

Consejo de Economistas

Posicionamiento estratégico de país para diseñar una hoja de ruta económica

Coordinador: Haieck, Leandro

Integrantes: Corvi Rodolfo
Gualda, Lucas
Reatti Francisco

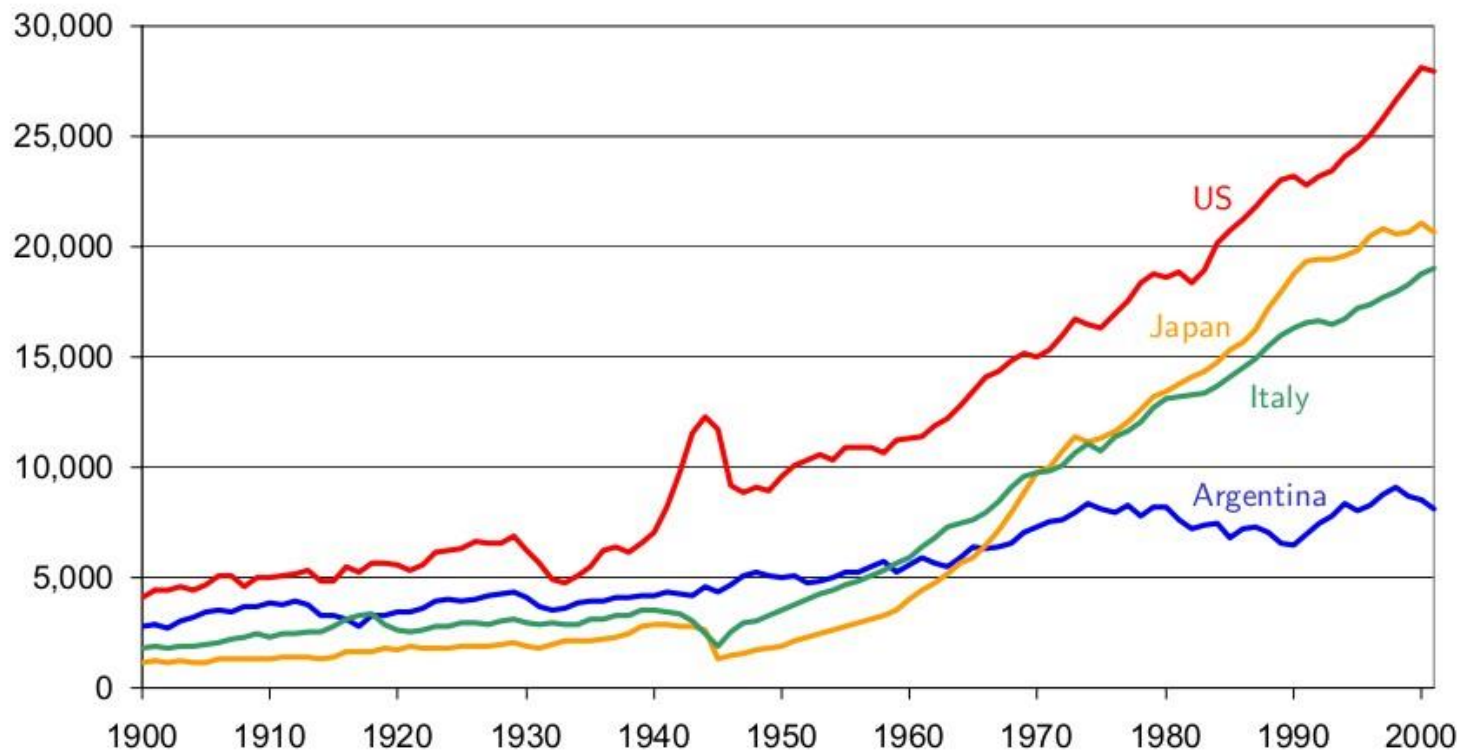


Transformando la
cultura empresarial

Buenos Aires, 15 de Noviembre 2018

De donde venimos

Argentina, US, Japan, Italy -- GDP per capita
(1990 Geary-Khamis US dollars)



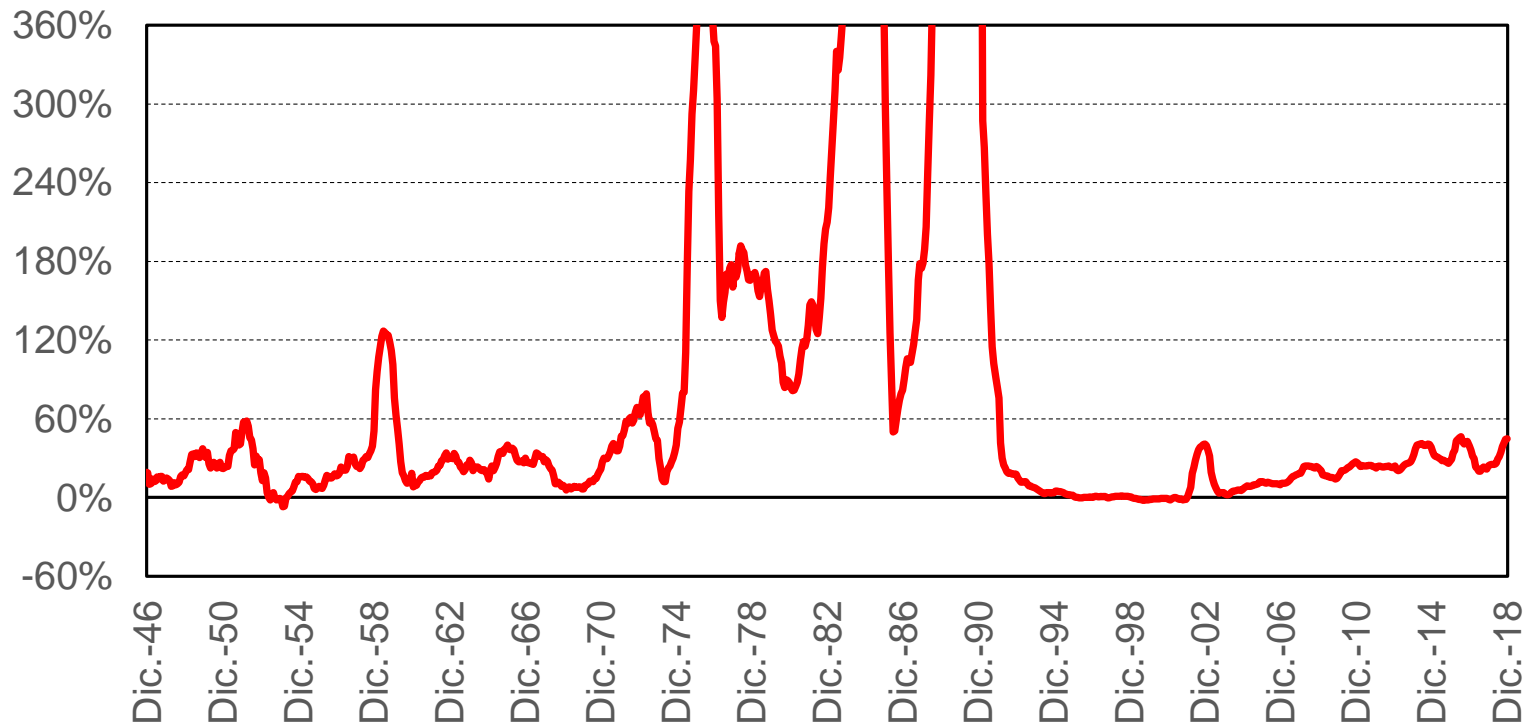
Website: Libre mercado

Situación actual – A donde llegamos

- Alto nivel de inflación
- Presión tributaria
- Inestabilidad política
- Déficit de la balanza comercial
- Dificultades para el financiamiento
- Corrupción
- Alto nivel de déficit fiscal crónico
- Problemas de infraestructura

Altos niveles de inflación – impuesto a la pobreza

Var % anual

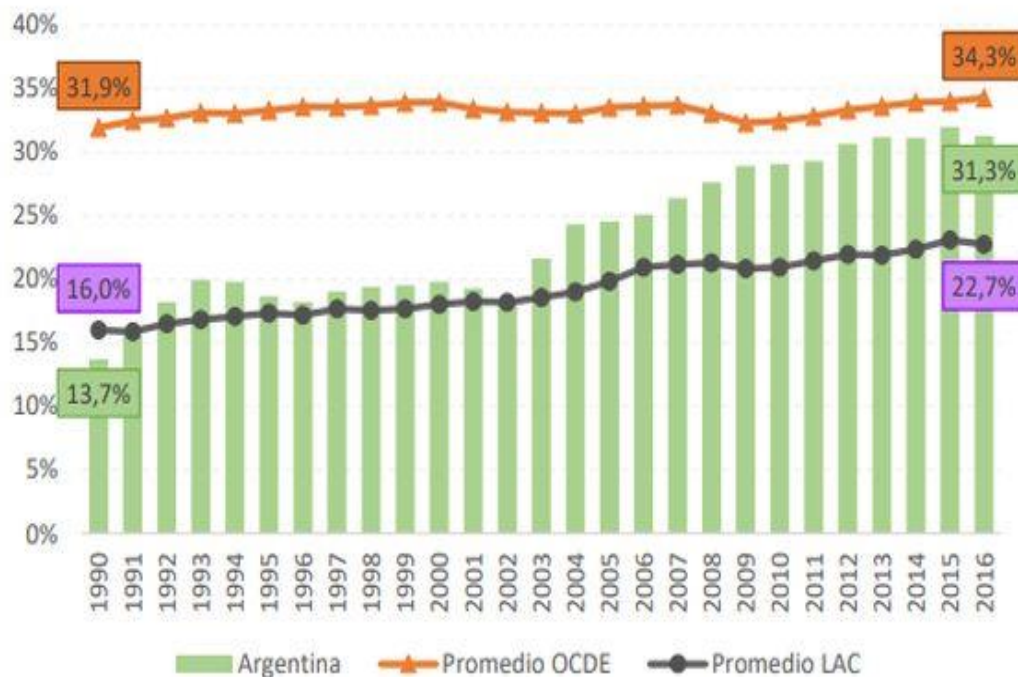


Fuente: OJF & Asociados

Fuerte presión tributaria

Evolución de la carga tributaria. Argentina versus promedio LAC y OCDE

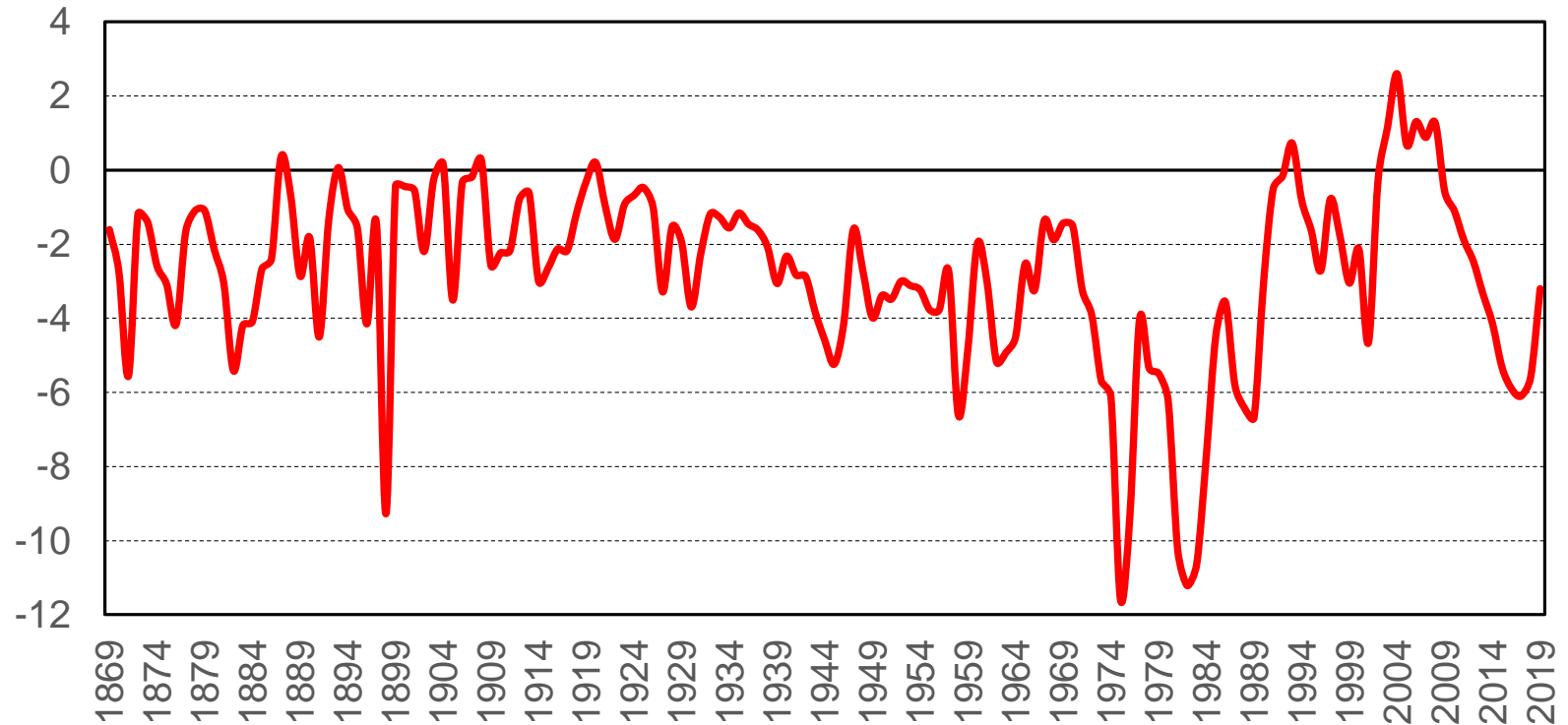
En porcentaje del PIB



Fuente IARAF

Déficit fiscal a nivel nacional

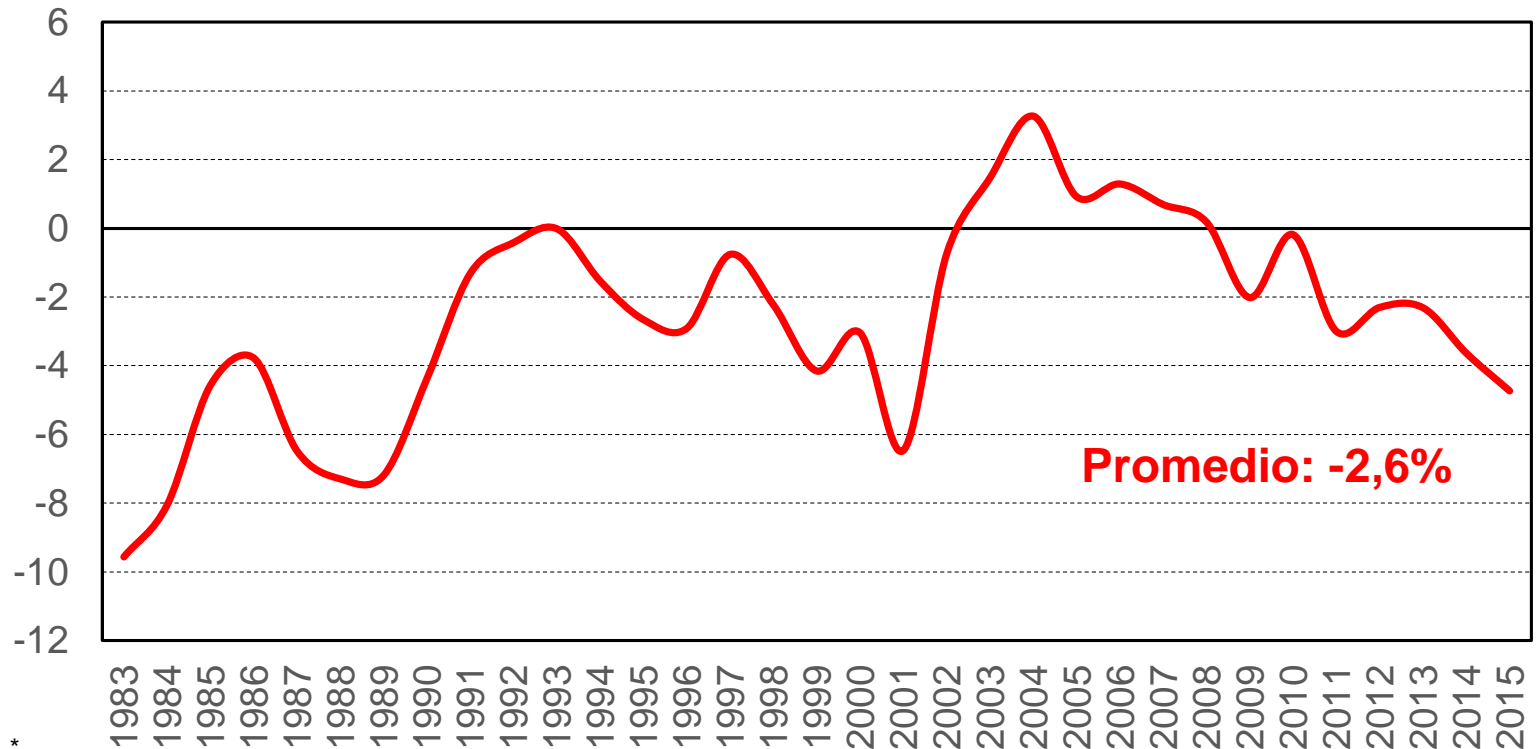
*Como % del PBI - Resultado Fiscal de la Nación**



*De los resultados se descuentan las utilidades cedidas por el BCRA desde 1993 hasta el último cambio metodológico
 Fuente: "Dos siglos de economía" Fundación Norte y Sur (2010), MHFP y estimaciones propias

Déficit nivel consolidado en 30 años de democracia

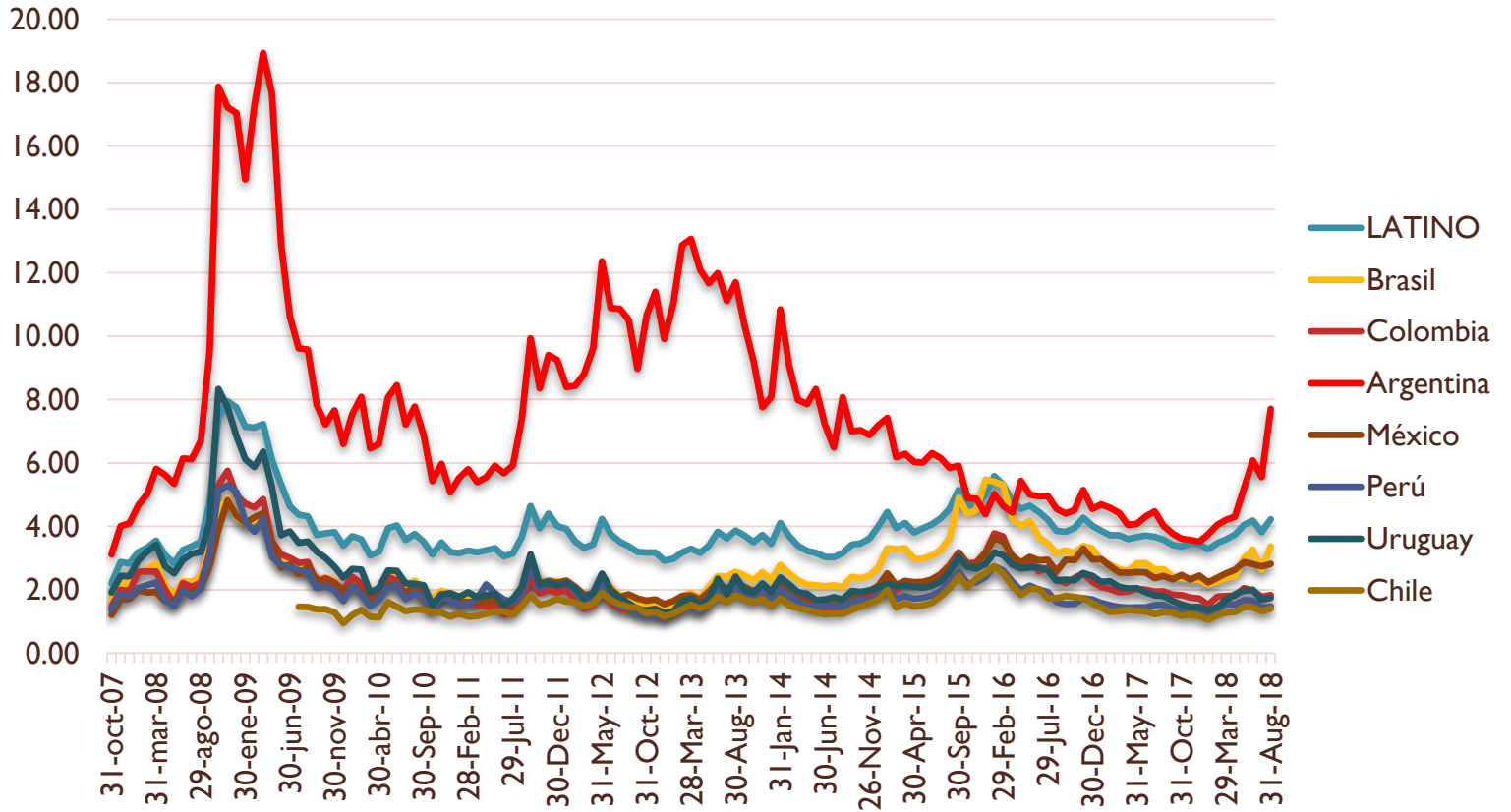
Como % del PBI - Resultado Fiscal Consolidado (sin municipios)



* Fuente: "Dos siglos de economía" Fundación Norte y Sur (2010), MHFP y estimaciones propias

EMBI Global 2007-2018

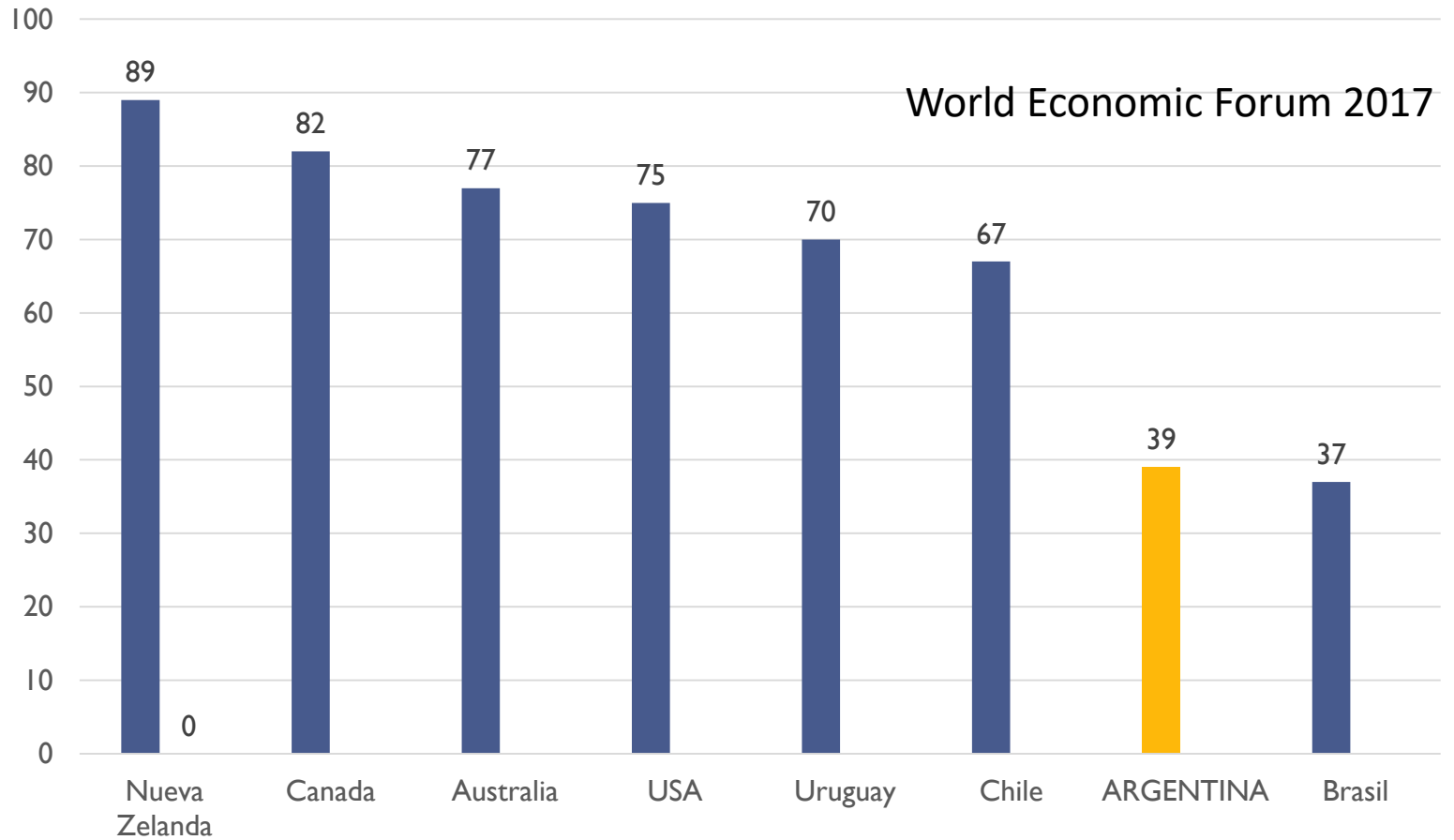
Fuente J.P. Morgan



Alto grado de corrupción

- Argentina tiene una percepción interna y externa de alto nivel de corrupción.
- Figura en el puesto 85° entre 180 países en igual posición que Benin, Kosovo, Kuwait, Solomon Islands y Swaziland, y debajo de Turquía, Trinidad Tobago, Ghana etc.
- Inclusive en Sudamerica figura debajo de costa Rica, Chile y Uruguay
- Esto dificulta las inversiones, sobretodo de economías donde la legislación es muy dura con los corruptos (Ej.:USA)

Corruption Perceptions Index 2017: Global Scores



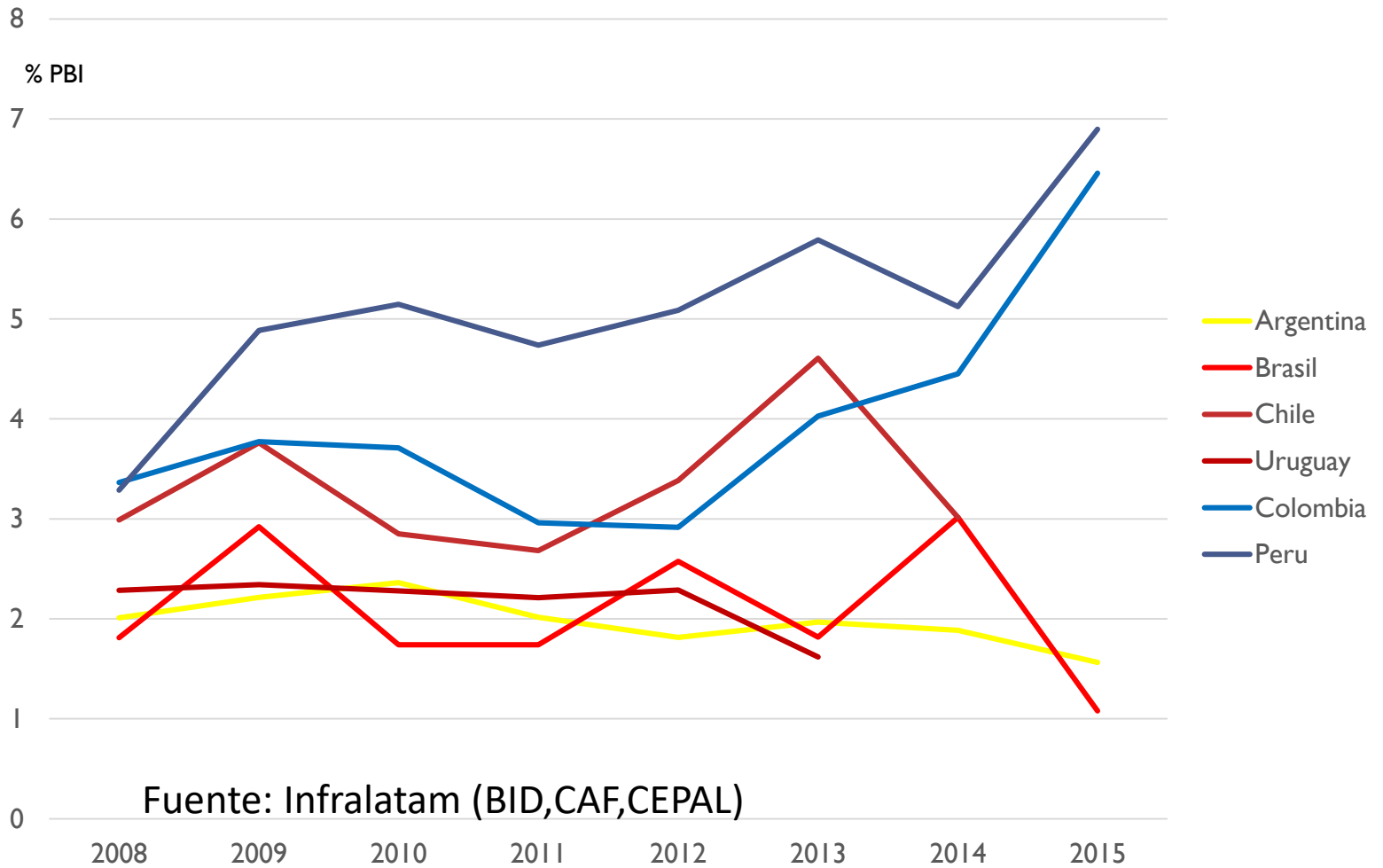
Destrucción de valor – “Chanchitos rotos”

- Emisiones monetarias descontroladas
- Privatizaciones
- Endeudamiento interno y externo a costos exorbitantes
- Impuestos de emergencia
- Estatización de AFJP
- Uso de utilidades del BCRA
- Blanqueos

Infraestructura

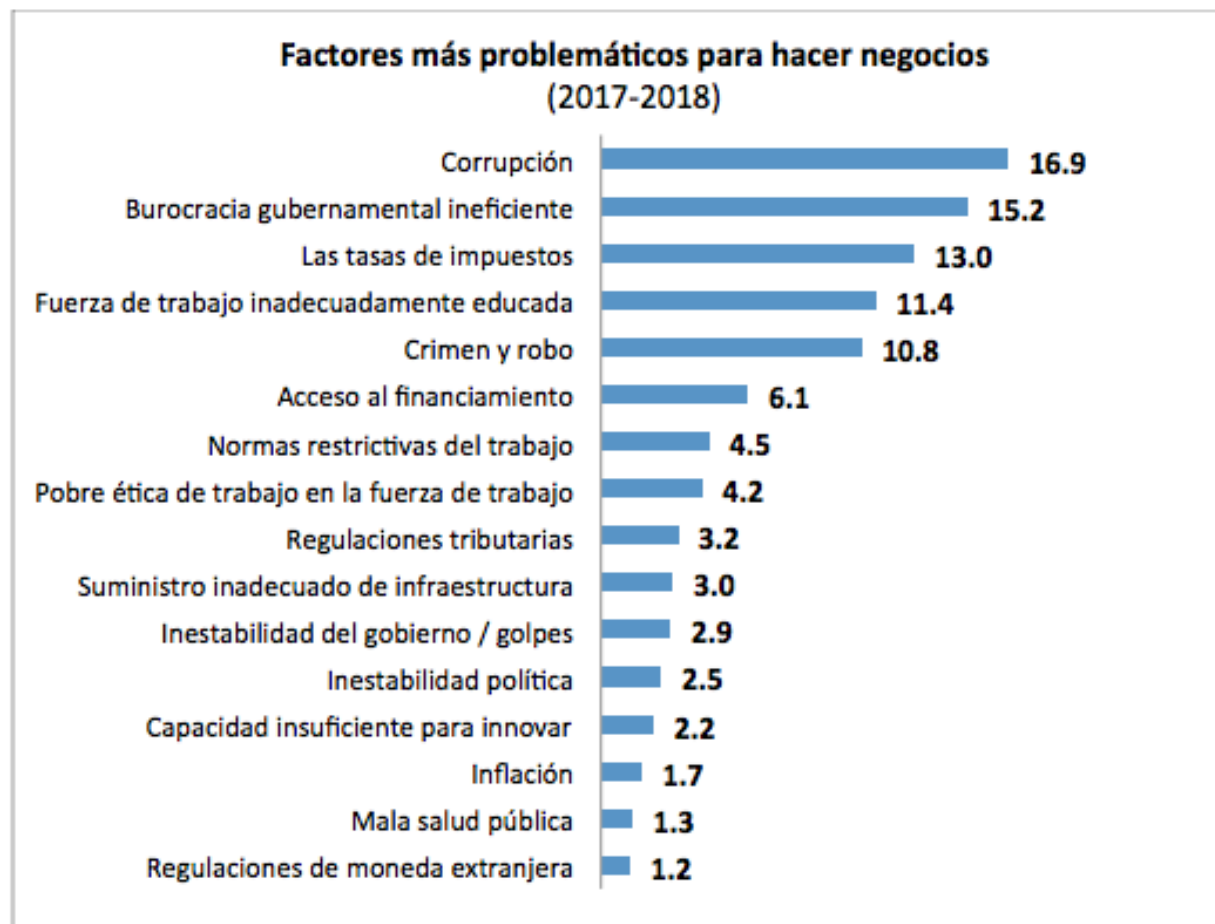
- La falta de una infraestructura adecuada aumenta los costos de los traslados internos hacia los puertos. El 83 % de los granos se transporta por camión, 15% por ferrocarril y 2% por barcaza.
- Argentina supo tener la 7ª red ferroviaria del mundo hoy carece de ese transporte esencial y económico de mercaderías.
- Las rutas en muy mal estado
- En el cuadro siguiente se observa la baja inversión en infraestructura en relación con el PBI, incluso dentro de LATAM

Inversión total de infraestructura como % PBI



Fuente: Infralatam (BID, CAF, CEPAL)

¿Las tenemos todas?



Fuente: Elaboración de CREES con información de The Global Competitiveness Report 2017-2018, del World Economic Forum.

Fortalezas

- Producimos alimentos para 400 MM de personas.
- Zona núcleo cerca de puertos (80 % de la producción de granos a menos de 500 Km de puertos vs Brasil y USA 1500 Km)
- Reservas de Gas (Vaca Muerta, 2da reserva mundial) y Petróleo.
- Inserción internacional de empresas agroindustriales / alimentos (Arcor, AGD, San Miguel, cadena cárnica, etc)

Fortalezas, continuación

- Stock de energías renovables
- Importantes reservas en Litio, cobre y otros minerales
- Experiencia internacional en la provisión de insumos industriales (Techint: tubos sin costura y aceros planos; Basso: válvulas)
- Buena formación de recursos humanos
- Industria boutique: productos con alto valor agregado (ej, Aguas Gota; válvulas 3B proveedor de Ferrari)

Oportunidades

- Alto stock de activos argentinos en el exterior
- Crecimiento de la clase media en Asia Pacífico
- Incorporación como proveedor de insumos en las cadenas mundiales
- Bio-economía (Argentina está en carrera)
- Acuerdos de libre comercio (la multiplicidad de acuerdos comerciales permitió a Chile cuadruplicar las exportaciones en 12 años)
- Exportación de servicios, especialmente a países de la región que se encuentran en fase de desarrollo y gozan del bono demográfico

Debilidades

- Debilidad de las instituciones e inestabilidad de reglas de juego.
- Falta consenso del modelo de país. Dilema Campo vs. Industria
- Fuerte déficit en Infraestructura y consecuentes altos costos logísticos.
- Inflación de muy larga data
- Alta evasión (40% vs Chile 20%)
- Sistema financiero poco desarrollado y orientado al financiamiento del estado.

Debilidades

- Economía bi-monetaria (el dólar es la unidad de cuenta y se usa como reserva de valor)
- Burocracia estatal desproporcionada e ineficiente
- Exceso de regulaciones e ineficiente poder de control.
- Alto poder de los sindicatos; baja productividad de la economía; inflexibilidad de condiciones laborales
- Alta presión tributaria; impuestos distorsivos (aprox. 8% del PIB).
- Aceptación de la corrupción (roban pero hacen)

Amenazas

- Globalización a la basura
- Nacional – populismos
- Terrorismo
- Deterioro del medio ambiente
- Deterioro la educación
- Sanciones a países con alta corrupción

Casos de éxito - Australia

- ¿Qué se puede decir de Australia que no se sepa? Son una verdadera potencia exportadora de materias primas, principalmente recursos mineros y alimentos y sus derivados. Hierro, carbón, lana, cobre, aluminio, vino, carnes, madera, petróleo en menor medida.

Según el Fondo Monetario Internacional (2018)¹

	PBI (nominal en MM de dólares)	PBI per cápita
Australia	1.427.767	52.190
Argentina	625.921	21.528

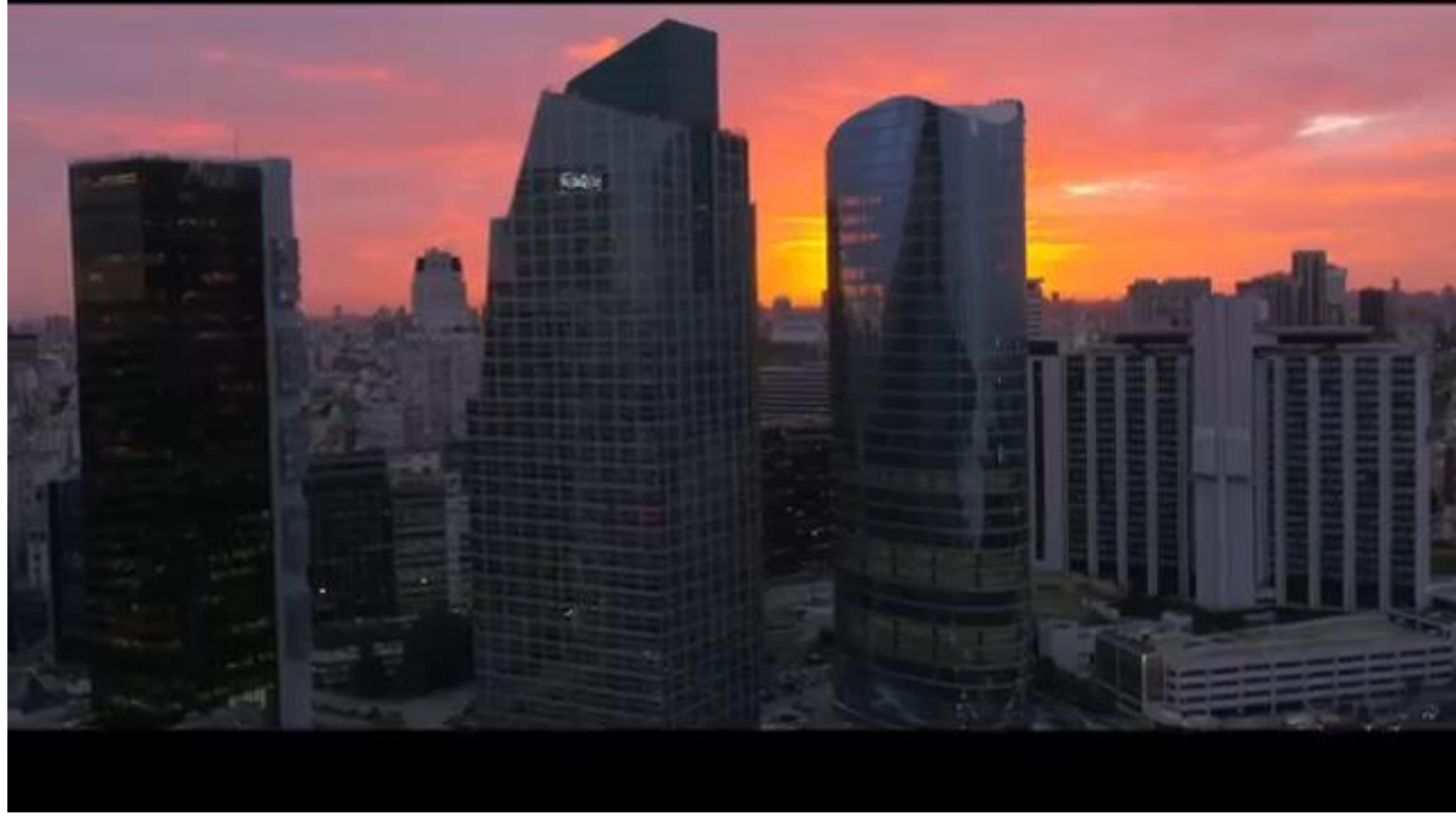
Y ahora que hacemos?

Políticas de Estado para la Argentina

- Visión: Los 3 poderes y todos los actores económicos deben acordar una **visión de país** a 100 años. El gobierno debe crear este escenario y no uno que se renueve cada 2 años.
- Reglas estables: Es exigible al estado en sus 3 poderes, tener y mantener reglas claras que promuevan la inversión.

Medidas de Mediano Plazo

- Integrar la economía argentina con el mundo. Acuerdos con bloques económicos / países
- Eliminar el déficit del estado
- Bajar inflación
- Promover la bancarización de la economía, fomentar el ahorro y el Mercado de capitales
- Bajar informalidad laboral
- Bajar carga tributaria eliminando impuestos distorsivos
- Nueva ley de coparticipación
- Proveer una educación acorde a las necesidades laborales.



Muchas gracias



Transformando la
cultura empresarial

Buenos Aires, Noviembre 2018