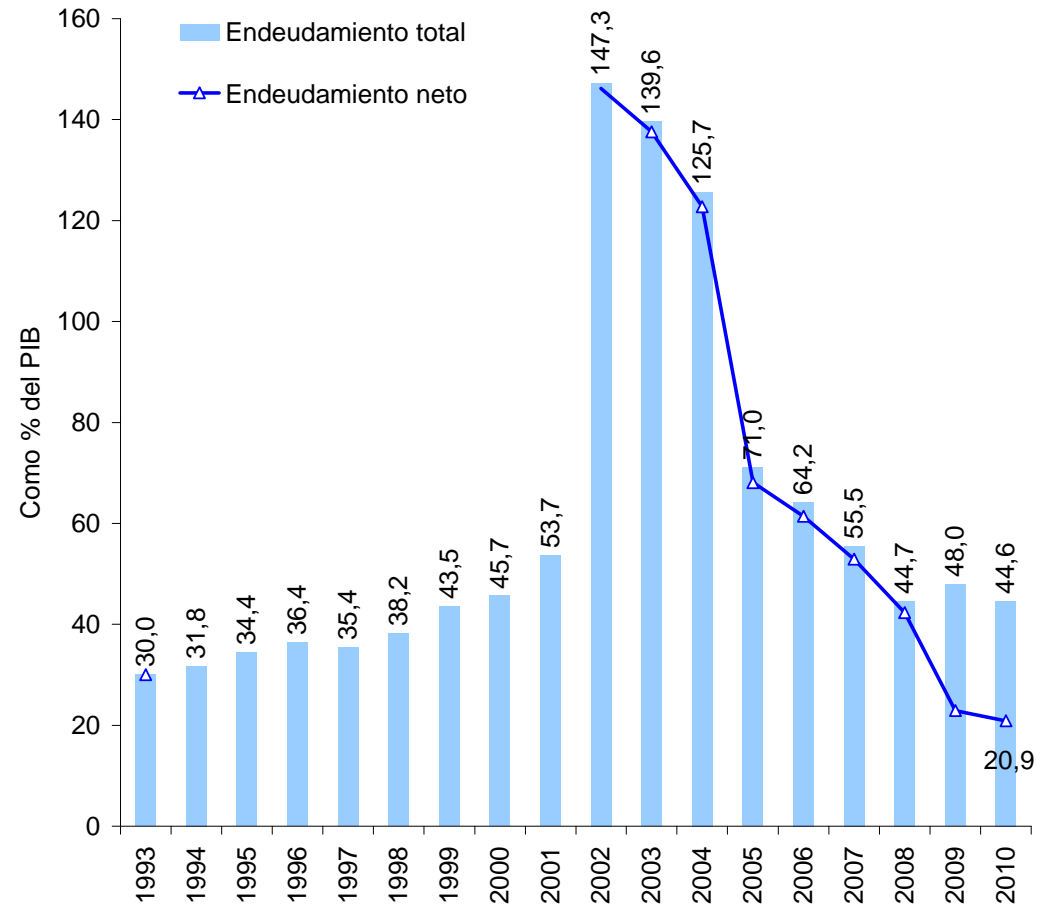


Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

ABRUPTA REDUCCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO DEL SECTOR PÚBLICO

- El proceso de renegociación de la deuda externa, conjuntamente con el elevado crecimiento que presentó la economía durante la posconvertibilidad, posibilitaron una sensible disminución de la incidencia del endeudamiento externo.
- Mientras que tras el colapso del régimen de convertibilidad el endeudamiento del sector público nacional representaba casi 150% del valor agregado generado en la economía anualmente, en el año 2010 el mismo representaba el 44,6%.
- Es más, sino se considera el endeudamiento con entidades pertenecientes al propio sector público, el nivel de endeudamiento alcanzó sólo el 20,9% del PIB en el año 2010.

Evolución de la deuda del sector público nacional como porcentaje del PIB, 1993 - 2010. (en porcentajes)

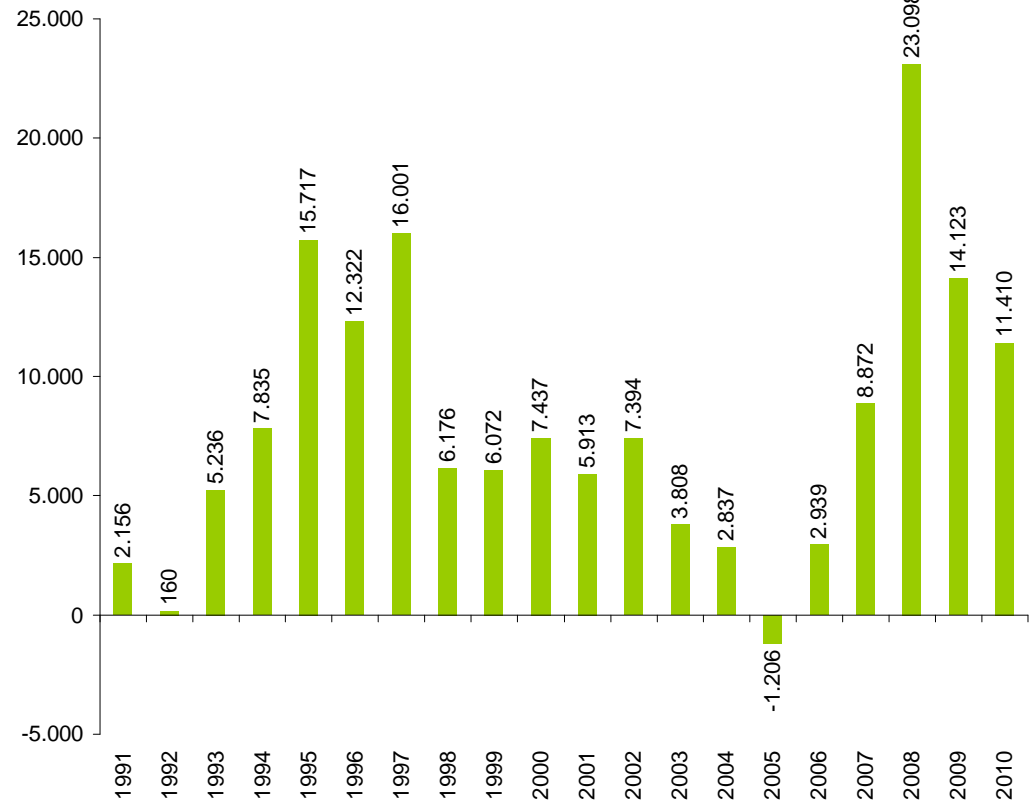


Nota: La deuda neta del sector público nacional surge de sustraer el endeudamiento del sector público con entidades pertenecientes al mismo.
Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

DISMINUCIÓN Y POSTERIOR AUMENTO DE LA FUGA DE CAPITALES

- La elevadas oportunidades de inversión gestadas tras el colapso del régimen de convertibilidad, posibilitaron una notoria disminución de la fuga de capitales al exterior hasta el año 2006.
- Mientras que a lo largo del régimen de convertibilidad se fugaron anualmente un promedio US\$ 7.730 millones, en el período 2002-2006 dicho valor se redujo hasta los US\$ 3.154 millones. Sin embargo, desde 2007 se asistió a un nuevo incremento en la fuga de capitales que alcanzó valores record en el año 2008.
- En una visión del conjunto del período se observa que entre los años 2002 y 2010 se fugaron anualmente, en promedio, US\$ 8.142 millones.

Formación de activos externos del sector privado no financiero, 1993 - 2010.
(en porcentajes)

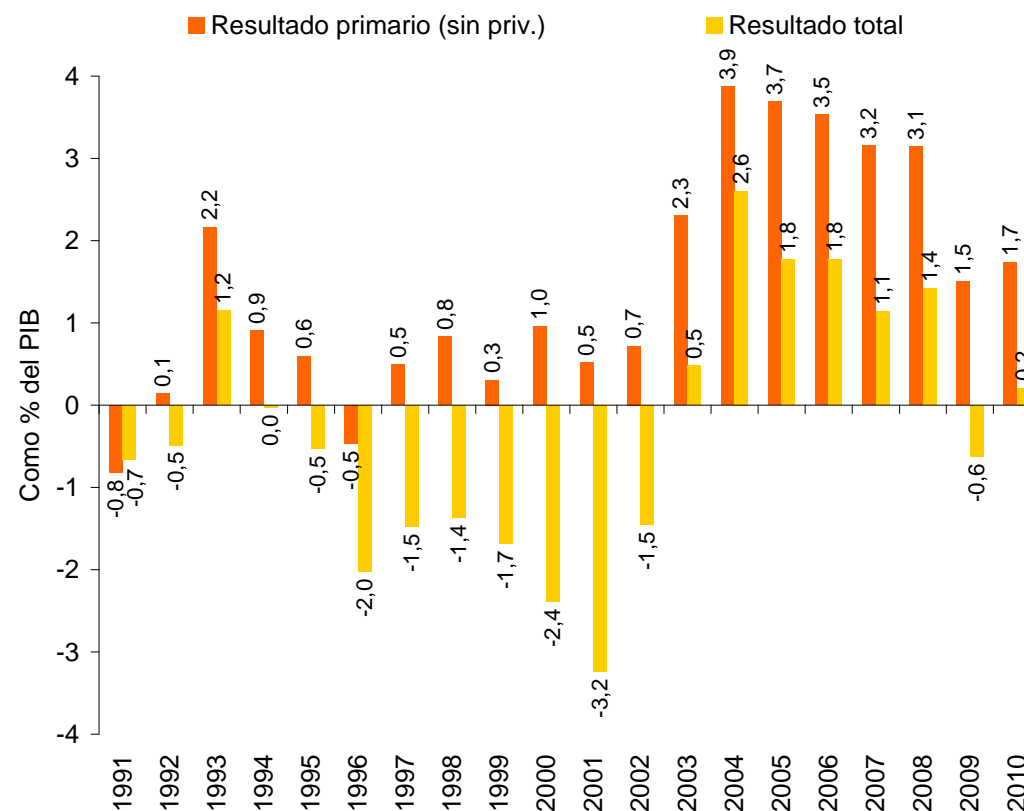


Fuente: Elaboración propia sobre la base de Schorr y Kulfas (2003) y BCRA.

REVERSIÓN DEL DIFICIT FISCAL

- Desde el año 2003 se asistió a una reversión del déficit estructural que presentaron las finanzas públicas a lo largo del régimen de convertibilidad.
- El proceso de desendeudamiento externo conjuntamente con el aumento de los ingresos del Estado posibilitaron el mantenimiento del superávit fiscal. A su vez, en los primeros años de la posconvertibilidad dicho proceso se reforzó por la contracción que había experimentado el gasto público tras la devaluación.
- El superávit primario promedió casi tres puntos del producto entre los años 2003 y 2010. Es más, la crisis financiera internacional determinó en el año 2009 un resultado fiscal levemente deficitario dado el incremento del gasto tendiente a mantener el nivel de actividad.

Resultado primario y financiero del sector público nacional como porcentaje del PIB, 1991 - 2010. (en porcentajes)

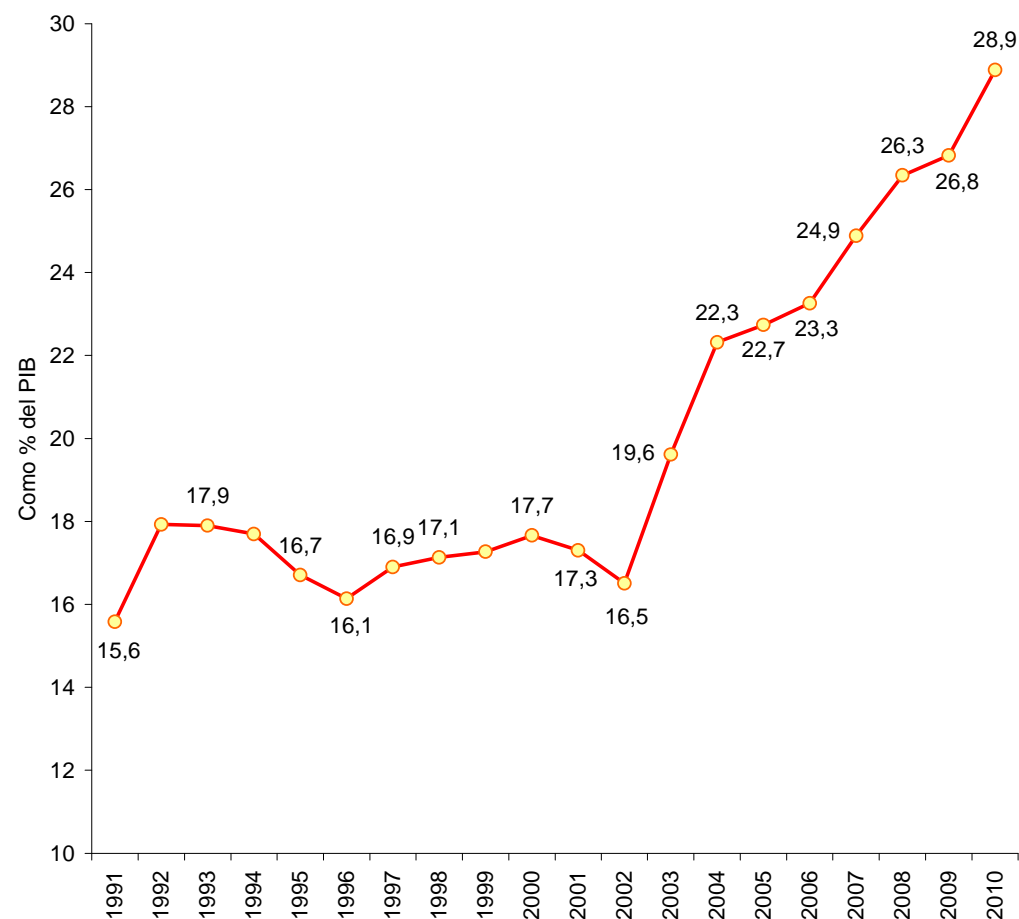


Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

AUMENTO DE LOS RECURSOS DEL GOBIERNO NACIONAL

- A lo largo de la posconvertibilidad se asistió a un incremento en los recursos del gobierno nacional. Este proceso obedeció a diversos factores.
- En primer lugar, por la existencia de nuevos recursos provenientes del comercio exterior -retenciones- y por la instrumentación de nuevos impuestos como el denominado impuesto al cheque.
- En segundo lugar, la reactivación de la actividad económica posibilitó un incremento en los niveles de recaudación.
- A su vez, la expansión del empleo registrado brindó nuevos recursos al sistema de seguridad social.
- Por último, se verificó una notoria mejora en la eficiencia de las entidades recaudadoras.

Recaudación neta de impuestos nacionales como porcentaje del PBI, 1991 - 2010. (en porcentajes)

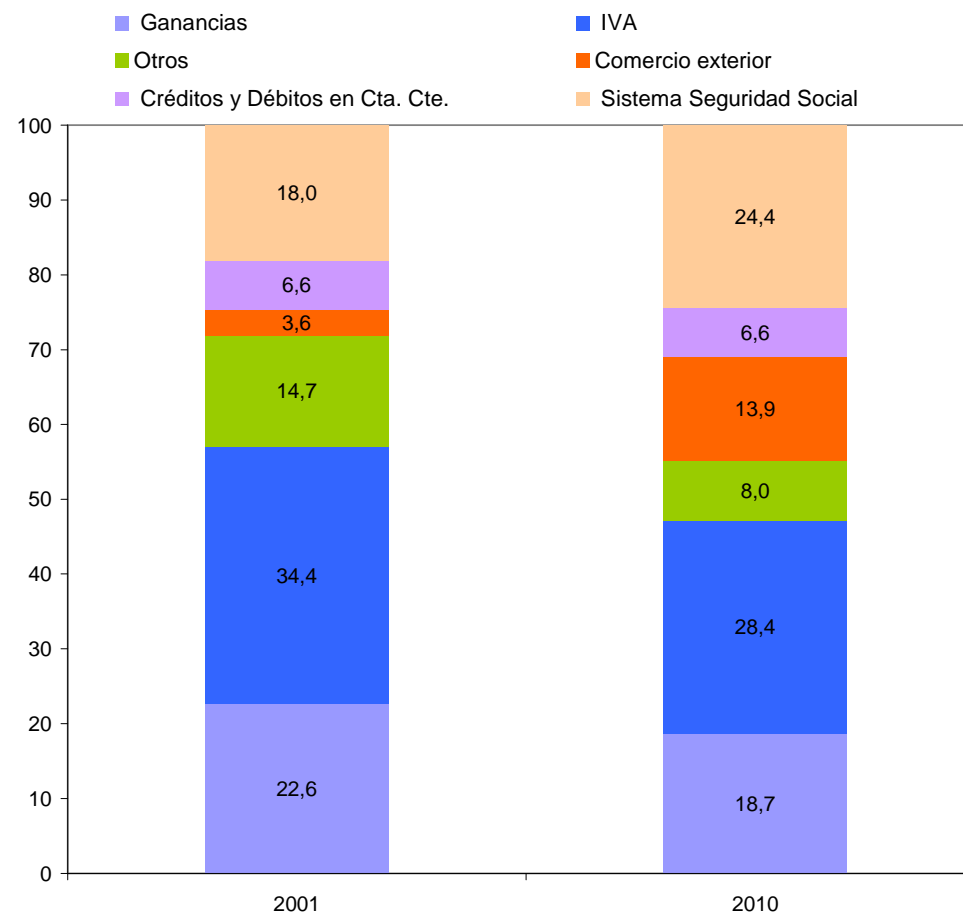


Fuente: Elaboración propia sobre la base de AFIP.

MODIFICACIÓN DE LA ESTRUCTURA DE INGRESOS DEL GOBIERNO NACIONAL

- El aumento del empleo registrado a lo largo de la posconvertibilidad permitió un incremento de los recursos del sistema de la seguridad social, aumentando su participación en los ingresos totales desde un 18,0% a un 24,4% entre los años 2001 y 2010.
- La instrumentación de retenciones a las exportaciones, en el marco de los elevados niveles de competitividad alcanzados tras la devaluación de la moneda, dotó al Estado de nuevos recursos. Los recursos provenientes del comercio exterior pasaron de representar el 3,6% de los ingresos totales a un 13,9% en el período 2001 - 2010.
- Si bien el impuesto al valor agregado (IVA), como el impuesto a las ganancias, aumentaron sensiblemente sus niveles de recaudación desde el 2003, perdieron incidencia en los recursos del Estado ante su menor tasa de expansión relativa.

Composición de los recursos tributarios del Estado Nacional, 2001 - 2010. (en porcentajes)

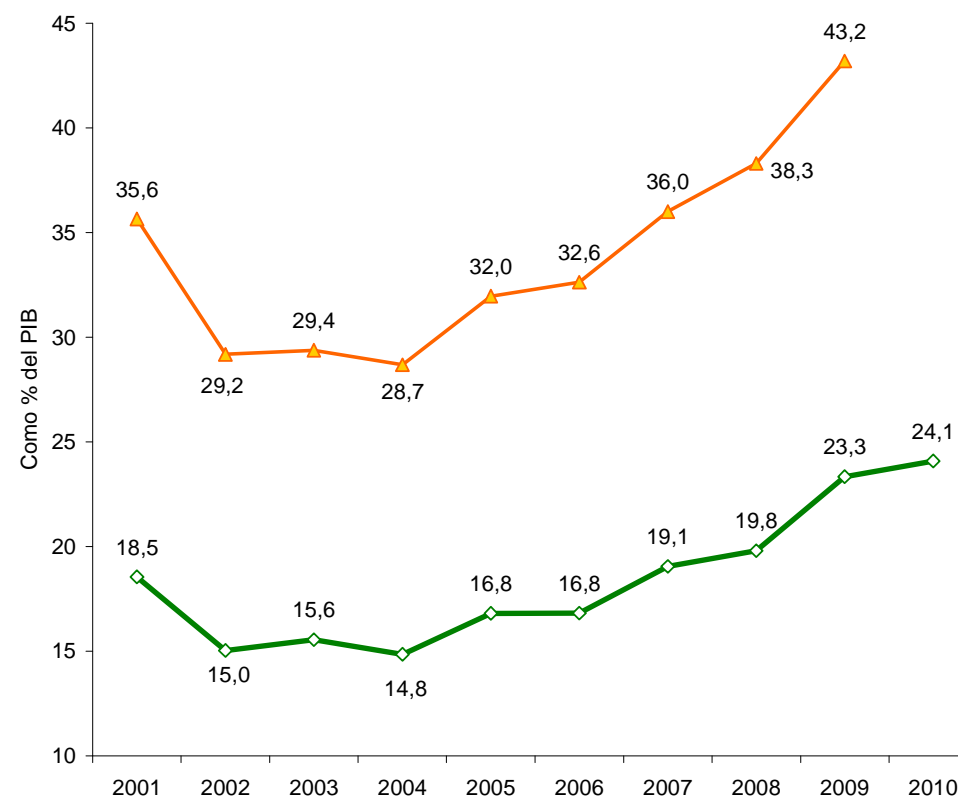


Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

LA EXPANSIÓN DEL GASTO PÚBLICO POSIBILITÓ UN NOTORIO INCREMENTO DEL GASTO SOCIAL

- El gasto social consolidado pasó de representar, en promedio, el 20,7% del PIB durante el régimen de convertibilidad a un 27,8% en el 2009.
- Dicho crecimiento se produjo en el marco de un sensible incremento del gasto consolidado que alcanzó el 43,2% del PIB en el año 2009.
- De todas formas, se debe señalar que el rubro que presentó una mayor expansión entre los años 2002 y 2010 fue servicios económicos (subsidios y transferencias), los cuales representaron casi un 6% del PIB en 2009.
- El gasto del gobierno nacional también presentó un sensible aumento alcanzando el 24,1% del producto en el 2010.

Evolución del gasto público nacional y del gasto consolidado⁽¹⁾ como porcentaje del PIB, 2001 - 2010.
(en porcentajes)



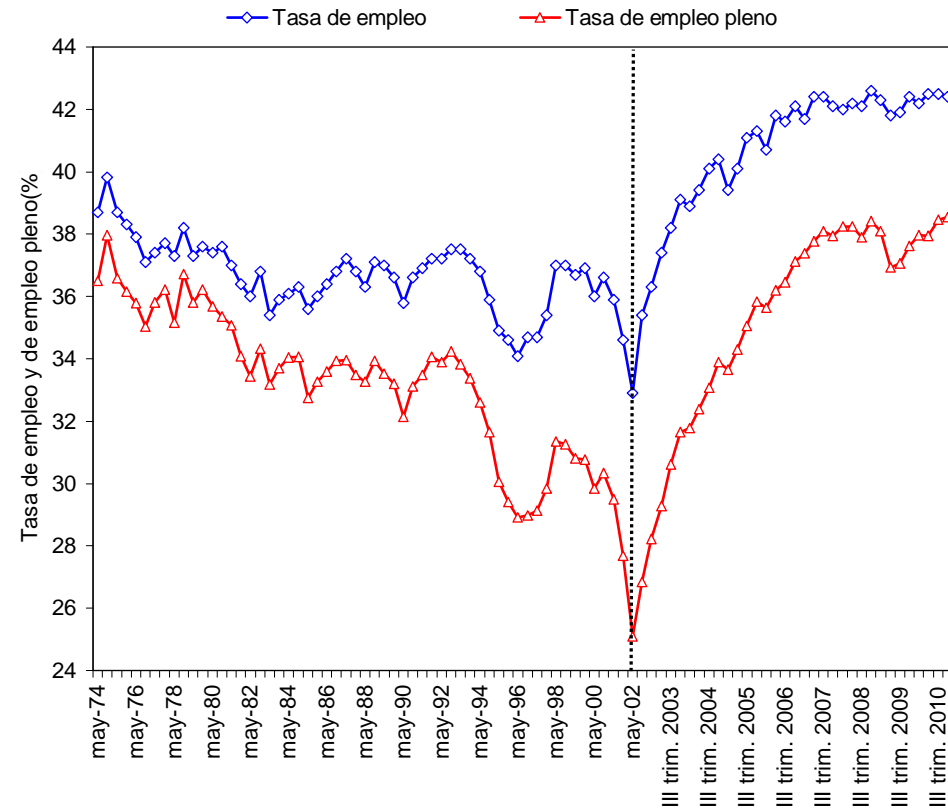
Nota: incluye el gasto nacional, provincial y municipal.

Fuente: Elaboración propia sobre la base de Ministerio de Economía.

SE CREARON A NIVEL URBANO MÁS DE CUATRO MILLONES DE PUESTOS DE TRABAJO

- En el período comprendido entre mayo de 2002 y el cuarto trimestre del 2010, se crearon a nivel urbano más de cuatro millones de puestos de trabajo.
- La tasa de empleo no sólo recuperó los valores registrados durante la fase expansiva del régimen de convertibilidad, sino que también superó los máximos históricos registrados a mediados de los años setenta.
- El incremento en el nivel de empleo fue acompañado además por una aguda contracción en la tasa de subocupación que pasó de representar el 19,9% de la población económicamente activa a finales del 2002 a un 8,4% en el cuarto trimestre del 2010, posibilitando una significativa recuperación del empleo pleno.

Evolución de la tasa de empleo y de empleo pleno, 1974 - 2010. Total de aglomerados urbanos (en porcentajes)



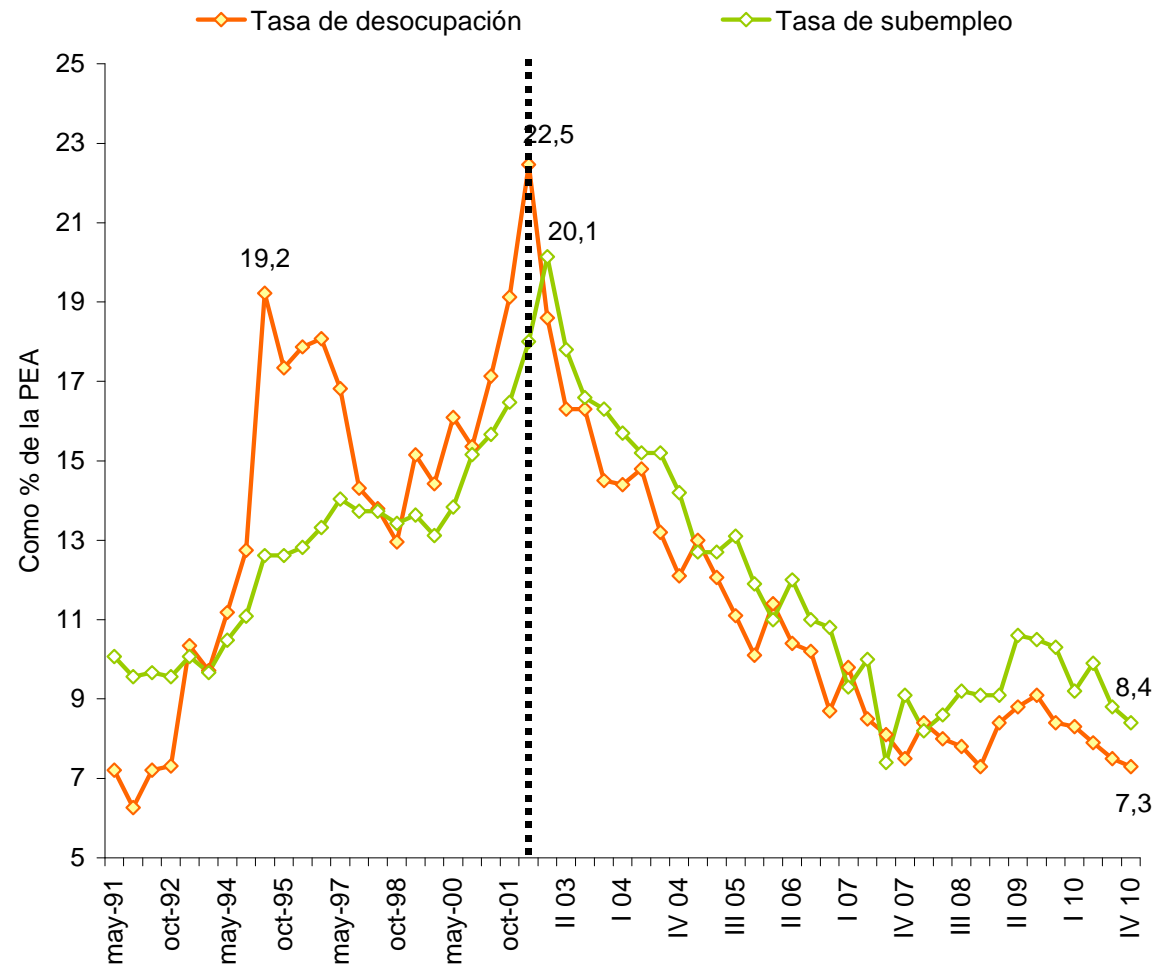
Nota: se empalmó la serie puntual y continua de la EPH en base a información del segundo trimestre del 2003.

Fuente: elaboración propia en base a EPH-INDEC.

EL AUMENTO DEL EMPLEO POSIBILITÓ UNA EXTRAORDINARIA CONTRACCIÓN DE LAS TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESEMPLEO



Evolución de las tasas de subocupación y desocupación, 1991 - 2010. (en porcentajes)



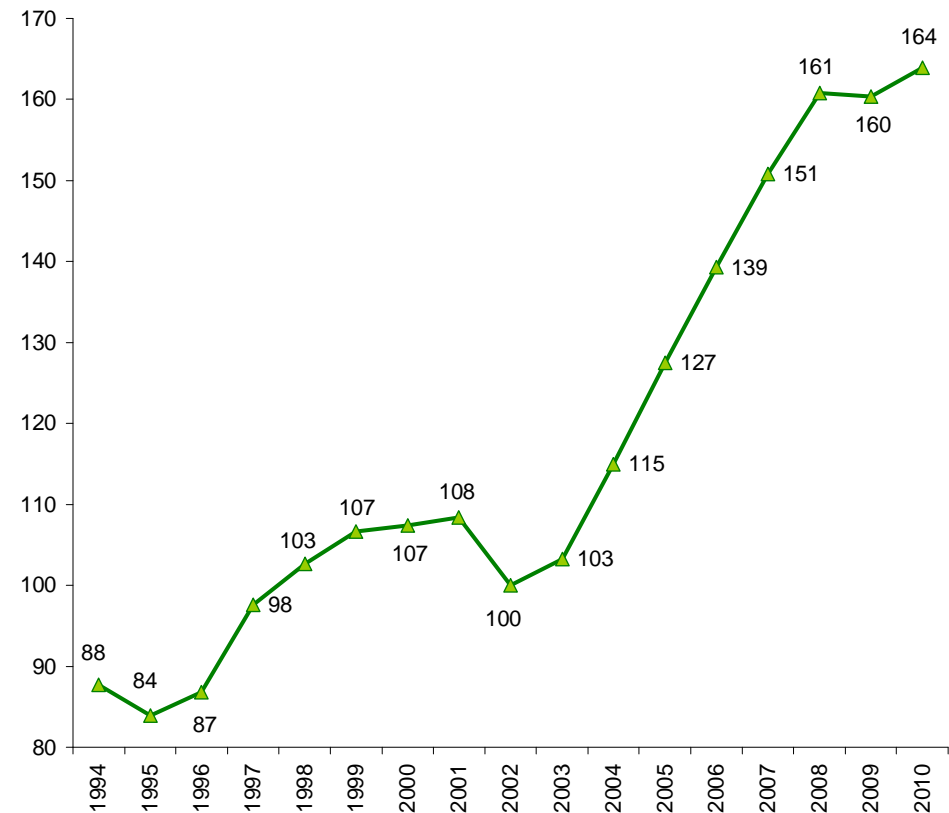
Nota: se empalmó la serie puntual y continua de la EPH en base a información del segundo trimestre del 2003.

Fuente: elaboración propia en base a EPH-INDEC.

SE CREARON CASI TRES MILLONES DE PUESTOS DE TRABAJO REGISTRADOS ENTRE LOS AÑOS 2002 Y 2010

- En el año 2010 el empleo registrado se había incrementado en casi un 65% con respecto al año 2002, implicando la generación de casi tres millones de puestos de trabajo.
- De esta forma, no sólo se asistió a una sensible expansión del empleo sino también en la calidad de los mismos.
- El nuevo patrón de crecimiento, basado en el desarrollo de los sectores productores de bienes, posibilitó revertir el comportamiento que habían exhibido las principales variables ocupacionales a lo largo del régimen de convertibilidad.
- Dejando en evidencia que el aumento del desempleo a lo largo de la década del noventa estaba estrechamente asociado al proceso de desmantelamiento y re-primarización de la estructura productiva.

Evolución del empleo registrado, 1994 - 2010.
(en número índice base 2002 = 100)



Fuente: elaboración propia en base al Ministerio de Economía.

LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES LIDERARON EL CRECIMIENTO DEL EMPLEO REGISTRADO EN LA POSCONVERTIBILIDAD

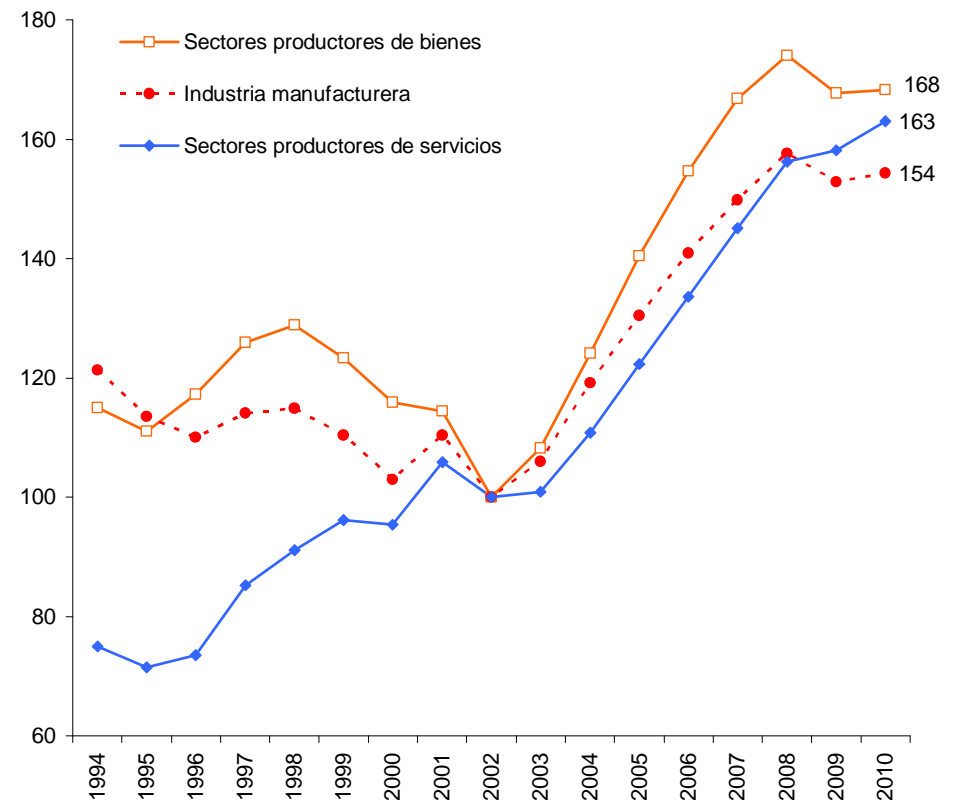
➤ Desde mediados de la década del noventa se asistió a una disminución del empleo en los sectores productores de bienes. El nuevo patrón de crecimiento permitió revertir estas tendencias, siendo dichos sectores quienes lideraron el crecimiento en el período posterior.

➤ Entre los años 2002 y 2010, el empleo registrado en los sectores productores de bienes se expandió en un 68%, contrastando con la disminución que había exhibido en el segundo quinquenio de la década del noventa.

➤ En tanto, el empleo manufacturero creció un 54% entre 2002 y 2010, tras contraerse en casi un 10% en el período 1994 -2001. Sin embargo, se verificó un estancamiento en el empleo industrial desde el año 2008.

➤ Los sectores productores de servicios continuaron su expansión -en términos de empleo-, pero a tasas aún más elevadas que las verificadas en el período 1994 - 2001.

Evolución del empleo registrado por sector de actividad, 1994 - 2010.
(en número índice base 2002 = 100)



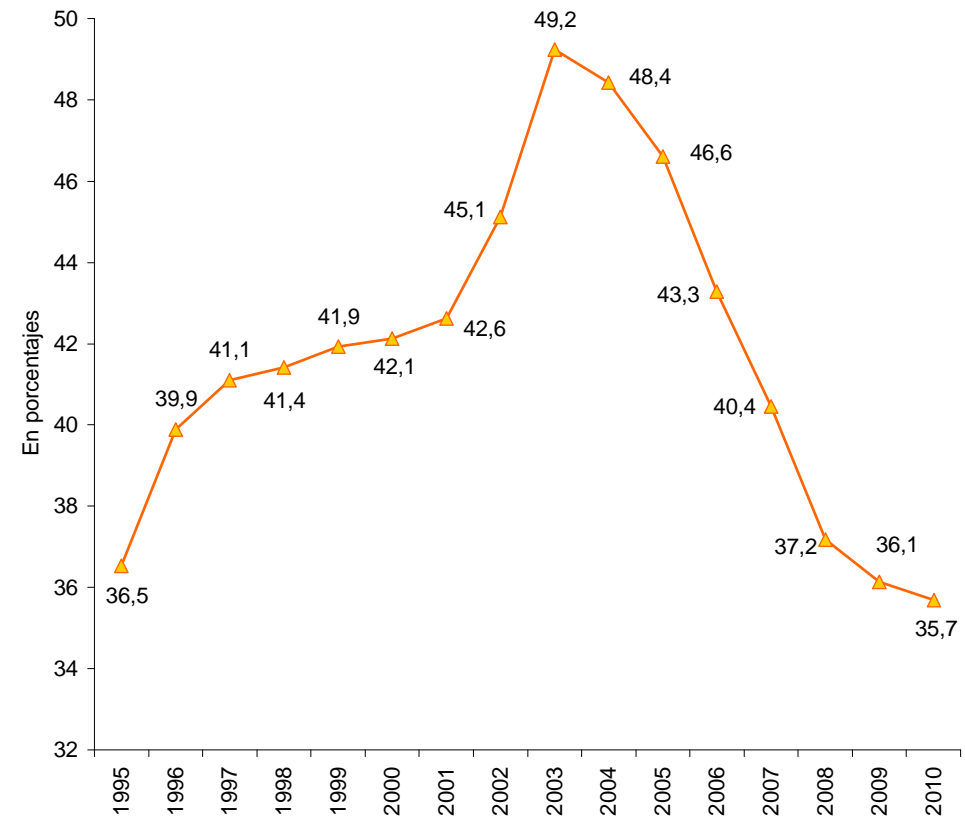
Fuente: elaboración propia en base al Ministerio de Economía.

EL AUMENTO DEL EMPLEO FORMAL POSIBILITÓ UNA SENSIBLE CONTRACCIÓN DEL EMPLEO NO REGISTRADO, QUE PASÓ DE REPRESENTAR A UN 49,2% DE LOS ASALARIADOS EN 2002 A UN 35,7% EN 2010.

SIN EMBARGO, PERMANECE EN NIVELES ELEVADOS Y SIMILARES A LOS VERIFICADOS A MEDIADOS DE LA DÉCADA DEL NOVENTA.



Participación de los asalariados no registrados en el empleo asalariado total, 1995-2010. (en porcentajes)

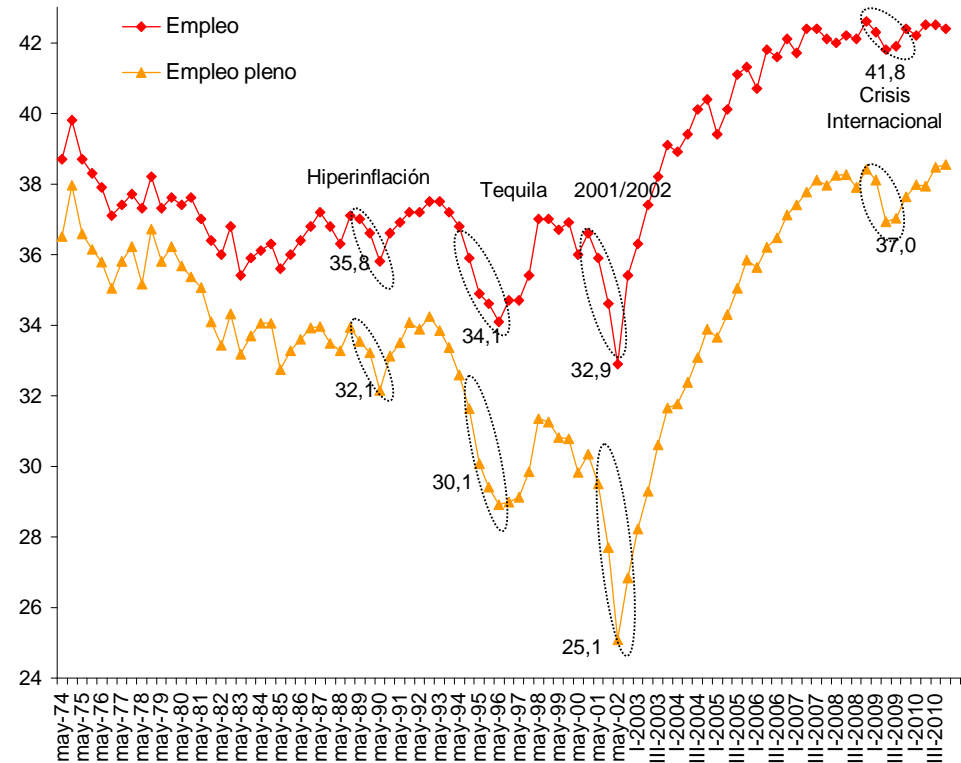


Fuente: Elaboración propia en base a EPH-INDEC.

LAS TENDENCIAS VERIFICADAS EN EL MERCADO DE TRABAJO DESDE 2003 SE MANTUVIERON INCLUSO EN EL MARCO DE LA CRISIS INTERNACIONAL

- La trayectoria de las variables ocupacionales en el largo plazo permite observar que el impacto de la última crisis internacional ha sido mucho menor que en las crisis económicas precedentes.
- En el marco de la última crisis internacional, entre el 3er. Trimestre de 2008 e idéntico período del año siguiente el empleo se redujo en sólo 0,2 puntos porcentuales.
- Sin lugar a dudas, las medidas contra cíclicas implementadas por el gobierno nacional posibilitaron mantener el nivel de empleo a pesar de la sensible contracción verificada en el comercio exterior.

Evolución de las tasas de empleo y empleo pleno, 1974 - 2010. Total de aglomerados urbanos (en porcentajes)



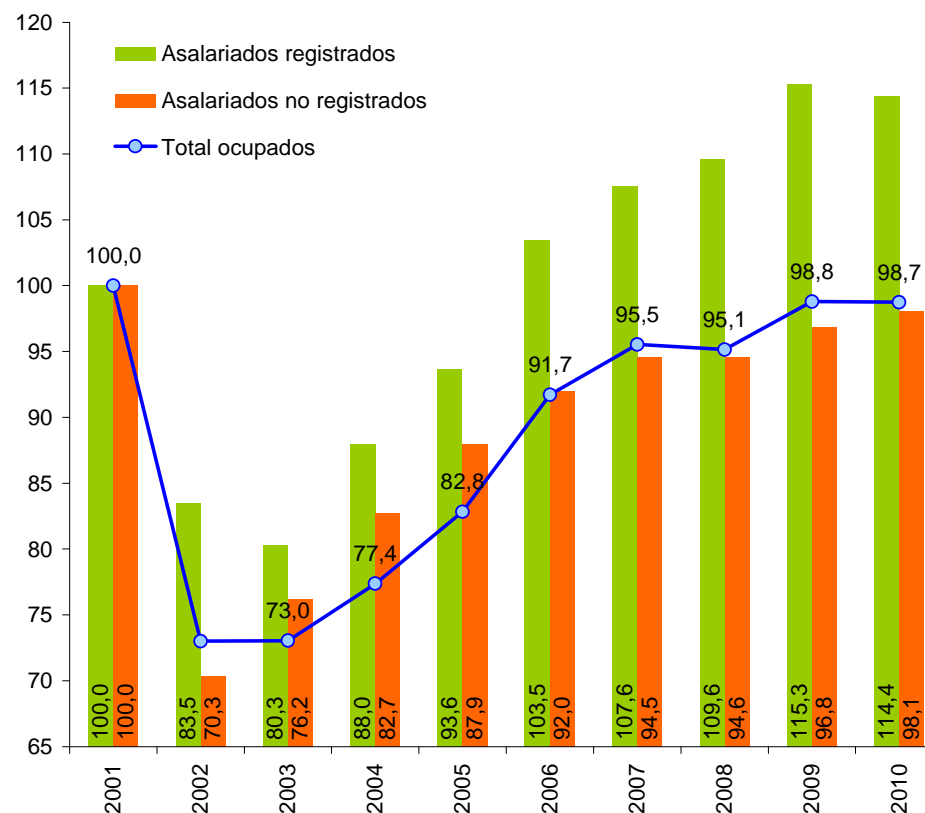
Nota: Se empalmaron las series puntual y continua de la EPH en base a información del primer trimestre del 2003.

Fuente: Elaboración propia sobre la base de EPH-INDEC.

RECUPERACIÓN MUY ACOTADA DE LOS SALARIOS REALES EN LA POSCONVERTIBILIDAD

- Hasta el año 2007, los salarios reales del conjunto de los ocupados mostraron una sensible recuperación tras la aguda contracción que habían experimentado en el año 2002. Sin embargo, a partir de ese momento las remuneraciones se incrementaron sólo levemente, en el marco de la aceleración en el ritmo de variación de los precios.
- Como se puede observar, tras casi una década de crecimiento a tasas “Chinas”, dicho proceso no se tradujo en un aumento significativo de las remuneraciones del conjunto de los ocupados.
- La evolución de los salarios de los trabajadores registrados fue más favorable, ya que en el año 2010 verificaron un nivel de ingresos 15% superior al vigente a fines del régimen de convertibilidad.

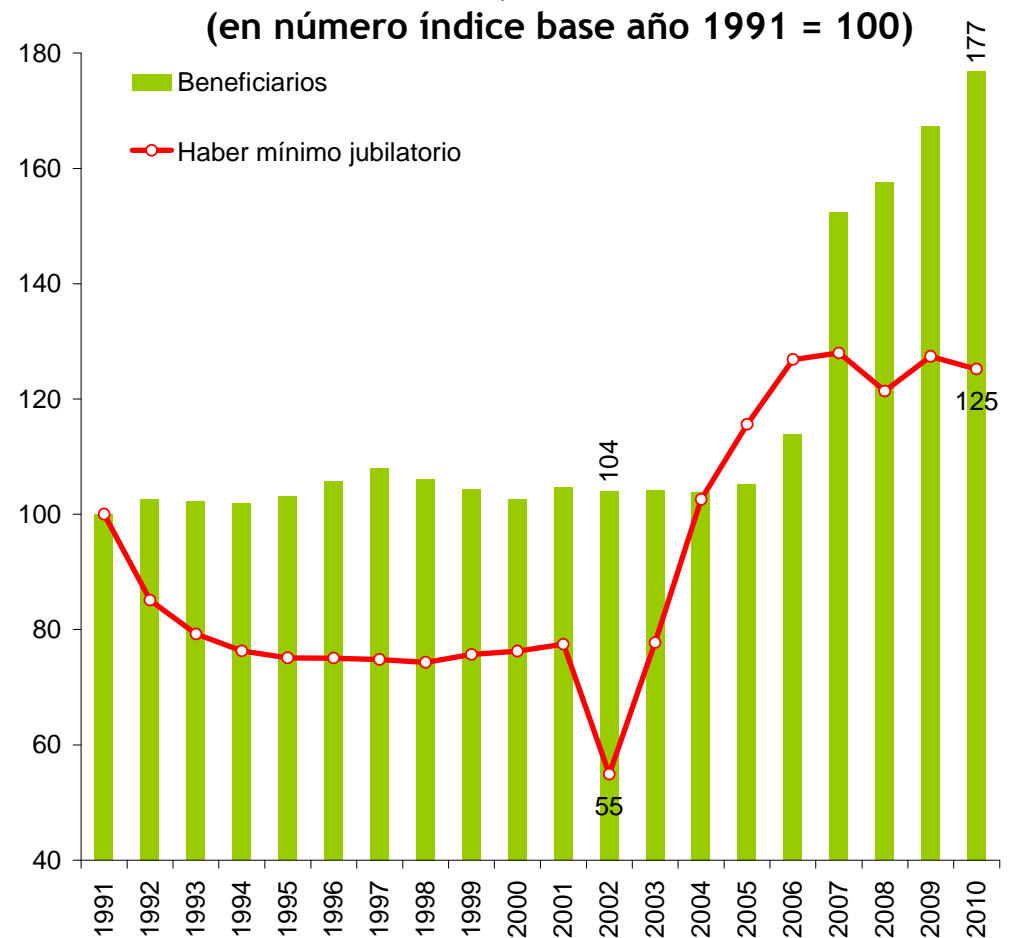
Evolución de la remuneración real promedio del conjunto de los ocupados, de los asalariados registrados y de los no registrados, 2001-2010. (en número índice base año 2001 = 100)



Nota: Se empalmaron las series puntual y continua de la EPH en base a información del primer trimestre del 2003. A partir de 2007 las remuneraciones nominales se deflactaron por el IPC-7 provincias (CENDA). El total de ocupados incluye a los trabajadores por cuenta propia.
Fuente: Elaboración propia sobre la base de EPH-INDEC e información del SIJYP.

LA RE-ESTATIZACIÓN DE LAS AFJP, LA AMPLIACIÓN DEL NIVEL DE COBERTURA EN EL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL, LA INSTRUMENTACIÓN DE LA ASIGNACIÓN UNIVERSAL POR HIJO Y EL AUMENTO EN LOS HABERES JUBILATORIOS IMPLICARON UN QUIEBRE CON RESPECTO A LAS POLÍTICAS REGRESIVAS APLICADAS EN EL ÁMBITO DE LA SEGURIDAD SOCIAL A LO LARGO DE LAS ÚLTIMAS DÉCADAS.

Evolución de la cantidad de beneficiarios del sistema previsional y de la jubilación mínima en términos reales, 1991-2010.

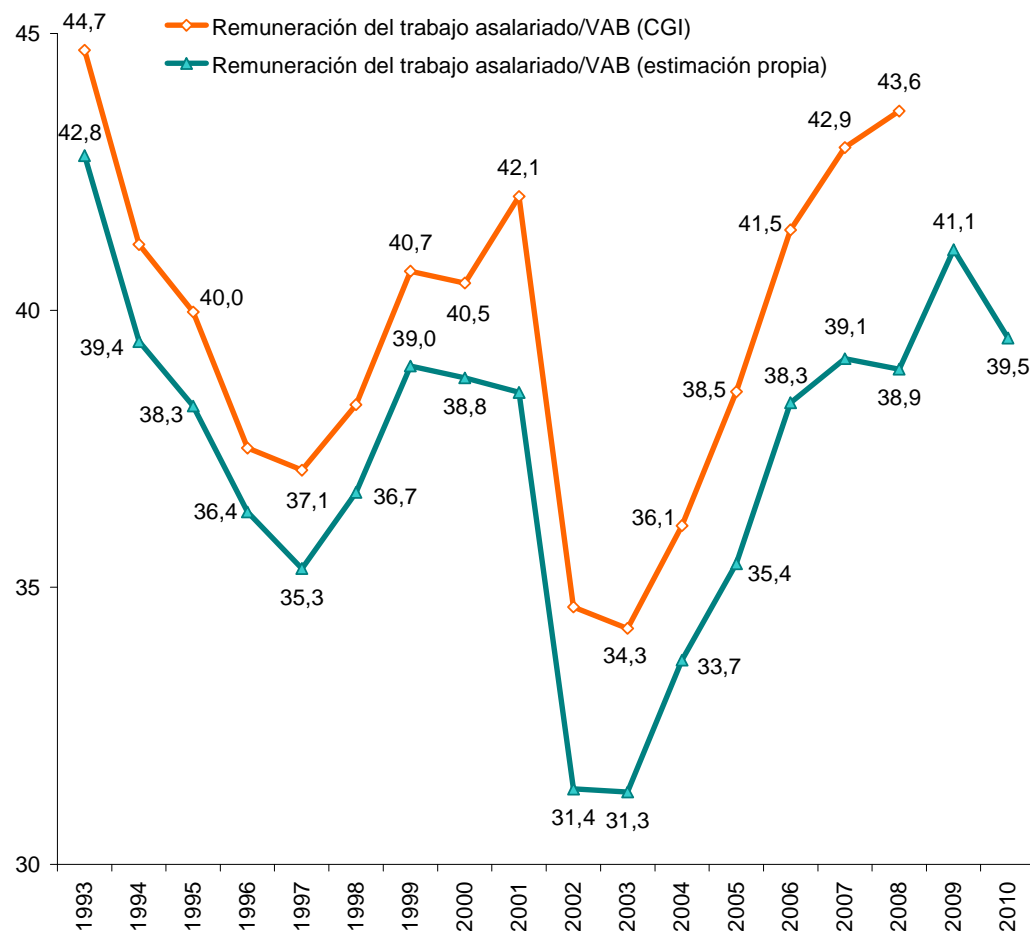


Nota: A partir de 2007 el haber mínimo jubilatorio se deflactó por el IPC-7 provincias (CENDA).
 Fuente: Elaboración propia sobre la base de ANSES, Ministerio de Economía y CENDA.

MEJORA PARCIAL DE LA ESTRUCTURA DISTRIBUTIVA

- Desde comienzos de la década del noventa se verificó un deterioro en la participación de los trabajadores, proceso que se morigeró en el marco de la crisis final del régimen de convertibilidad.
- Desde 2003, la generación de puestos de trabajo junto con la recuperación relativa de los salarios permitió que la participación de los asalariados sobre el valor agregado volviera a incrementarse.
- Sin embargo, a pesar de la extraordinaria expansión del nivel de empleo, los trabajadores apropian en la actualidad una porción inferior del ingreso que a comienzos de la década del noventa. Este proceso obedece al relativamente bajo incremento registrado en los salarios reales, en el marco de una de las fases de crecimiento económico más significativas de la historia de nuestro país.

Participación de la masa salarial en el Valor Agregado Bruto (VAB) a precios corrientes, 1993-2009.
(en porcentajes)

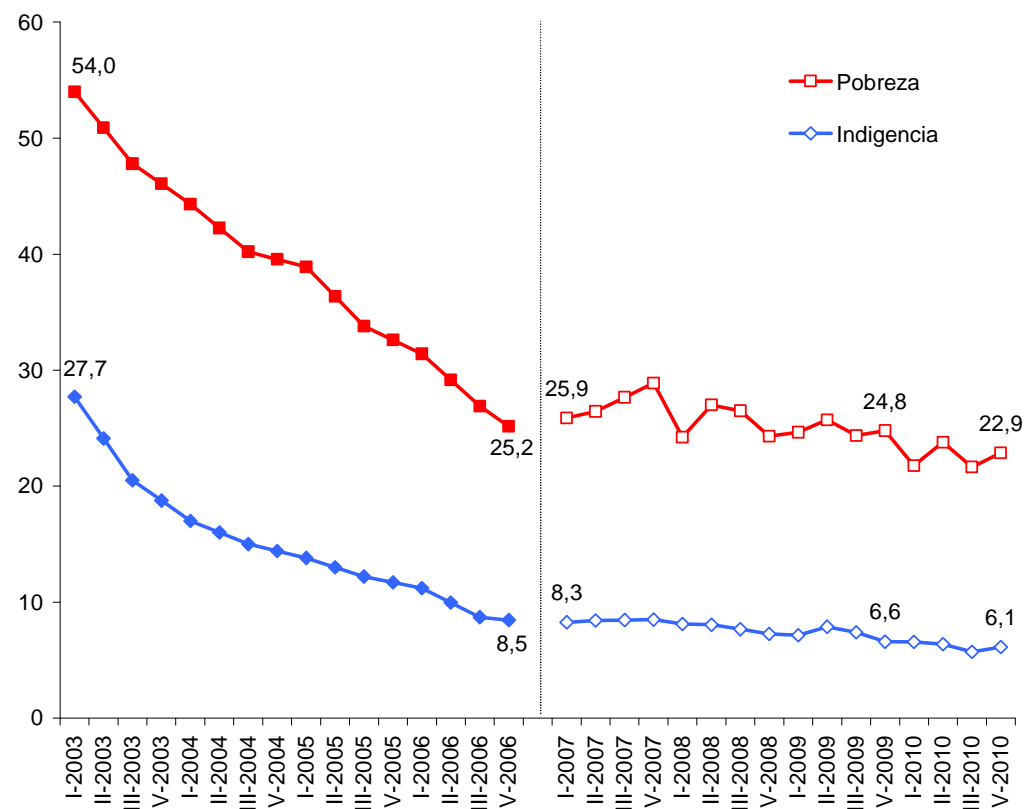


Fuente: CGI: Cuenta de Generación del Ingreso, Dirección Nacional de Cuentas Nacionales-INDEC. Con respecto a la estimación propia consultar la metodología en el Documento de Trabajo N° 9 (CIFRA).

MANTENIMIENTO DE ELEVADOS NIVELES DE POBREZA E INDIGENCIA A PESAR DE LAS EXTRAORDINARIAS TASAS DE CRECIMIENTO

- Si bien se verificó una notoria disminución de la pobreza y la indigencia entre los años 2003 y 2006, desde el año 2007 el nivel de dichas variables disminuyó sólo levemente.
- A fines del 2010, la pobreza alcanzaba al 22,9% de la población y la indigencia al 6,1% de la misma, tras ocho años de intenso crecimiento económico.
- Es más, la instrumentación de la AUH no se tradujo en una sensible disminución de la pobreza y la indigencia, proceso que estaría indicando que el aumento en el ritmo de variación de los precios está afectando con intensidad a los sectores de menores recursos.

Incidencia de la pobreza y la indigencia en la población, 2003-2010 (en porcentajes)



Fuente: Elaboración propia sobre la base de EPH-INDEC e IPC-7 provincias.

Nota: Desde 2007 la incidencia de la pobreza y la indigencia fue re-estimada, a partir de la Encuesta Permanente de Hogares de INDEC, pero corrigiendo la canasta básica de acuerdo con la evolución del IPC 7 provincias y excluyendo del cálculo a los hogares con ingresos imputados por EPH. Dado que los precios de los alimentos se incrementaron más que el nivel general de precios, existiría cierto grado de subestimación en la tasa de indigencia desde entonces.

EL NUEVO PATRÓN DE CRECIMIENTO POSIBILITÓ:

- ✓ Alcanzar elevadas tasas de crecimiento económico, tanto en términos históricos como regionales.
- ✓ Consolidar un proceso de crecimiento centrado en el desarrollo de los sectores productores de bienes
- ✓ Desalentar las inversiones especulativas que caracterizaron a la economía argentina durante la hegemonía neoliberal.
- ✓ Revertir el proceso de desindustrialización vigente en nuestro país desde mediados de los años setenta.
- ✓ Elevar sensiblemente la inversión y su peso en el producto.
- ✓ Obtener un superavit comercial elevado.
- ✓ Revertir el déficit estructural que presentaron las finanzas públicas a lo largo de las últimas décadas.
- ✓ Disminuir muy significativamente el endeudamiento externo del sector público.
- ✓ Crear más de cuatro millones de puestos de trabajo, quebrando de esta forma casi tres décadas de precarización en el mercado laboral.
- ✓ Reducir las tasas de desocupación y subocupación a un dígito.
- ✓ Aumentar sensiblemente el empleo registrado, disminuyendo la incidencia del empleo precario.
- ✓ Re-estatizar las AFJP y ampliar la cobertura del sistema previsional a más de dos millones de nuevos jubilados.
- ✓ Instrumentar la Asignación Universal por Hijo (AUH) medida históricamente demandada desde la CTA.

SIN EMBARGO EL NUEVO PATRÓN DE CRECIMIENTO EVIDENCIÓ SENSIBLES LIMITACIONES EN LOS ÚLTIMOS AÑOS:

- ✓ El incremento en el ritmo de variación de los precios condujo a una apreciación del tipo de cambio real y afectó los ingresos de los sectores de menores recursos.
- ✓ Se verificó un menor dinamismo de los sectores productores de bienes ante la disminución de la competitividad externa. A la vez, se intensificó la fuga de capitales al exterior.
- ✓ Al interior de la industria manufacturera se modificaron con respecto al período previo los sectores que traccionaron la producción sectorial, lo cual produjo una menor expansión del empleo.
- ✓ En el conjunto de la economía se asistió a un menor dinamismo en la creación de puestos de trabajo, proceso que fue compensado parcialmente por la expansión del empleo público.
- ✓ Se registró un crecimiento notablemente menor que en años anteriores de los ingresos reales del conjunto de los ocupados y de los salarios de los trabajadores no registrados; no así de los trabajadores registrados.
- ✓ Se produjo un estancamiento de los niveles de pobreza e indigencia, que fue sólo parcialmente compensado por la implementación de la AUH.
- ✓ Se desaceleró desde el 2007 la mejora en la estructura distributiva, determinando la persistencia de un nivel de inequidad superior al existente a comienzos del régimen de convertibilidad.

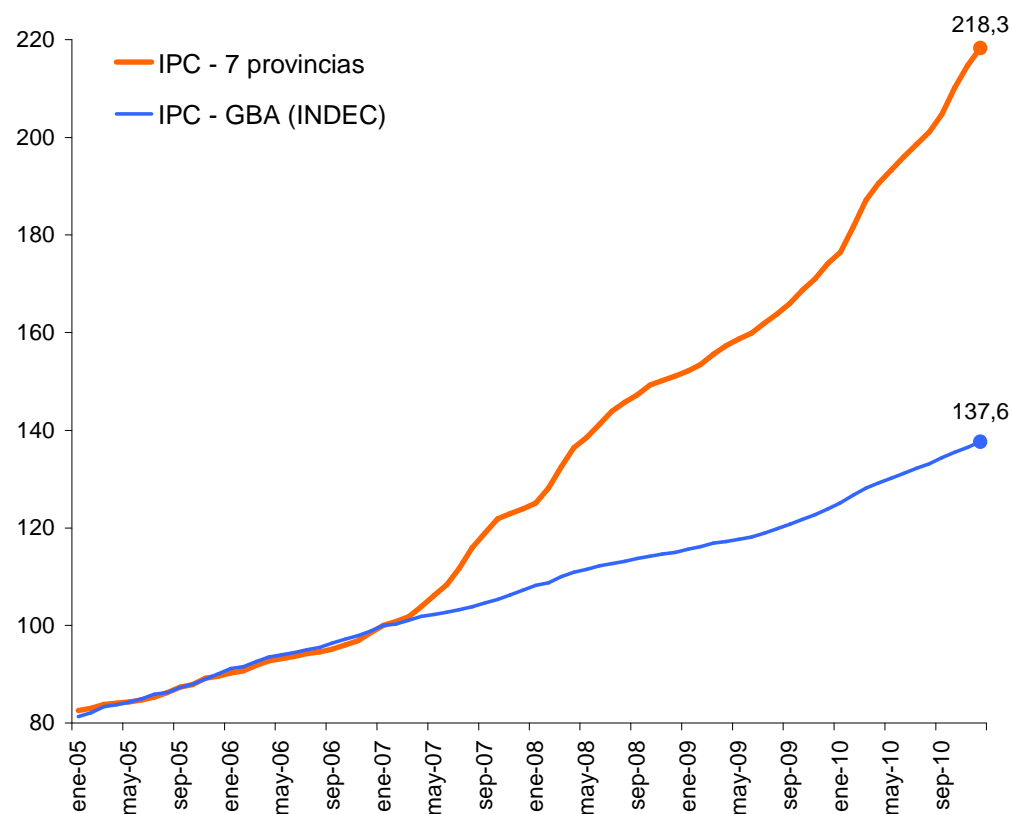
EN ESTE MARCO RESULTA NECESARIO PROFUNDIZAR UN PATRÓN DE CRECIMIENTO SUSTENTADO EN EL DESARROLLO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES

- La sustentabilidad del crecimiento económico en el mediano y largo plazo requiere de políticas activas tendientes al desarrollo de la industria manufacturera, que independicen a este sector de la evolución del tipo de cambio. Sólo el desarrollo industrial posibilitará alcanzar un patrón de crecimiento sustentable e inclusivo en el largo plazo, ya que permite la expansión genuina del empleo y el aumento de los salarios reales.
- A su vez, se requiere avanzar en aspectos no abordados en los últimos años como son: una reforma fiscal progresiva, la modificación de la Ley de Entidades Financieras, un nuevo marco regulador de las ART, entre otras medidas.
- A la vez, se debe incrementar el impacto de la Asignación Universal por Hijo, a través de un aumento en el valor de la prestación y en el nivel de la cobertura, instrumentando a su vez esta medida mediante una Ley del Congreso de la Nación.
- En síntesis, revertir la estructura distributiva heredada tras casi tres décadas de hegemonía neoliberal requiere de políticas que garanticen un crecimiento sostenido del empleo y de los salarios reales en los próximos años, así como de políticas que se dirijan específicamente a la reducción de la pobreza. Sólo así se alcanzará una sensible disminución de los niveles de pobreza e indigencia que afectan actualmente a amplios sectores de la población.

Índice de Precios al Consumidor - 7 provincias

- La falta de confiabilidad del índice de precios al consumidor (IPC) calculado por el INDEC determina la necesidad de utilizar un índice de precios alternativo. En este sentido, se optó por utilizar el IPC-7 provincias estimado por el CENDA.
- Dicho indicador es elaborado a partir de los IPC correspondientes a los aglomerados de Jujuy, Neuquén, Paraná, Rawson-Trelew, Salta, Santa Rosa y Viedma, generados por las Direcciones Provinciales de Estadística correspondientes. Se seleccionaron los IPC de estos aglomerados, debido a que los mismos no estaban incluidos en la primera etapa del programa IPC-Nacional y se mantuvieron al margen de las modificaciones del IPC-INDEC. El índice se realiza ponderando los índices de cada aglomerado según el peso del gasto de consumo de los hogares residentes en cada provincia (sobre la base de la Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 1996/1997).
- Si bien los índices utilizados se calculan a partir de metodologías diferentes de la que utilizaba el INDEC para el IPC-GBA, y se basan en canastas de productos en muchos casos desactualizadas, su evolución hasta diciembre de 2006 es similar a la de los datos oficiales.

Evolución del IPC-INDEC y el IPC-7 provincias, Enero 2005 - Diciembre 2010. En número índice base Enero-07 = 100.



Fuente: IPC-7 Provincias: CENDA sobre la base de información de las Direcciones Provinciales de Estadística de Chubut, Entre Ríos, Jujuy, La Pampa, Neuquén, Río Negro y Salta. IPC-GBA: INDEC.