

3. Ciencias Políticas y Sociales

El cambio de gestión en Argentina en el año 2015 y su impacto en las variables precio, desempleo y nivel de actividad.

Mamani, Eleonora María

eleonoramamani@yahoo.com.ar

Facultad de Ciencias Económicas

Universidad Nacional de Cuyo

Resumen

La economía argentina despierta constantemente numerosos interrogantes. Más aún ante un cambio de gestión. El presente trabajo tiene como objetivo analizar sobre la modificación (si es que la hubo) en el diseño de la política económica ante el último cambio de gestión de gobierno, ocurrido en Argentina a finales de 2015. Siguiendo la metodología del análisis de política económica, se realizó una descripción de la situación previa al cambio de gestión, en relación a las variables económicas del escenario 2015 (nivel de actividad, precios y desempleo); luego, se analizó el discurso del Presidente Mauricio Macri en la apertura de sesiones del Congreso en el año 2016, con el objeto de conocer el diagnóstico que hizo el equipo de gestión de lo ocurrido los últimos años, los principales desafíos, prioridades y objetivos propuestos por el nuevo equipo de gestión y los lineamientos básicos de su agenda de trabajo y por último, se realizó el análisis de las medidas económicas aplicadas por el actual gobierno durante los años 2016-2017. En base a ello, se obtuvo que el equipo de gestión, si bien parece haber podido construir un buen diagnóstico del estado de situación a diciembre de 2015, fundamentado en vastos elementos técnicos, no logró identificar las situaciones posibles y las no posibles en la elaboración de su política económica y sobreestimó el poder de sus variables instrumento para lograr los objetivos propuestos, ya que no logró alcanzar la meta de inflación planteada y las tasas de crecimiento fueron levemente positivas.

Palabras clave: Economía Argentina, Política económica, cambio de gestión, Desempleo, Inflación, Actividad.

Introducción

La tasa de crecimiento de un país, el nivel de precios y el desempleo constituyen las variables más importantes a nivel macroeconómico que sintetizan mejor el funcionamiento de la economía y, en consecuencia, definen el bienestar económico.

De esta manera, se propone analizar la evolución de estas tres variables. Y... ¿Por qué?

El 10 de diciembre del año 2015, asume la presidencia Mauricio Macri, por la coalición Cambiemos. Esta victoria representó un “cambio”, ya que en los últimos doce años gobernó el Frente para la Victoria. Néstor Kirchner fue presidente desde el 2003 hasta el 2007. Cristina Fernández de Kirchner estuvo al frente del Poder Ejecutivo entre el 2007 y el 2015. En esta década, se consolidó un modelo neo-desarrollista, con un Estado activo en la sociedad, cuyo objetivo era lograr un desarrollo con inclusión social. Algunas de las políticas que se aplicaron fueron la estatización del sistema jubilatorio y de pensiones, estatización de YPF, Asignación Universal por Hijo, aplicación de retenciones móviles para la soja, trigo y maíz, aumento del gasto público, etc.

A partir de la asunción del nuevo Presidente de la Nación, se empiezan a

aplicar medidas de gobierno con una perspectiva más liberal. En este sentido, en los primeros días de su gestión, se tomaron medidas para reducir la intervención estatal, como por ejemplo, se levantó el cepo cambiario, se eliminaron las retenciones a los productos agropecuarios e industriales, se eliminaron los subsidios de la energía eléctrica, etc.

Por ello, a continuación, se realiza una investigación de tipo empírica sobre los hechos económicos ocurridos en la República Argentina para los años 2016-2017 (y en comparación con lo registrado durante el período de la gestión anterior), basada en un análisis técnico de información estadística y complementaria, como así también de las medidas económicas implementadas en igual lapso de tiempo. De esta manera, se realizó una evaluación del escenario previo al cambio de gestión (período 2003-2015) y el análisis del comportamiento de las variables mencionadas.

Objetivos

- ✓ Analizar el cambio político-económico (si lo hubo) que representa este cambio de gestión y su impacto en la evolución en dichas variables macroeconómicas durante los años 2016-2017.
- ✓ Realizar una comparación con el escenario previo al cambio de

Universidad Nacional de Cuyo | Mendoza | Argentina
gestión e intentar hacer inferencias respecto del impacto de algunas de las medidas adoptadas por el nuevo gobierno.

17, 18 y 19 de octubre de 2018

conocida, que proviene de los deseos de la comunidad, que en general se supone que se revelan en función de los resultados del proceso de votación de autoridades. En segundo lugar, definir y tomar las medidas necesarias para transitar del estado actual a otros calificados como “mejores”, en busca del estado “óptimo”. Para ello se fijan los objetivos de política económica.

Materiales y Métodos

En la presente investigación se utiliza una metodología basada en la política económica. Se entiende por política económica al conjunto de acciones concretas del gobierno destinadas a la consecución de objetivos de índole económica, es decir, aquellas enfocadas en actuar sobre los aspectos económicos de la realidad a fin de modificarlos en algún sentido deseado (Trapé, 2006).

Para lograr la consecución de los objetivos planteados, se toma como insumo fundamental el conocimiento sobre el funcionamiento del sistema económico, sus relaciones y reacciones, cambios en el corto y largo plazo; las relaciones entre los instrumentos y las restricciones o límites para su empleo, etc.

Un insumo fundamental para las acciones de política económica son los análisis económicos, ya que a través de los mismos, es posible determinar cuáles objetivos son alcanzables y/o posibles y cuáles no. En base a los análisis económicos, es posible conocer cómo funciona el sistema económico y en base a ello, anticipar la reacción de una variable, ante el cambio en algún punto del sistema, y conocer cuáles son las restricciones del mismo.

Por lo tanto, la tarea de jerarquizar el orden de las mejores situaciones posibles y fijar los objetivos de política económica están a cargo del político pero con ayuda del economista, quien plantea cuales son las situaciones posibles e imposibles. Y la tarea de conocer el funcionamiento del sistema económico y determinar qué instrumentos se utilizarán para el logro de los objetivos planteados se encuentra a cargo del economista. Sin embargo, este último selecciona los instrumentos teniendo en cuenta el impacto que los mismos tendrán sobre el bienestar de la población, y por lo tanto, debe tener la aprobación del político, ya que no deben ir

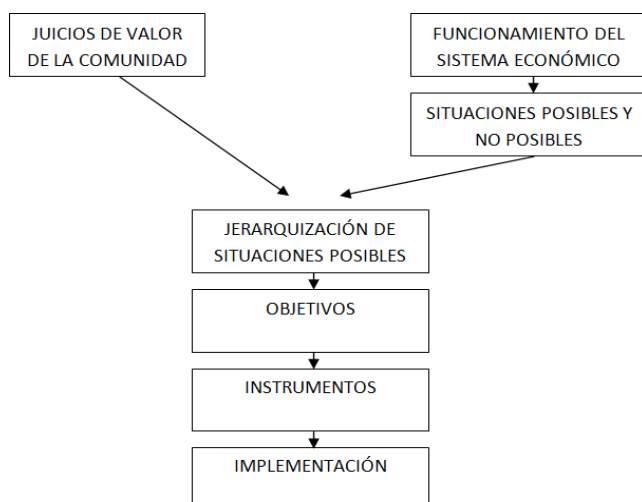
Una vez que el análisis económico haya echado luces sobre el funcionamiento del sistema, la política económica tendrá dos tareas fundamentales. En primer lugar, jerarquizar las situaciones posibles, en base a una escala de valores previamente

en detrimento de sus otros objetivos establecidos.

El análisis de política económica determina en primer lugar objetivos y, sobre la base de aquellos, selecciona los instrumentos y determina el valor que deben alcanzar. Es decir, comienza con los objetivos (variables endógenas) y luego determina los instrumentos (variables exógenas); a la inversa del análisis económico que, partiendo de las variables exógenas, determina el valor de equilibrio de las variables endógenas del sistema.

Por supuesto, lo expuesto no significa que ambos razonamientos sean contrapuestos o discordantes. Significa que los dos recorren, en direcciones diferentes, la relación entre variables endógenas y exógenas, que para ambos es la misma.

Gráfico I: Proceso de elaboración de política económica



Fuente: Elaboración propia en base a Trapé, 2006

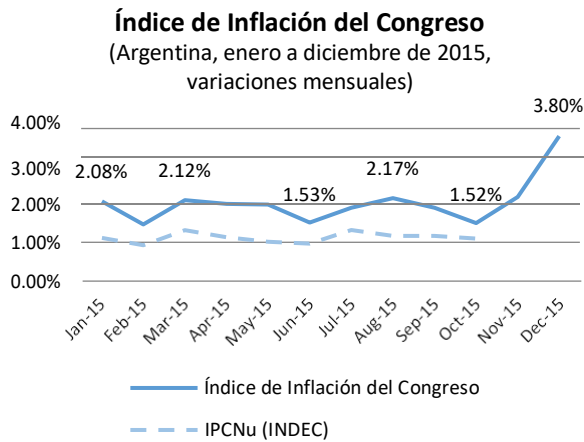
Este es el fundamento detrás de la metodología que se plantea para la investigación propuesta. Describir, en primer lugar, las características generales de la economía argentina, insumo fundamental para anticipar las reacciones de las variables del sistema económico; y, específicamente, la situación previa al cambio de gestión, en relación a las variables económicas, planteadas como relevantes en la presente investigación, del escenario económico de 2015. Asumir, en segundo lugar, que las preferencias de la sociedad están “definidas” por su conducta electoral, que da lugar a la gestión gubernamental que entró en funciones en diciembre de 2015. En función de ello, intentarán abstraerse los objetivos propuestos por el equipo de gestión (fundamentalmente en relación a lo expuesto en el discurso de apertura de sesiones ordinarias del Congreso Nacional) y las políticas diseñadas, para evaluar tanto los resultados como la coherencia lógica del plan propuesto.

Resultados y Discusión

Análisis de las variables a diciembre de 2015

Inflación

Gráfico 1



Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC y Ámbito Financiero.

Las estadísticas oficiales de inflación habían sido fuertemente cuestionadas durante largos años de la gestión anterior por su veracidad. En respuesta a ello, se hizo conocido el Índice de Inflación del Congreso, que proponía un promedio de las estimaciones de analistas privados.

Estos datos indican un problema inflacionario de magnitud, registrando en promedio más de 2% mensual y acumulando, a lo largo del año 2015, un 27%. La única política activa del gobierno en esta materia fue el Programa "Precios Cuidados", que no tuvo efecto significativo sobre el control de la inflación porque atacaba sus efectos y no proponía ninguna acción correctiva sobre los orígenes del problema inflacionario. Asimismo, se mantuvo el dólar fijo, como ancla inflacionaria, dando lugar a un fuerte

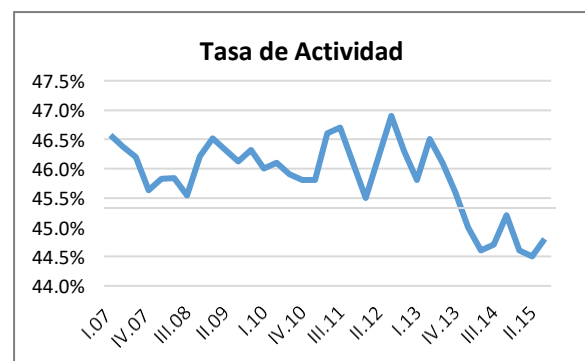
proceso de pérdida de competitividad cambiaria.

Desde un marco conceptual que asume a la inflación como fenómeno monetario, las medidas que se habían tomado para abordar el problema inflacionario eran, como mínimo, insuficientes; dado que no se tomó ninguna medida rigurosa en relación a la emisión monetaria y su causa más directa, el déficit fiscal crónico y creciente.

Desempleo

Si bien las series publicadas entre el período 2007-2015 deben ser tomadas con reserva, se puede observar que la tasa de actividad, en 2015, se encontraba por debajo del promedio histórico que, entre 2003 y 2013, promediaba el 46%. Esto quiere decir que, en los últimos dos años del Kirchnerismo, la tasa de actividad cayó 2 puntos (en promedio), lo que denotaba la baja expectativa de las personas de encontrar un trabajo.

Gráfico 2



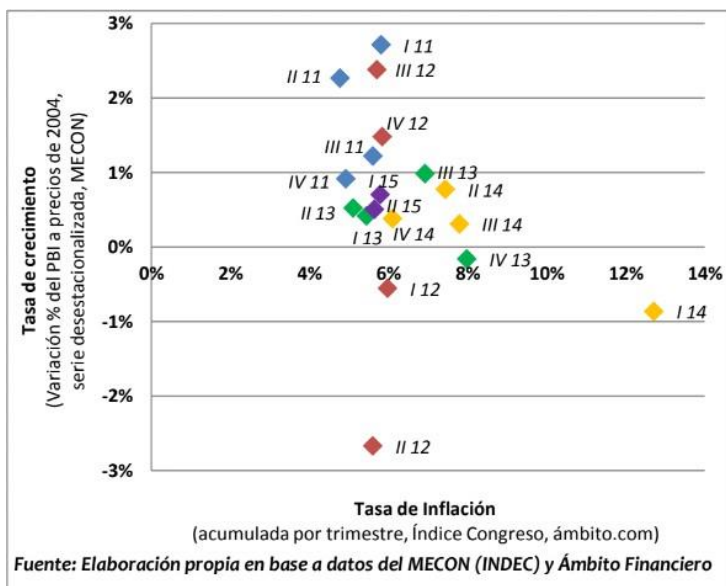
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Y si bien las tasas de desempleo disminuyeron, es importante recalcar que esto se debió gran parte al rol del Estado como empleador de última instancia. Según datos del informe “Seguimiento del Empleo Público Nacional, Provincial y Municipal” del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, en diciembre de 2014, en total habían 3.320.319 de empleados públicos, mientras que en diciembre de 2015, este número aumentó a 3.459.183, dando lugar a un crecimiento del 4,18%, en el período considerado.

Nivel de Actividad

Según datos del Ministerio de Economía, el PBI real marcó un aumento de medio punto en promedio, entre el segundo trimestre de 2014 y el segundo de 2015, sin variaciones negativas. (Esto es lo que podemos observar en el gráfico).

Gráfico 3



Sin embargo, es importante aclarar que cuando al PBI le sacábamos el efecto precios a través de un índice no oficial (índice Congreso), los resultados no registraban esa tendencia alcista, ni siquiera leve, sino más bien un estancamiento sin mejoras notables en el nivel de actividad.

Así, los resultados eran esperables: en un contexto de estanflación, la política continuó en el camino de dinamizar la demanda, más que impulsar la oferta agregada para aumentar la capacidad productiva de la economía. Como consecuencia, se avanzó en el objetivo de frenar la recesión, pero la inflación siguió su rumbo.

“El Estado del Estado, Diagnóstico de la Administración Pública en diciembre de 2015”, discurso del Presidente Mauricio Macri en la apertura de sesiones del Congreso en el año 2016.

A continuación se realiza una breve descripción del discurso de apertura de sesiones del Congreso en el año 2016 del presidente Mauricio Macri, en el que habla sobre la herencia recibida, como así también plantea los principales objetivos e instrumentos de política económica.

Diagnóstico Inflación

Argentina era uno de los países con mayor inflación del mundo. La misma era

consecuencia del financiamiento del Déficit Fiscal por parte del Banco Central, a través de la emisión monetaria y el endeudamiento, tanto emitiendo pesos como usando sus reservas. Por ello, la principal medida que planteó fue ir reduciendo la emisión monetaria e ir bajando el déficit público (el cual pretende bajar a cero al final del cuarto año), cuya principal medida en pos de la disminución del déficit fue el “sinceramiento tarifario” de los servicios públicos ya que los precios se encontraban fuertemente regulados, y no había datos oficiales confiables sobre esta variable.

Diagnóstico del desempleo

El presidente indicó que el empleo no había crecido durante los últimos cuatro años y atribuyó este hecho a la inflación y a las trabas que el mismo Estado había puesto a las personas y a las empresas (cepo cambiario, restricciones para importar y exportar, etcétera), alegando que éste último fue obstáculo, en vez de ser estímulo y sostén. Advirtió también los altos niveles de trabajo informal y aclaró que sí aumentó el empleo público, pero sin mejorar la calidad, la productividad y la coordinación de esos empleos, y por ende, las prestaciones del Estado (se camufló desempleo con empleo público). Afirmaba que el empleo público era sostén de militancia política y no contemplaba el mérito y el esfuerzo de cada trabajador

Además, diagnosticó que el atraso cambiario y el aislamiento internacional con los bloques comerciales, contribuían al deterioro de la competitividad del sector agropecuario, industrial, y de servicios, lo que impactaba en la destrucción de empresas, destrucción de empleo privado y crisis en las economías provinciales.

Diagnóstico de nivel de actividad

En cuanto actividad, especificó que, entre 2011 y 2015 el crecimiento promedio estuvo muy por debajo del promedio de América Latina, que fue del 1,8% por año, según Ferreres y Asociados. Además, el crecimiento que hubo estuvo demasiado enfocado en el consumo y no tanto en la inversión y el crecimiento de los sectores productivos, lo que llevó a la poca creación de puestos de trabajo y aumento de la cantidad de pobres.

Por lo tanto, si bien uno de los objetivos principales que se planteó en el diseño de su plataforma fue la pobreza cero (junto a otros dos que fueron derrotar el narcotráfico y unir a los argentinos). Según Mauricio Macri, para lograr “pobreza cero”, es necesario más trabajo y menos inflación. Y por lo tanto, para disminuir la inflación se propuso reducir la emisión monetaria y reducir el déficit, mientras que para la generación de empleo no anunció políticas específicas de empleo, solo que era necesaria la eliminación del cepo y

todas las restricciones cambiarias para generar mayor competitividad y por ende reactivación de empresas y economías provinciales, lo que llevará a una generación de empleo.

Análisis de variables a diciembre de 2017.

Inflación

- Política Económica (instrumento)

Para lograr la estabilidad de precios, el BCRA, en septiembre de 2016 adoptó (y anunció) formalmente un régimen de metas de inflación, con vistas al 2017 y años posteriores. Para ello, además de explicitar los valores entre los cuales se comprometía a mantener la inflación, estableció una tasa de interés de corto plazo como principal instrumento de política monetaria.

En relación a las metas de inflación, el compromiso explícito del BCRA implica una reducción gradual de la inflación con los siguientes parámetros: entre un 12% y un 17% anual para el año 2017, entre un 8% y 12% para 2018, y una meta del 5% anual para 2019.

Como instrumento de política monetaria, estableció como referencia la tasa de pases a 7 días, que es la que define la tasa de interés a corto plazo del sistema financiero. A partir de enero de 2017, el BCRA dejó de utilizar como tasa de

referencia la de las LEBACS a 35 días (las que pasaron a ser licitadas una vez por mes), y comenzó a utilizar la tasa de centro de su corredor de pases a 7 días. Esta última es el promedio de la tasa de los pases activos (tasa a la que el Banco Central presta dinero a los bancos, mediante la compra de títulos, bonos, etc., para luego revendérselos en el lapso de siete días) y los pases pasivos (tasa a la que los bancos colocan fondos en el Banco Central por siete días), siendo, obviamente, la tasa de los pases activos mayor a la de los pasivos.

- Resultados a diciembre 2017

Según datos oficiales, Argentina finalizó el año 2017 con una inflación del 24,8% interanual, que, comparada con la tasa de inflación de la mayoría de los países del mundo, continúa siendo una cifra muy elevada. Sin embargo, es importante recalcar que la inflación se ha desacelerado, después de las tasas registradas los últimos años: la tasa disminuyó aproximadamente en 11 puntos porcentuales respecto de 2016, cuando acumuló 40,3 puntos porcentuales a diciembre según IPC Congreso.

A pesar de ese logro, esta cifra (24,8%) sobrepasa la meta inflacionaria del 17% establecida por el BCRA en septiembre de 2016 para el año 2017. El BCRA en su informe de política monetaria de enero de

2018 vislumbra dos hechos que empujaron a la suba en forma directa ciertos precios clave de la economía, y complicaron el cumplimiento de la meta establecida:

-ajuste mayor al previsto en los precios de los servicios regulados.

-ajuste inflacionario en los contratos nominales mayor al previsto.

Además, en marzo de 2017, el BCRA comenzó a percibir que el proceso de desaceleración de la inflación no iba por el sendero previsto y las tasas de interés estaban bajando (llegando al piso del corredor de pases), debido a que no se logró el aumento de demanda de dinero previsto por la disminución de precios proyectada, produciéndose un exceso de liquidez. En consecuencia, el BCRA decidió intervenir en el mercado secundario de LEBACS, para sacar de circulación el excedente de liquidez (generado por la compra de divisas por parte del BCRA, la baja en la tasa de encaje, el financiamiento del BCRA al Tesoro Nacional, etc.), que no había logrado ser absorbido por la demanda de dinero. Así, con el fin de transmitir el sesgo antiinflacionario al resto del mercado, llevó la tasa - que se encontraba en 24,25% (a 28 días) - al 25,25% (a 35 días). Esto hizo que muchos ahorristas e inversores se

volcaran por las letras, e incluso los bancos trasladaran sus fondos de los pases a los LEBACS.

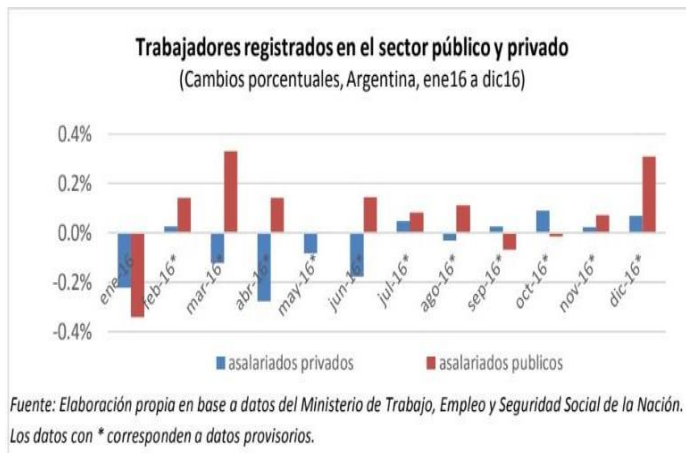
Por lo tanto, hasta el momento, en el corto plazo, subir la tasa de interés como herramienta de política monetaria para la estabilidad de precios, ha generado – principalmente - un incremento de la deuda del BCRA (LEBACS), una reducción de los depósitos a plazo y, por ende, una reducción de la capacidad prestable de las entidades financieras (bancos comerciales), afectando a las industrias que no tienen capacidad de autofinanciarse, sin registrar aun un efecto demasiado evidente en la reducción de la inflación.

Desempleo

Si bien en el año 2016, se observó un aumento de la cantidad de trabajadores registrados¹, esto se debió nuevamente gracias al impulso del Estado como empleador de última instancia. La cantidad de trabajadores asalariados registrados del sector público creció a una tasa positiva durante prácticamente todo el año 2016, y por encima de las tasas registradas en los trabajadores asalariados del sector privado (que en muchos casos fue negativa), con excepción de los meses de octubre y noviembre de dicho año.

¹ No se analiza la tasa de desempleo debido a que no se publicaron los datos del primer trimestre

Gráfico 4



Así, durante el año 2016, la gran contracción registrada en el *sector privado* fue más que compensada por el aumento de trabajadores asalariados registrados en el sector *público* y, en menor medida, por el aumento registrado en trabajadores autónomos, monotributistas, monotributistas sociales y los trabajadores de casas particulares (que no incluimos en el gráfico para facilitar su lectura). Y si bien se observa una recuperación en el sector asalariado privado en el segundo semestre, éste no logra compensar su situación, registrando una baja de 25 mil empleados aproximadamente, durante el año 2016.

En cuanto al año 2017, se puede observar una disminución estable de la tasa de desempleo durante todo el año, sin embargo, es importante hacer algunas aclaraciones al respecto: dado que para construir la tasa de desempleo se

considera “ocupada” a la persona que trabajó al menos UNA hora en la semana de referencia, hay otra medición que se vuelve interesante y es la tasa de subocupación demandante. Es decir, la proporción de personas de la PEA que tienen una ocupación, pero menor a 35 horas semanales y buscan activamente otra. Esa tasa ascendió al 7,2% del total de aglomerados también, con lo cual podemos decir que Argentina tenía –en el cuarto trimestre de 2017, último dato disponible– un 14,4% de su población económicamente activa, con capacidad y voluntad de trabajar, que enfrentaba problemas de empleo.

Pero además de lo arriba mencionado, se debe destacar que esas estadísticas no distinguen la calidad de las ocupaciones que esas personas tienen; es decir, no discriminan si están empleadas en puestos de trabajos formales o informales. Por lo cual, superpuestas con la problemática referida, nos encontramos con las situaciones de informalidad laboral. El INDEC mide esta problemática de forma aproximada, considerando la cantidad de población ocupada asalariada que no tiene descuento jubilatorio como atributo del puesto de trabajo. Según su último informe, de la población ocupada, el porcentaje de asalariados es aproximadamente del 75%; de los cuales el 34,2% no tiene descuento jubilatorio.

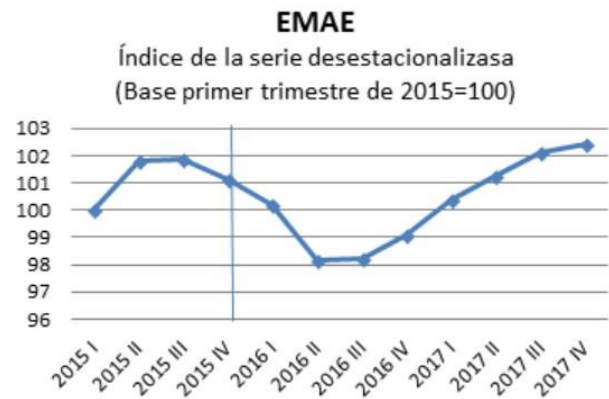
Esto último nos hace pensar que no sólo es necesario pensar en activar la economía para generar empleo, sino también en crear puestos de trabajo de calidad. De acuerdo al informe del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social se está avanzando en el objetivo de generación de empleo: se han creado puestos de trabajo, fundamentalmente en el sector privado. En términos precisos, en diciembre de 2017 había 82 mil asalariados registrados privados más que en diciembre de 2016 y 42 mil más que en diciembre de 2015. Recordemos que, de acuerdo a lo dicho por el Presidente, uno de los “tres grandes desafíos” de su gestión es “Pobreza Cero”, para lo cual él mismo alegó que era necesario más trabajo y menos inflación. En consecuencia, el objetivo de creación de puestos de trabajo de calidad debería ser central en su agenda.

Nivel de actividad

De acuerdo al informe oficial del gobierno, nuestro país ha registrado un crecimiento ininterrumpido de 6 trimestres. En el gráfico podemos ver la evolución del EMAE (Estimador Mensual de Actividad Económica), el indicador oficial de actividad que, efectivamente, muestra una

tendencia persistentemente creciente desde el tercer trimestre de 2016, con un

Gráfico 5



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

aumento del 4,3% del Estimador desde el momento más bajo de la actual gestión. Si diferenciamos por sectores, la mayoría ha dejado atrás las bruscas bajas evidenciadas a lo largo del 2016, siendo la construcción el ejemplo más cierto de ello.

Lo cierto es que el crecimiento, si bien ha sido ininterrumpido, recién ha acumulado seis trimestres en esa tendencia y, además, no ha sido demasiado robusto. Consideremos aquí que, si bien el déficit fiscal se está moderando, lo está haciendo muy lentamente, a costa de complicar el proceso de control de la inflación por las necesidades de financiamiento de dicho déficit a través de emisión y deuda, mientras que no se observan grandes resultados en materia de actividad.

Pensar como prioridad el crecimiento estable en el tiempo es fundamental ya que la gran oscilación a corto plazo del PBI, típico de la economía argentina, tiene fuertes implicancias sobre la forma en que se encarán las actividades económicas en nuestro país. Ese camino es la única manera de poder dejar de pensar únicamente en base a apreciaciones de cortísimo plazo y comenzar a pensar y trabajar en los determinantes a largo plazo del producto.

Por lo tanto, si bien en el año 2017 se percibió una leve reactivación de la actividad y tasas positivas de crecimiento, pero no debemos dejar de lado el hecho de que las tasas no son muy elevadas, y además, si abstraemos del gráfico anterior las tasas de variación de estos indicadores, encontraremos que el comportamiento no ha sido sostenido, sino que presenta permanentes oscilaciones.

Es importante tener en cuenta el fenómeno del atraso cambiario, que se produce cuando el peso está muy caro en relación al dólar y por lo tanto se pierde competitividad en el mercado internacional. Una forma de conocer la existencia de atraso cambiario es observando el tipo de cambio real (TCR), es decir el comportamiento inflacionario respecto al tipo de cambio. Los precios miden los costos de producción de los productos; si estos aumentan mientras el tipo de cambio

se mantiene constante, entonces se encarecen en relación al dólar. Es decir que por ejemplo un productor de ajo que exporta lo hace al mismo precio que hace un año, pero ahora sus costos aumentaron.

Esta situación atenta contra la producción, el empleo y la actividad. El mayor costo de los factores de producción perjudica a las exportaciones, mientras que abarata las importaciones y el gasto en el exterior, desplazando así la industria nacional y disminuyendo la cantidad de divisas del país.

Conclusiones

En base al análisis realizado, en primer lugar, se puede decir que la situación inflacionaria vigente a diciembre del año 2015 era insostenible, no sólo debido a los dos dígitos de inflación anual existente (una de las más altas del mundo), sino por la falta de credibilidad en los datos publicados por el organismo oficial INDEC.

Si bien se puede observar que los niveles de inflación existentes a diciembre de 2015 son muy similares a los existentes a diciembre de 2017, la situación es distinta.

A diciembre de 2015, el dólar era fuertemente suministrado, debido a que actuaba como ancla inflacionaria y los niveles de déficit público si bien eran elevados, no existían ningún plan económico para ir disminuyéndolo progresivamente.

Si bien en el año 2016, los niveles de inflación alcanzados fueron muy elevados, alrededor del 40% anual, según el Índice Congreso, esto se debió en parte a los efectos de la fuerte devaluación producida en diciembre de 2015, como así también al abultado déficit fiscal heredado. Además, ese mismo año, la autoridad monetaria decide implementar metas inflacionarias, en los cuales la disminución de la inflación se realizaría en forma progresiva. De esta manera, al aplicar una política gradualista, según la teoría, ésta tiene menores costos iniciales, pero genera resultados aceptables sobre la inflación sólo a largo plazo.

Esto se puede vislumbrar en el año 2017. Si bien no se logró cumplir con la meta inflacionaria planteada del 17%, lo que llevó a una pérdida de confianza de los argentinos a la política monetaria de Macri, se puede observar que la tasa de inflación se desaceleró, no a los ritmos deseados, pero ha disminuido 11%, pasado del 40% en el año 2016 a casi un 25% anual en el año 2017, en un contexto totalmente distinto: el dólar no se encuentra administrado como ancla inflacionaria, existe un plan de reducción del déficit, se ha producido un ajuste tarifario elevado, se estableció un plan de adelantos al tesoro por parte del BCRA, etc.

Por otro lado, uno de los principales diagnósticos del actual presidente Mauricio

Macri, era que el cepo cambiario, las restricciones cambiarias, a importar y exportar, etc., llevaban a una pérdida de competitividad económica, que afectaba principalmente la generación de empleo y el crecimiento de la economía.

Por ello una de las principales medidas que tomó al asumir la presidencia fue la eliminación del cepo, la eliminación de las restricciones al comercio, y la eliminación de las retenciones, con el fin de aumentar la competitividad de los sectores económicos.

Debido a que uno de los indicadores de competitividad es el tipo de cambio real, se procederá a su análisis. En primer lugar, la eliminación del cepo cambiario y la libre flotación del dólar no han logrado revertir el atraso cambiario, debido a los altos niveles inflacionarios. Esto lleva a que los bienes exportados sean más caros que los del resto del mundo, y los bienes importados se abaraten relativamente. Y esto desincentiva la producción nacional y la actividad económica.

Es por ello, que si bien se ha logrado una reducción de las tasas de desempleo, y tasas de crecimiento positivas, estas no han sido muy elevadas como para lograr los objetivos planteados.

Si bien se crece, y es un crecimiento generalizado, ya que involucra a la mayoría de los rubros tenidos en cuenta en el EMAE

(13 de 15 crecen a diciembre de 2017), en un contexto de disminución del déficit fiscal, no son lo suficientemente elevadas como lo auspiciaron (el recordado “segundo semestre”).

Además, es importante destacar el alto grado de volatilidad que han presentado las tasas de crecimiento anuales, ya que si uno hace el análisis desde 2012 a 2017, obtenemos un año de crecimiento y uno de decrecimiento, donde los de crecimiento coinciden con los años electorales. Por lo tanto, en los años electorales aumenta fuertemente el gasto público que impulsa la demanda, pero al año siguiente es necesario hacer un ajuste. Por lo tanto, no es un crecimiento sostenido y por lo tanto, esto influye en las decisiones de cortísimo plazo de política económica, sin lograr realizar predicciones de lapsos largos para las actividades productivas.

Además, si bien a diciembre de 2015, el rubro que tuvo una variación positiva en el EMAE era el financiero, y no así el sector productivo de bienes. A diciembre de 2017, si bien la gran mayoría de los rubros tuvieron variación positiva, quienes han logrado una variación mayor ha sido, en primer lugar, la construcción, seguido de la intermediación financiera. Esto denota que las áreas productivas si bien se han reactivado, la especulación financiera sigue teniendo un peso en la actividad económica.

Además, el desempleo también disminuyó en el período 2015-2017, pero es interesante destacar que en el período comprendido por 2015-2016, esto se debe gracias al rol del Estado como empleador de última instancia, mientras que recién en el año 2017, la cantidad de empleados registrados en el sector privado superó al público. En datos del Ministerio de Trabajo:

- De cada 10 trabajadores de aumento en el sector privado, se incrementaron en el sector público 15 trabajadores en 2012-2015
- De cada 10 trabajadores de aumento en el sector privado, se incrementaron en el sector público 13 trabajadores en 2016, y
- De cada 10 trabajadores de aumento en el sector privado, se incrementaron en el sector público 2 trabajadores en 2017.

Por lo tanto, si bien en el año 2017 se logró invertir esta situación (en el contexto de baja del déficit público), los niveles de informalidad o calidad laboral no logran remontar en el análisis de corto plazo siendo que 1 de cada tres empleados no tiene una condición de calidad en su contrato de trabajo.

Así, considero que los objetivos propuestos en el discurso inicial de apertura de sesiones fueron grandilocuentes (el mejor

ejemplo, es pobreza cero), que llevó a que al no observar resultados positivos en el corto plazo, se produjese un alto nivel de descontento social y falta de credibilidad que ha dificultado el uso de instrumentos de política económica para el logro de sus objetivos.

Así, el equipo de gestión –hablando en términos del proceso lógico de diseño de la política económica-, si bien parece haber podido construir un buen diagnóstico del estado de situación, fundamentado en vastos elementos técnicos- identificó de manera incorrecta la situaciones posibles y las no posibles y/o sobreestimó el poder de sus variables instrumento (por ejemplo, tasa de interés), para llevar a las variables objetivo a sus valores meta (por ejemplo el valor meta de inflación para 2017 fue del 17%). En este sentido, hasta el momento analizado, si bien se ha logrado un avance en las variables macroeconómicas planteadas, el equipo de gestión no ha logrado hacer lo prometido. Es importante aclarar que se ha analizado la mitad del período de gestión, por lo que queda para una pronta futura investigación el análisis de los años 2018-2019 de gestión.

Bibliografía

- Ámbito Financiero: Base de datos_ http://www.ambito.com/diario/economia/index_bancomedatos.asp

- Banco Central de la República Argentina (BCRA)_ www.bcra.gov.ar
- El Estado del Estado. Diagnóstico de la Administración Pública en diciembre de 2015. Presidencia de la Nación. Págs: 5-27. Recuperado de www.sigen.gob.ar
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. República Argentina (INDEC) <https://www.indec.gob.ar/>
- Ministerio de Hacienda de la República Argentina: Datos económicos_ <https://www.minhacienda.gob.ar/datos/>
- Ministro de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la República Argentina: Datos estadísticos sobre la base de SIPA. <http://www.trabajo.gob.ar/estadisticas/>
- Trapé, A. (2006). Notas sobre el proceso lógico de diseño de la política económica. Mendoza: FCE-UNCUYO.