

CUATRO AÑOS DESPUÉS... “pasaron cosas”

Informe de Toni Fieroca del 12/12/19

Hace aproximadamente 12 meses publicamos¹ una evaluación sintética y objetiva de la evolución de las principales variables económicas durante los 3 años transcurridos del régimen neoliberal de MM.

Aquí hacemos lo mismo sobre la base de los 4 años de su mandato que concluyó el 10/12/19. Para eso tomamos como base un cuadro de *Indicadores Claves* que permite observar lo verdaderamente ocurrido: *tierra arrasada*².

Se toman 30 indicadores del 2019 y se los compara con los del 2015 (todos de fuentes oficiales y organismos especializados) para observar como ha quedado el país después de 4 años de gobierno neoliberal. Los números rojos indican retroceso, los negros una situación de mejora³. Cada uno podrá sacar sus propias conclusiones.

INDICADORES CLAVES		2015	2019	Var
Producción	1 EMAE (Estimador mensual actividad económica) 2004=100	149	135	-9,3%
	2 PBI per capita (US\$ corrientes)	14.895	11.689	-21,5%
	3 IPI (Estimador mensual industrial) 2014=100	117,1	116,5	-0,5%
	4 Utiliz cap instalada Industria (%)	62,9	62,1	-1,3%
	5 Cantidad de empresas funcionando	605.897	592.306	-2,2%
	6 Producción de autos (x año)	543.467	333.164	-38,7%
	7 Producción de leche (mill de lts de leche)	12.061	6.428	-46,7%
	8 ISAC (Ind sintético act de la construcción) 2004=100	197	183	-7,2%
Consumo	9 Consumo de leche (litros promedio x persona x año)	217	190	-12,4%
	10 Consumo de carne (kls de consumo x persona x año)	55,4	52,6	-5,1%
	11 Préstamos al Consumo (Mill \$ 2015)	340.462	242.234	-28,9%
	12 Ventas totales supermercados precios const abr 16 Mill \$	325.879	211.020	-35,2%
	13 Ventas totales centros de compra precios const abr 16 Mill \$	60.846	36.321	-40,3%
	14 Indicador sintético de servicios públicos (2004=100)	184	180	-2,5%
	15 Salario mínimo vital y móvil (SMVM / CBT canasta básica)	45%	38%	-7,22
Inversión	16 Préstamos al sector privado (Mill \$ 2015)	447.994	386.356	-13,8%
	17 Irregularidad del Crédito a empresas (Cart irregular/Financ %)	1,3%	5,0%	3,74
	18 Tasa de interés de referencia (valor fin de año)	33,0%	65,9%	99,8%
	19 Índice de Inversión ITE Fund Abdala 2014=100	101,8	93,8	-7,8%
Sector Externo	20 Exportaciones de bienes Mill US\$ corr	56.784	65.849	9.065
	21 Saldo balanza comercial Mill US\$	-3.419	23.267	19.848
	22 Dólar (\$)	\$ 13,40	\$ 63,0	370,2%
Finanzas Públicas	23 Resultado Fiscal Miles Mill \$ 2015	-303.761	-207.455	96.306
	24 Impuesto a las ganancias (personas pagando x año)	1.175.478	2.169.593	84,6%
	25 Deuda pública externa (% PBI)	28,5%	50,0%	75,6%
	26 Riesgo país (puntos básicos)	438	2.262	416,4%
Sociales	27 Desempleo (% PEA) pp	6,5%	10,6%	4,07
	28 Pobreza (% pobl debajo) pp	30%	35,4%	5,40
	29 Indigencia (% pobl debajo) pp	4,5%	7,7%	3,20
	30 Inflación (valor interanual) pp	27,5%	51%	23,90

¹ <https://economia4punto0.wordpress.com/2019/01/23/tres-anos-despues/>

² <https://www.lanacion.com.ar/politica/tristan-bauer-estrena-tierra-arrasada-pelicula-gobierno-nid2313103>

³ La mayoría de los datos son de octubre/noviembre 2019, algunos del 2do trimestre y otros del 2018, depende de las fechas de publicación.

Inflación

MM heredó una inflación del 27,5% anual y al concluir su gestión la deja en el orden del 55% anual aproximadamente (indicador 30). Debe ser una de las inflaciones más altas del mundo. *“La inflación es la demostración de la incapacidad de gobernar. Va a ser el problema más fácil de resolver. La inflación no va a ser un problema en mi gobierno” (2015-palabras en una visita a Bahía Blanca, cuando todavía MM era el jefe de Gobierno porteño)*⁴.

En el inicio se plantearon 2 objetivos simultáneos y contradictorios: bajar la inflación y cambiar los precios relativos, en especial de las tarifas de servicios públicos.

Recesión económica

La elevada inflación se combinó con una fuerte recesión. El PBI per cápita caería -21,5% en el periodo 2015/18 y este año llegaría a niveles del 2011 (2). Por su parte, el EMAE (estimador del PBI) tuvo una caída de casi -9,3% (1). En los 4 años de gestión de MM hubo una destrucción de riqueza de alrededor de US\$140.000 millones.

Se pretendió parar la inflación utilizando la tasa de interés para controlar los precios y la demanda de divisas. En definitiva la inflación se alinea con la tasa de interés y se combinó con una fuerte caída de la actividad económica.

Producción Industrial

La actividad de la industria manufacturera (3) de noviembre de 2019 presenta una baja de -0,5% respecto del año 2015 (que ya fue un mal año para la industria). La utilización de la capacidad instalada en la industria se ubica en casi el 58% y se supone que seguirá cayendo hasta fin de año alcanzando valores que no se logran desde el año 2003.

Construcción

El índice del indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) registró una baja del -7% en el periodo (8). Es de presumir que la caída del indicador, producto de la disminución de actividad de la obra pública (mayormente vial) y privada (residenciales), alcanzará valores que no se lograban desde el año 2010/11⁵. El gasto de capital del SPN en los 4 años de gestión de MM estima una reducción del -50% (en valores constantes) y se encuentra en los niveles más bajos desde el 2009.

Inversiones

La inversión productiva (19) registra una caída del -7,8% en el 2015/19⁶ (se acuerdan de la “lluvia de inversiones”). Además de la caída de la Construcción, hay que computar el rubro de “equipo durable de producción” tuvo un descenso de -20% en el periodo (acumulando 24 meses de caídas consecutivas). La importación de las importaciones de bienes de capital se encuentra en los mínimos históricos (acumula 18 meses de caída consecutivas). En los 4 años de gestión de MM hubo una disminución de la actividad de este componente en alrededor de US\$5.000 millones.

Empleo

La desocupación (27) aumentó desde el 6,5% hasta el 10,6% de la PEA en el periodo. La realidad indica que los puestos de trabajo del sector privado cayeron en 156 mil. Los que aumentaron son los “monotributistas”, nueva modalidad de precarización laboral, en 166 mil. El sector público también aumentó su dotación (curiosa ironía) en 76 mil personas.

*Dijo MM: “Nosotros vamos a crear dos millones de puestos de trabajo. Por algo hace cuatro años que no crecemos; hace cuatro años que no se genera empleo en la Argentina, las economías regionales la están pasando muy mal” (15/11/15)*⁷.

Pobreza

⁴ <https://www.elpatagonico.com/el-dia-que-macri-aseguro-que-bajar-la-inflacion-era-facil-n3055616>

⁵ La obra pública, tuvo un fuerte retroceso explicado en gran medida por la desestabilización económica post-PASO. La obra privada sigue estancada desde finales del año pasado aunque el último mes detuvo la caída que venía experimentando hace más 16 meses consecutivos (Fund Abdala-Informe diciembre).

⁶ Índice de inversión ITE de la Fundación Abdala

⁷ <http://www.infobaires24.com.ar/dia-nacional-la-mentira-dia-la-mentira-mas-otros-dias/>

La inflación y recesión han dado como resultado un incremento de los niveles de pobreza (28) que pasaron del 30% en el 2015 hasta 35,4% en el 2019 (aunque la última medición de la UCA la hace alcanzar el 40%). Los precios afectaron la capacidad de compra de los ingresos impulsando a sectores de la población, de ingresos bajos y medios, por debajo de la línea de pobreza. La recesión aumentó el desempleo, cayeron horas extras y cerraron empresas, con el consiguiente impacto a nivel de pobreza.

Deuda

A fines del 2015 el total de la deuda externa era de 28,5% del PBI y en el 2do semestre 2019 ascendía a 50% del PBI (25). La estrategia de endeudamiento, que comprometió a la administración básicamente en dólares, para financiar el déficit y la fuga de capitales, ha hecho que el pago de intereses afecte el resultado financiero del presupuesto, que se incrementó desde el 8% del total de los recursos tributarios en 2015 hasta el 22% en el 2do trimestre 2019⁸.

Finanzas Públicas

Durante el gobierno de MM se han incorporado al pago del impuesto a las ganancias (24) un total de 1.020.000 personas, un 85% superior al de 2015, a pesar de las promesas electorales del presidente. El resultado fiscal (23) ha mejorado, aunque todavía deficitario registra una merma del 30% respecto del 2015. Sin embargo ha aumentado el pago de intereses de la deuda tal como se manifiesta en el acápite anterior. Es decir, gran parte del esfuerzo del ajuste se hizo para pagar deuda que el propio gobierno había contraído. De todos modos, la variable financiera es una de las pocas que deja margen al gobierno entrante para atender la emergencia social y económica.

Sector Externo

Producto de las mega devaluaciones del 2018 y 2019, y la mejor cosecha agrícola de la última temporada, se podrá lograr este año un importante superávit en el intercambio comercial. Sin embargo el intercambio total no mejoraría sustancialmente ya que se registra una caída del -25% en las importaciones como consecuencia de la grave crisis económica. Aun así es otra de las variables que le permite al gobierno entrante iniciar su gestión con un ingreso de dólares genuinos para atender los compromisos externos.

Conclusión⁹

Repasando el cuadro de indicadores, cuesta creer el daño realizado en tan poco tiempo. Aún con una “pesada herencia” no se tendría tan malos resultados si no fuera por una gestión equivocada. El “mejor equipo de los últimos 50 años” naufrago en todos los frentes.

En la década del 90 el equipo Menem/Cavallo sacó adelante el país en 3 años con una inflación en 1990 del 2.314% y la llevó a una del 11% en 1993, con un crecimiento del PBI desde -1,8% en 1990 hasta 5,7% en 1993.

En el inicio de la “década ganada” el tándem Duhalde/Kirchner, también en 3 años, levantó el muerto desde una inflación del 26% en el 2002 a otra del 9,6% en el 2005, con una tasa de crecimiento negativa del -10,9% en el 2002 hasta 8,9% en el 2005¹⁰.

Y todos tuvieron “pesada herencia”, quizás más pesada que la siempre mencionada por la actual gestión.

En la 25 conferencia de la UIA, MM afirmó que “generamos un compromiso para generar bases sólidas para el largo plazo. Estamos mejor de cara al futuro para crecer de manera sostenida”.

Para Marcos Peña, en una declaración reciente, sostiene que a pesar de los altos índices de inflación (mayor al 55%) y de pobreza (del 40,8% según la UCA) con los que terminan el gobierno, sería «un error» juzgar el desempeño «por una o dos variables» y que, en realidad, debe primar «el valor de la calidad democrática» alcanzada durante su mandato.

Esto es sujetarse a un relato por impericia, imprudencia, negligencia, como se quiera llamarlo. Aunque el error no lo pagan quienes gobiernan sino la mayoría de los ciudadanos que sufrimos las consecuencias.

⁸ <https://www.argentina.gob.ar/hacienda/finanzas/deudapublica/informes-trimestrales-de-la-deuda>

⁹ Terminamos con una conclusión similar a la del año pasado. Nada cambia... ni siquiera se transforma.

¹⁰ http://estadisticas.cepal.org/cepalstat/web_cepalstat/estadisticasIndicadores.asp?idioma=e