



APUNTES SOBRE LA COYUNTURA ACTUAL:

**EL CAMBIO DE FASE EN LA ETAPA ECONOMICA:
DE LA DESACELERACION AL ESTANCAMIENTO**

CLAUDIO LOZANO

MARZO 2009

I) LOS IMPACTOS DE LA DESACELERACION DEL 2008

Durante el año 2008 mientras el PBI creció un 6,5%:

- La capacidad que el crecimiento de la economía tiene en generar empleo cayó un 80%. En el 2007 por cada punto que crecía el PBI se generaba un incremento del empleo del 0,17%, durante el 2008 por cada punto de crecimiento la tasa de empleo sólo se incrementa en un 0,03%.
- De este modo, se desaceleró raudamente el ritmo de caída del desempleo. En efecto durante el 2007 alrededor de 500 personas por día conseguían un empleo. Durante el 2008, dicha situación se redujo a apenas 19 personas.
- ***Lo expuesto marca un debilitamiento notorio en la capacidad de generación de empleo de la economía.***
- ***También se mantuvo la debilidad de ingresos de los trabajadores.*** Los salarios crecieron en promedio un 20%, que es similar al crecimiento de precios promedio (tomando en cuenta la evolución del IVA y no la intervención del INDEC). De este modo, los salarios durante el 2008 se mantuvieron estancados, lo que supuso mantener la pérdida del poder adquisitivo del 2007 que fue del 12%.
- Los ingresos percibidos por los ocupados y los jubilados continúan en niveles muy bajos con respecto a los valores de las canastas de consumo: a fines del año 2008 el ingreso medio estaba en torno a los \$1.400 y el haber que percibe el 76% de los jubilados llegó a los \$690; mientras que la canasta de consumo promedio de los hogares del año 97, actualizado por la evolución de precios reales, al 2008 se ubica en \$3.600, mientras la Canasta Crítica relevada por la Consultora Equis para una familia tipo (matrimonio y dos hijos menores en edad escolar) de la región metropolitana asciende a \$4.308. Hace falta más de 2 salarios medios, e incluso 3 o 4 salarios promedios para hacer frente a este nivel de consumo. Claramente esto supone una tendencia a mantener estable e incluso a profundizar los niveles de sobreempleo, entrada prematura (menores) y salidas tardías (mayores que no se quieren jubilar) que caracterizan al mercado laboral vigente.
- El incremento de precios no fue homogéneo sino dispar de acuerdo a las distintas situaciones de cada sector. Sin embargo cabe aclarar la novedad que supuso el replanteo de la política fiscal en materia de subsidio por parte del Gobierno Nacional. ***En el marco del mantenimiento de la gestión privada de los servicios públicos, el gobierno optó por reducir los subsidios a las firmas sustituyéndolos por aumento de la tarifa en desmedro directo del salario de bolsillo de los argentinos.*** Los principales aumentos en este sentido fueron:
 - a) El transporte público de pasajeros en el último año aumentó en promedio un 53%. El boleto del colectivo, con dos incrementos efectuados durante el año, subió un 56,3%, la tarjeta de subte lo hizo en un 57,1% y

viajar en tren es entre un 36% y un 67% más caro que hace poco más de un año.

b) El servicio de electricidad también aumentó. En julio del 2008 el incremento para el 25% de los hogares osciló entre un 10% y un 30%. En el mes de octubre del mismo año la tarifa volvió a ser más cara entre un 75% y hasta un 300% para el 10% de los hogares.

c) En octubre del 2008 cerca de 3,2 millones de hogares pagaron un incremento por el servicio de gas que iba desde el 10% al 30%, incluyendo un incremento del 10% del GNC. Y el año 2009 comenzó con facturas de gas de hasta un 200% más caras para el 35% de los hogares.

- Los precios de los alimentos continúan con un incremento por encima del promedio de precios de la economía: durante el 2008 crecieron cerca del 33%.
- La evolución de la pobreza y la indigencia de la primera mitad del año 2008 resulta por demás desalentadora: en este período se sumaron cerca de 1,2 millones de pobres más y 700 mil indigentes más. Así, al mes de julio del año 2008 la tasa de pobreza llegó a ser del 29,8% y la tasa de indigencia del 12,2%, esto significa que cerca de 12 millones de personas se encuentran en situación de pobreza de las cuales 5 millones pasan hambre. El cuadro social empeora si se observan los datos que surgen de realizar ajustes y actualizaciones a la metodología de medición: la tasa de pobreza llega a ser del 37,5% y la de indigencia del 15,7% involucrando a una población pobre cercana a los 14,8 millones de personas y una población indigente de 6,2 millones.
- La participación de los trabajadores en el PBI se mantuvo estancada durante el año 2008 en valores cercanos al 22% sin poder recuperar siquiera los niveles del año 2001 (que fue del 25,4%). La masa de ingresos de los sectores populares (que incluye trabajadores urbanos y rurales así como los jubilados y los planes sociales) apenas representa el 28,6% del ingreso total generado en el 2008, cuando en el 2001 representaba el 32,5%.

Cuadro N° 1: Participación de la masa de ingresos de los sectores populares en el PBI, según componentes 2001-2008.

Años	Ocupados urbanos	Trabajadores Rurales	Flujo de Ingresos en las AFJP's	Masa de Jubilaciones y Pensiones	% Masa de Ingresos de los sectores populares en el PBI
Año 2001	25,4%	1,4%	1,0%	4,7%	32,5%
Año 2002	18,3%	0,9%	0,3%	3,5%	23,0%
Año 2003	21,4%	0,9%	0,4%	3,4%	26,1%
Año 2004	20,9%	0,8%	0,5%	3,3%	25,6%
Año 2005	22,3%	0,8%	0,5%	3,1%	26,8%
Año 2006	23,5%	0,8%	0,6%	3,3%	28,3%
Año 2007	22,7%	0,7%	0,6%	4,3%	28,3%
Año 2008	22,4%	0,8%	0,8%	4,6%	28,6%

* El PBI de los años 2007 y 2008 son estimaciones propias ajustados por una pauta alternativa de precios.

Fuente: Elaboración propia en base datos del INDEC (EPH e Índice Salarial) y el informe elaborado por la Comisión Técnica ATE-INDEC "Índice de Precios al Consumidor IPC-GBA del Año 2007. Ejercicio alternativo ante la imposibilidad del cálculo del IPC-GBA debido a la intervención del INDEC

➤ ***Como fruto de la menor participación de los sectores populares se verificó un proceso de distribución del ingreso al revés: desde los sectores populares a las propietarios de las empresas (principalmente a las más concentradas):*** Se trata de una transferencia de ingresos regresiva que involucra a 3,9 puntos del PBI (valuado en \$\$1.210.376 millones) Es decir que los sectores populares transfirieron cerca de \$47.200 millones a los empresas más concentradas de la economía. Algunos ejemplos permiten ilustrar esta situación:

a) Repsol YPF realizó ganancias por cerca de \$3.400 millones al tercer trimestre del 2008. Cuando en el 2007 había realizado ganancias por \$2.980 millones. Es decir expandió un 14% su masa de utilidad neta.

b) Siderar pasó de ganar \$970 millones en el 2007 a embolsar \$1.800 millones en el 2008. Se trata de un crecimiento del 85% en su margen de ganancia.

c) Petrobrás Energía pasó de ganar \$490 millones en el 2007 a embolsar \$1.160 millones en el 2008. Es decir ganó más del doble de lo que ganó hace un año.

d) Telecom pasó de ganar \$614 millones en el 2007 a \$831 millones en el 2008. Es decir un crecimiento del 35% del margen de utilidad neta.

e) El Banco Macro ganaba \$326 millones en el 2007 y pasó a ganar \$475 millones en el 2008. Es decir tuvo un crecimiento del 45% en la ganancia neta apropiada.

f) En el 2007 Acindar ganó \$347 millones y en el 2008 \$468 millones. Es decir expandió su margen de ganancia neta en un 35%.

- Como se observa de estos ejemplos de las principales firmas que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires, difícilmente puede considerarse el 2008 como un año de crisis para las mismas. Lo cual no quiere decir que no este presente la crisis, sino que para estas firmas, el poder monopólico que detentan en sus respectivos mercados (petróleo, telefonía, siderurgia, bancos) *les permite independizar sus ganancias de la evolución general de la economía.*

II) LOS SIGNOS DEL ESTANCAMIENTO

Hay que notar que los problemas económicos de la Argentina son previos al conflicto con el campo (marzo del 2008) y obviamente al desencadenamiento de la crisis financiera internacional. En rigor ya en el 2007 se vislumbraba el agotamiento de las condiciones que hicieron posible la fase de expansión económica del período 2002 – 2006. El principal emergente de este agotamiento fue la inflación, que alcanzó un crecimiento anual del 25% en el promedio general y cercano al 40% en los alimentos. *En el 2008 Argentina ingresa en la fase de desaceleración de la actividad económica,* en donde los precios si bien crecen, lo hacen por debajo del 2007 (20% en el nivel general y 33% en alimentos). *El dato nuevo es que la crisis internacional, sumado a las condiciones internas, instalan a partir de finales del 2008 (noviembre) un proceso de estancamiento de la actividad económica que se traduce en varios signos:*

a) Fuga de capitales: Según la información presentada por el Banco Central en el Balance Cambiario, durante el 2007 la fuga alcanzó una suma de U\$S 8.800 millones de dólares. Para el 2008 dicho proceso insumió nada menos que U\$S 23.098 millones. Es decir, que durante el 2008, la fuga de capitales prácticamente triplicó a la del año anterior. Hay que aclarar que para el Balance de Pagos del INDEC se registra un volumen menor de formación de activos externos por parte de residentes (concepto de fuga) por un valor de U\$S 11.293 millones para el 2008. La diferencia radica en el criterio de valuación (devengado en el caso del INDEC y caja en el caso del Banco Central)¹.

b) Presión sobre el tipo de cambio. Previo al conflicto con el campo en marzo del 2008 el dólar cotizaba a \$3,16. En el marco del conflicto, la intervención del Banco Central lo llevó a \$3,016 (en este período la fuga del segundo trimestre del 2008 igualó toda la fuga del 2007). Hasta septiembre

¹ Hay consensos entre los especialistas de que forma de estimación del Balance de Pagos presenta cierta dificultad para captar adecuadamente toda la magnitud de la fuga porque su recopilación se realiza sobre la base del criterio del devengado (y no del pagado) con lo que en el marco del proceso de default y acreedores que quedaron afuera se computan como si los servicios de deuda se hubieran efectivamente cumplido. De este modo se sobreestima los saldos negativos de la cuenta corrientes y se subestima el saldo que queda sin explicar y que es el que usualmente se toma en consideración a la hora de estimar la fuga de capitales. Por el contrario, el balance cambiario se registra mediante el criterio de la caja y en el se engloba el conjunto de transacciones que involucran la moneda extranjera (incluyendo la compra – venta de billetes entre el BCRA y las entidades autorizadas a participar del Mercado Unico de Cambios). Además el Balance Cambiario es una de las fuentes de información por medio del cual el Balance de Pagos estima la Formación netas de activos externos del sector privado no financiero

el tipo de cambio se mantiene en torno de los \$3,10. A partir de octubre del 2008 la presión sobre el tipo de cambio induce a un crecimiento sostenido del mismo hasta ubicarse en los \$3,62 actuales (4 de marzo del 2009).

c) Destrucción del superávit comercial. En enero 2009, el superávit comercial se redujo un 27% respecto al año anterior, por efecto de la caída del volumen de exportaciones (-35,8%), que fue compensada por una mayor caída del volumen de importaciones (-38,4%).

d) Dada la poca profundidad que alcanzó el proceso de sustitución de importaciones, la caída de esta variable impacta plenamente en el nivel de actividad. Así, el Estimador Mensual Industrial (EMI) refleja una caída en enero del 4,6% respecto al año anterior, y acumula ya el 4to mes de caída intermensual consecutiva (desde octubre). De este modo, como reconoce la información oficial, ya en el 4to trimestre del 2008, la comparación con el 3er trimestre indica una caída del 0,3% del PBI. Si se compara el crecimiento interanual del PBI del 4to trimestre del 2008, presenta una tasa de crecimiento que es casi la mitad de la del 2007 (4,9% de crecimiento interanual del 4to trimestre 2008 vs 9,1% de crecimiento interanual del 4to trimestre del 2007).

e) Caída de la recaudación fiscal. A partir de noviembre del 2008, y a pesar de la estatización de las AFJPs, la recaudación crece a un ritmo prácticamente de la mitad de lo que venía creciendo. En noviembre de 2008 creció un 17,6% (en noviembre 2007 creció un 33,5%), en diciembre 2008 creció un 20% (un año atrás crecía un 39%), en enero 2009 creció un 11% (un año atrás crecía un 49,5%) y en febrero 2009 creció un 16,2% (y un año atrás creció un 46,8%).

f) Una menor evolución salarial: El incremento mensual del Índice Salarial del INDEC (Nivel General) que se verificó desde comienzos del año 2008 hasta el mes de octubre fue del 2,2% en promedio mensual. Desde noviembre del 2008 hasta enero 2009, el incremento del Índice Salarial fue en promedio del 1% mensual.

III) LA ECONOMIA ARGENTINA EN LA ÚLTIMA DECADA.

Una mirada de más largo plazo, que implica comparar la situación actual con el momento previo a la crisis de la convertibilidad (1998), indica que en la última década:

- El PBI del 2008, lo que remite a la producción de riqueza, se expandió un 33%.
- Sin embargo, el impacto en el empleo fue sensiblemente menor: la tasa de empleo creció sólo un 14%.
- Los precios promedios crecieron un 200%.
- El ingreso promedio de los ocupados creció un 150%.

- El ingreso medio real de los ocupados se redujo un 24%.
- La brecha de ingresos entre el 10% más rico y el 10% más pobre pasó de 22,8 veces a 28,7 veces. Es decir se amplió un 26%.
- El porcentaje de la masa de ingresos de los sectores populares (ocupados urbanos y rurales, así como jubilaciones y pensiones y planes sociales) pasó de representar el 32,4% del PBI del 1998 a representar el 28,6% en el 2008. Es decir que se redujo un 11,7% la participación de los sectores populares en el PBI.
- La tasa de pobreza pasó del 24,9% al 29,8% (respetando la misma metodología). Así hay cerca de 2,8 millones de pobres más que hace 10 años.
- La tasa de indigencia explotó al 114%. Pasó del 5,7% al 12,2%. Hay cerca de otros 2,8 millones de personas más que cayeron en la indigencia.
- La concentración empresaria también se expandió. La facturación de las 200 empresas más grandes del país pasó de representar el 31,6% del PBI en 1998 al 56,1% actual. Se trata de una expansión de la concentración empresaria del orden del 77,5%.

Cuadro N° 2: Indicadores socio-económicos seleccionados. 1998-2008.

	1998	2008	Variación
PBI anual a precios de 1993	288.123	382.875	32,9%
Tasa de Empleo	36,9%	42,0%	13,9%
Ingreso Medio de los ocupados (estimación propia)	569,3	1421,5	149,7%
IPC Mayo 1998 = 100 (estimación propia)	100,0	295,7	195,7%
Ingreso Medio real de los ocupados 1998 = 100	100,0	76,0	-24,0%
Brecha de ingresos entre 1er decil y 10 decil (al 1er trimestre 2007)	22,8	28,7	26,0%
% de la masa de ingresos de los sectores populares en el PBI	32,4%	28,6%	-11,7%
Tasa de Pobreza (datos estimados al 2008)	24,9%	29,8%	19,7%
Población Pobre	8.995.108	11.777.769	2.782.661
Tasa de Indigencia (datos estimados al 2008)	5,7%	12,2%	114,0%
Personas Indigentes	2.059.121	4.839.584	2.780.463
Concentración económica (% de las ventas de las 200 empresas de mayor facturación en el PBI) *	31,6%	56,1%	77,5%

* Los datos de concentración económica corresponden a los años 1997 y 2007.

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC, Revista Mercado y Junta Interna ATE-INDEC (2008), "Ejercicio alternativo ante la imposibilidad del cálculo del IPC-GBA debido a la intervención del INDEC, .

IV) EL IMPACTO DEL ESTANCAMIENTO EN EL NIVEL DE EMPLEO.

A partir del impacto que el crecimiento del nivel de actividad tuvo sobre la creación de empleo durante el año 2008, escaso por cierto, intentaremos proyectar la evolución que el mercado laboral tendrá durante el año 2009 para los distintos escenarios posibles de crecimiento económico que se prevén.

Previo a mostrar los resultados de las proyecciones conviene presentar la situación laboral que se desarrolló durante el año 2008, para lo cual tomamos la tasa de desempleo común (es decir sin descontar el efecto de los planes).

Cuadro N° 3: Principales categorías del mercado laboral. Año 2008. Promedio Anual.

	Tasa	Población
PEA	45,6%	16.877.186
Ocupados	42,0%	15.547.438
Desocupados	7,9%	1.329.748

Fuente: Elaboración propia en base a EPH y datos oficiales del INDEC.

- Supuesto I: Crecimiento de la PEA del 2,2%

Este resulta ser un supuesto conservador y un tanto optimista al considerar que la presión originada por la demanda de trabajo en el mercado laboral será en el 2009 idéntica al año anterior cuando paralelamente los efectos de la crisis recién comienzan a expandirse.

Al respecto, como muestra el cuadro Nro 4, si la economía crece al 4% como está previsto en las proyecciones del Presupuesto 2009 (escenario de desaceleración), la tasa de desempleo se ubicará en el 9,3%, lo que supondría 287.465 desocupados más.

Si la economía creciese al 2,1% (hipótesis con la que trabajan actualmente en el Ministerio de Economía), la tasa de desempleo alcanzaría al 9,4%, lo que supondría 296.601 desocupados más.

Si la economía se estanca, es decir el crecimiento del PBI es 0, entonces a lo sumo, lo que puede esperarse es que se mantenga el nivel de empleo en los niveles actuales, y que toda la presión laboral que se origine por crecimiento de la PEA dé lugar a nuevos desocupados. De este modo, la tasa de desempleo crecería al 10,5%, siendo que el número de desocupados crece en casi medio millón de personas.

Cuadro N° 4: Proyección de las principales categorías del mercado laboral. 2008-2009. Promedio Anual. Con hipótesis de crecimiento de la PEA del 2,2%.

Hipótesis de crecimiento del PBI			
	4,0%	2,1%	0,0%
Valores Absolutos			
PEA	17.375.175	17.375.175	17.375.175
Ocupados	15.757.962	15.748.826	15.547.438
Desocupados	1.617.213	1.626.348	1.827.737
Tasas Básicas			
T. de Actividad	46,4%	46,4%	46,4%
T. de Empleo	42,1%	42,1%	41,6%
T. de Desempleo	9,3%	9,4%	10,5%
Crecimiento (en cantidades)			
PEA	497.989	497.989	497.989
Ocupados	210.524	201.388	0
Desocupados	287.465	296.601	497.989

Fuente: Elaboración propia en base a EPH y datos oficiales del INDEC.

- Supuesto II: Crecimiento de la PEA del 3%

Este supuesto puede resultar un tanto pesimista por llevar implícito el agravamiento del ya pronunciado desequilibrio del mercado laboral al contemplar una mayor sensibilidad de la presión de la demanda de trabajo ante los efectos de la crisis, sin embargo consideramos que es un escenario que no puede descartarse en la presente crisis.

En este caso, si la economía crece al 4%, dado el mayor número de personas que se incorporan a la PEA, la tasa de desempleo alcanzaría el 10,1%. De este modo los desocupados se incrementarían en 437.444 personas. Ver cuadro Nro 5.

En caso de que la economía crezca al 2,1%, la tasa de desempleo sería prácticamente similar a la estimación anterior. Este resultado se explica por la baja tracción que tiene el crecimiento del PBI sobre el nivel de empleo, de manera que un crecimiento del 4% u otro del 2,1%, prácticamente no tiene significativa diferencia en materia de empleo. Lo que no obsta para que el efecto comparado con el 2008 no sea significativo. Pasar de una tasa de desempleo del 7,9% al 10,1% es lo suficientemente significativa como para desmerecerla.

En caso de crecimiento nulo, entonces el mantenimiento del volumen de empleo actual, supone que toda la mayor presión laboral se traduce en mayores desocupados, los que crecerían en casi 650.000 personas más, ubicando a la tasa de desocupación en el 11,3%.

Cuadro N° 5: Proyección de las principales categorías del mercado laboral. 2008-2009. Promedio Anual. Con hipótesis de crecimiento de la PEA del 3%.

Hipótesis de crecimiento del PBI			
	4,0%	2,1%	0,0%
Valores Absolutos			
PEA	17.525.184	17.525.184	17.525.184
Ocupados	15.757.962	15.748.826	15.547.438
Desocupados	1.767.222	1.776.358	1.977.746
Tasas Básicas			
T. de Actividad	46,8%	46,8%	46,8%
T. de Empleo	42,1%	42,1%	41,6%
T. de Desempleo	10,1%	10,1%	11,3%
Crecimiento (en cantidades)			
PEA	647.998	647.998	647.998
Ocupados	210.524	201.388	0
Desocupados	437.474	446.610	647.998

Fuente: Elaboración propia en base a EPH y datos oficiales del INDEC.

Las estimaciones presentadas no tiene pretensión alguna de certeza y exactitud, sino simplemente las de servir como reflexión sobre los peligros que acechan al nivel de empleo frente al presumible cuadro de desaceleración o estancamiento de la tasa de crecimiento.

V) CONCLUSION

Los elementos expuestos indican que las transformaciones de la última década nos muestran una economía que produce más riqueza sobre una pauta distributiva más inequitativa (con menos empleo, más pobreza y mayor concentración económica) que es la que ingresa en la fase de estancamiento del nivel de actividad. Al mismo tiempo, las proyecciones sobre el mercado laboral hacen difícil suponer que el tránsito de dicha fase pueda producir otra cosa que no sea el agravamiento del cuadro social vigente. Por ende, con más perentoriedad que antes, se hace impostergable realizar replanteos del esquema económico actual para evitar que la gestión de la crisis, por parte de los principales actores económicos, vuelva a trasladar el costo de la misma sobre los sectores populares. Protección a la población más vulnerable y sostenimiento y profundización de la demanda popular deben ser los ejes claves para transformar, efectivamente, la crisis en una oportunidad.