



Conferencia  
Jóvenes  
Empresarios

## LA COMPETITIVIDAD COMO FACTOR CLAVE PARA EL DESARROLLO

**La competitividad cambiaria en Argentina  
¿Del dólar alto al atraso cambiario?  
Claves para una moderna política industrial**

**1 de Agosto de 2012**

**Gastón Utrera  
Presidente  
Economic Trends S.A.**

**[gaston.utrera@economictrends.com.ar](mailto:gaston.utrera@economictrends.com.ar)**



# El corto plazo

## Producción, inflación y competitividad cambiaria

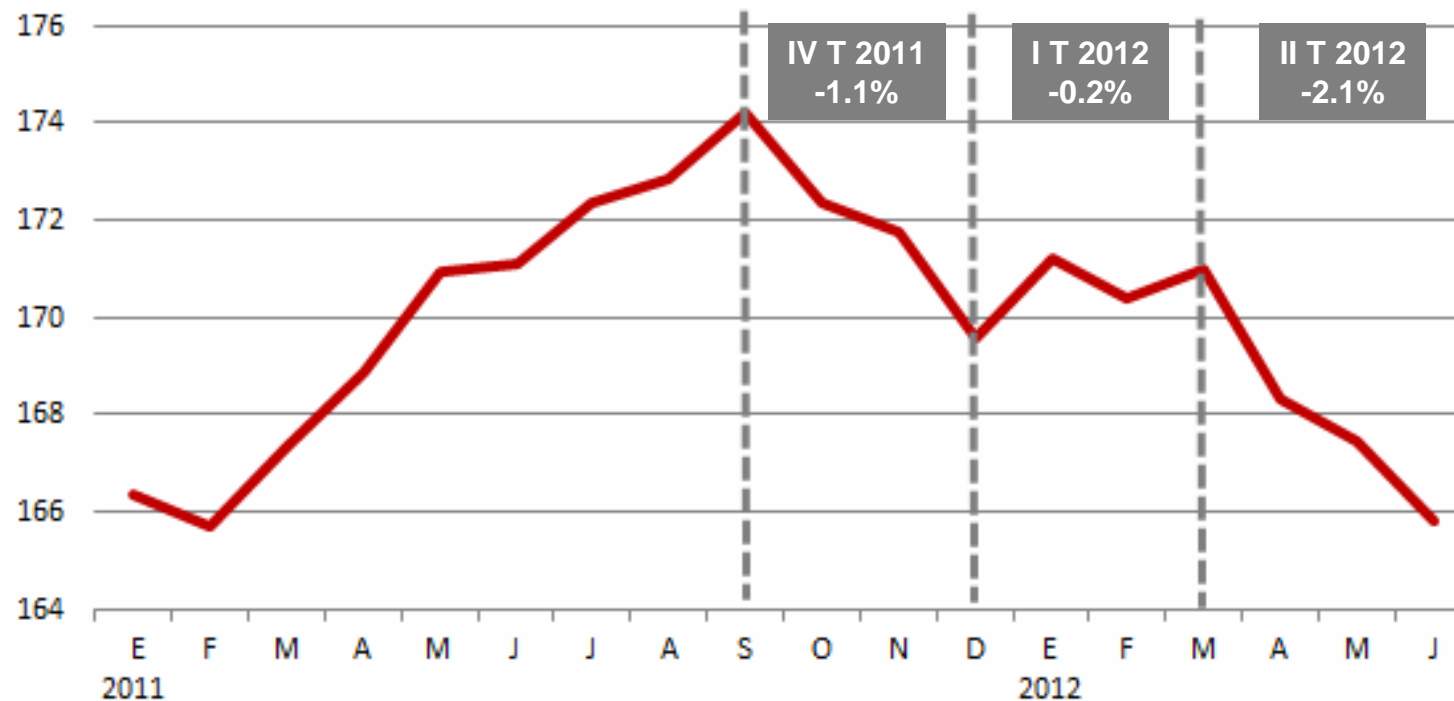


# ¿Desaceleración o caída en Argentina?

**economic**  
trends

## La falacia de la “desaceleración” económica

**Actividad económica general en Argentina**  
**Índice 1993=100 - Serie desestacionalizada**



Fuente: Economic Trends con datos de OJF.



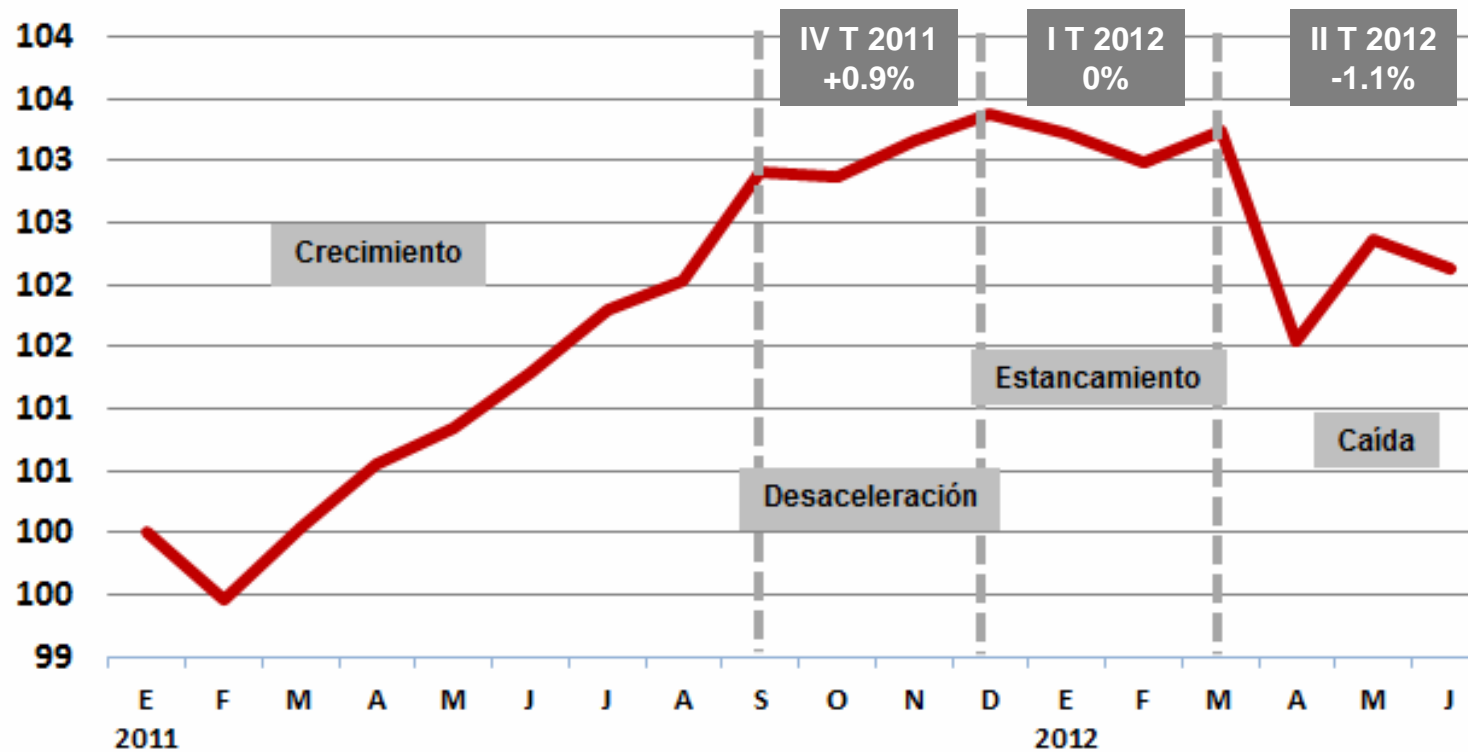
# ¿Desaceleración o caída en Córdoba?

**economic**  
trends

## La falacia de la “desaceleración” económica, también en Córdoba

### Índice de Actividad Económica en Córdoba - 2011-2012

Serie 2011.01 = 100 - Serie desestacionalizada



Fuente: Economic Trends.



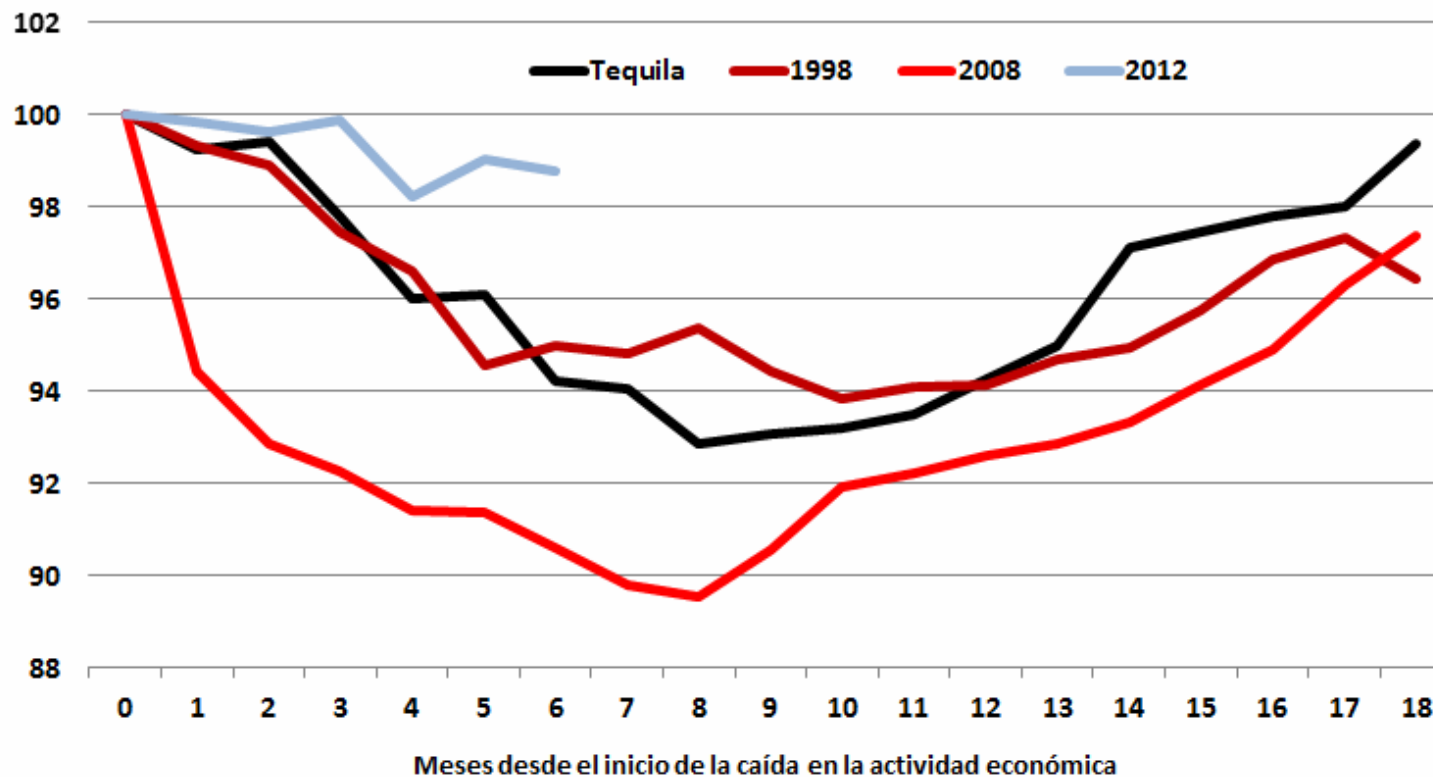


# ¿Es grande la caída en Córdoba?

**economic**  
trends

## Caída actual vs recesiones del Tequila, 1998 y 2008

Recesiones comparadas - Índice de Actividad Económica en Córdoba  
Índices máximo previo a la recesión (mes 0) = 100



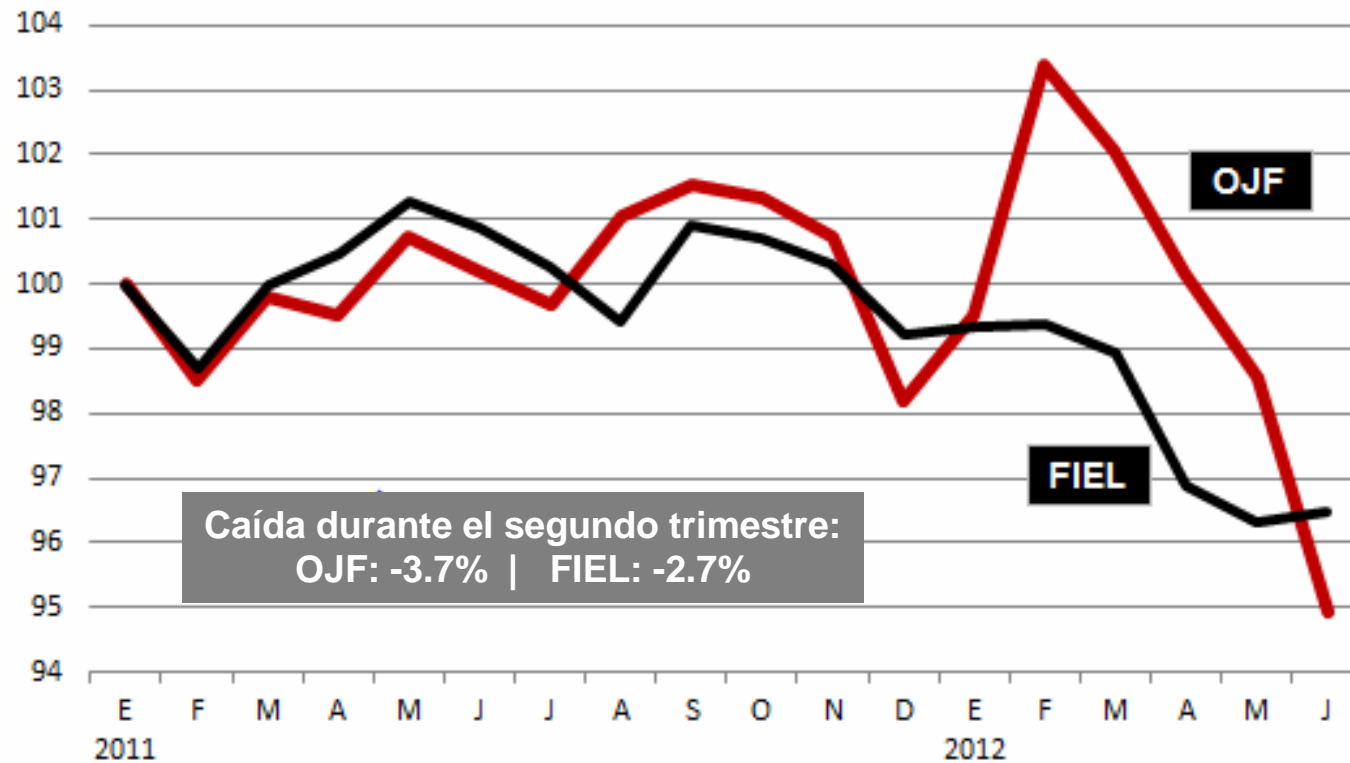
Fuente: Economic Trends.



# ¿Y en la industria?

## Se profundizó la caída industrial durante el segundo trimestre

**Producción industrial en Argentina**  
Índice 2011.013=100 - Serie desestacionalizada



Fuente: Economic Trends con datos de OJF y FIEL.

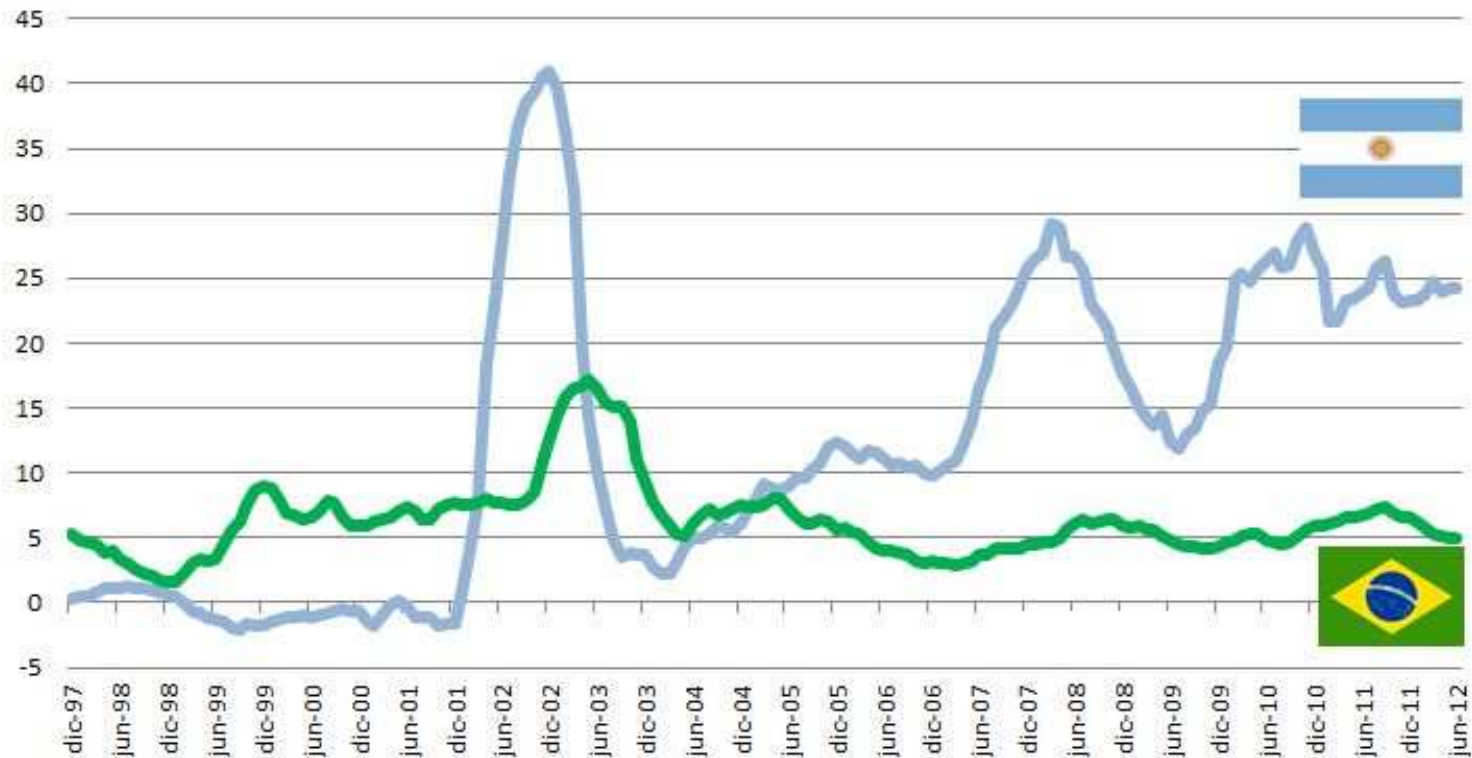


# La inflación y la pérdida de competitividad

**economic**  
trends

**Desde hace más de dos años, inflación 5 veces mayor que en Brasil**

**Inflación en Argentina y Brasil (% de variación interanual IPC)**



Fuente: Economic Trends con datos de INDEC, Dirección de Estadísticas de San Luis e IPEA.



# La inflación y la pérdida de competitividad

**economic**  
trends

**El problema “latente” se hizo efectivo durante el último año**

Tipo de cambio real contra Brasil a precios actuales



Fuente: Estimaciones de Economic Trends.



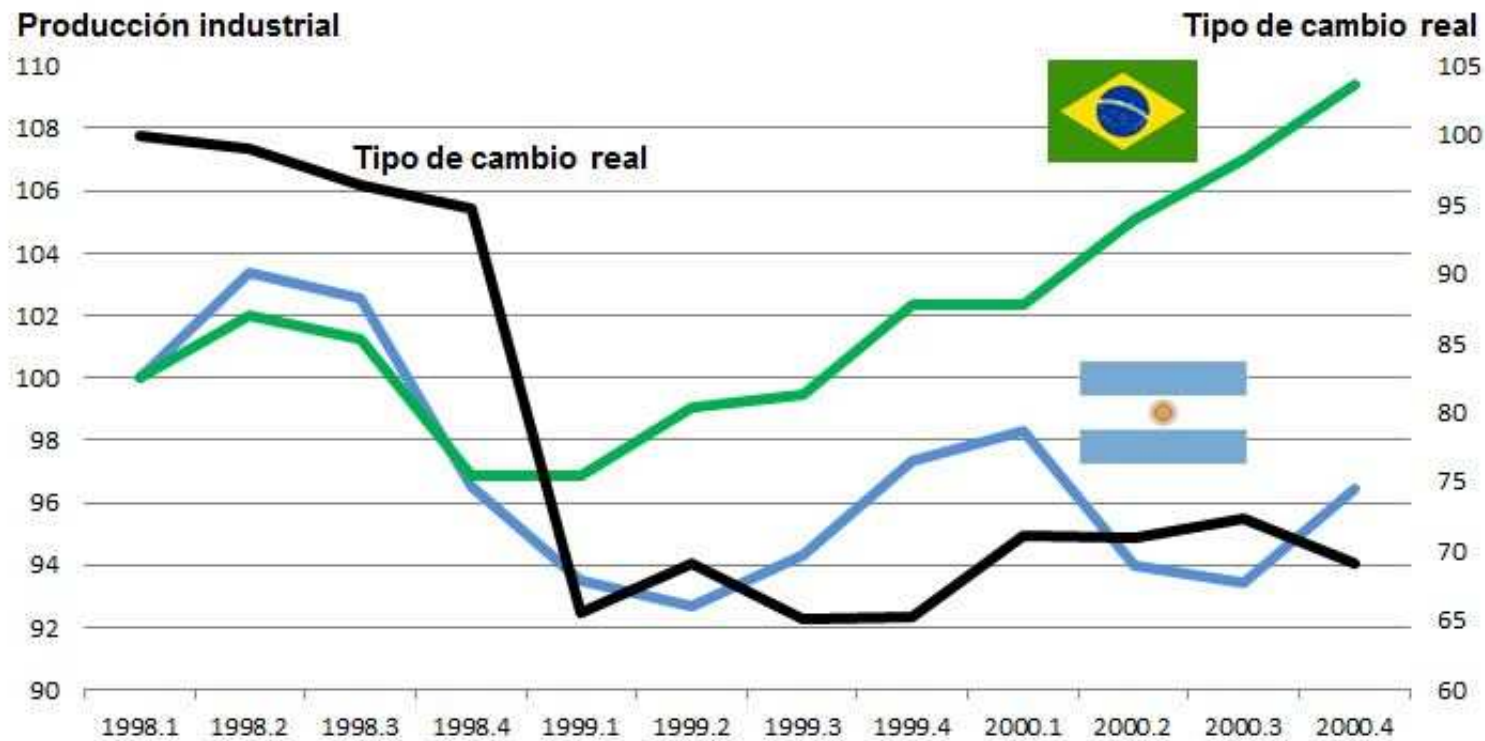


# Una recuperación de Brasil, ¿será suficiente?

**economic**  
trends

## Un antecedente relevante: la devaluación brasileña de 1999

### Competitividad cambiaria y actividad industrial en Argentina y Brasil



Fuente: Economic Trends.

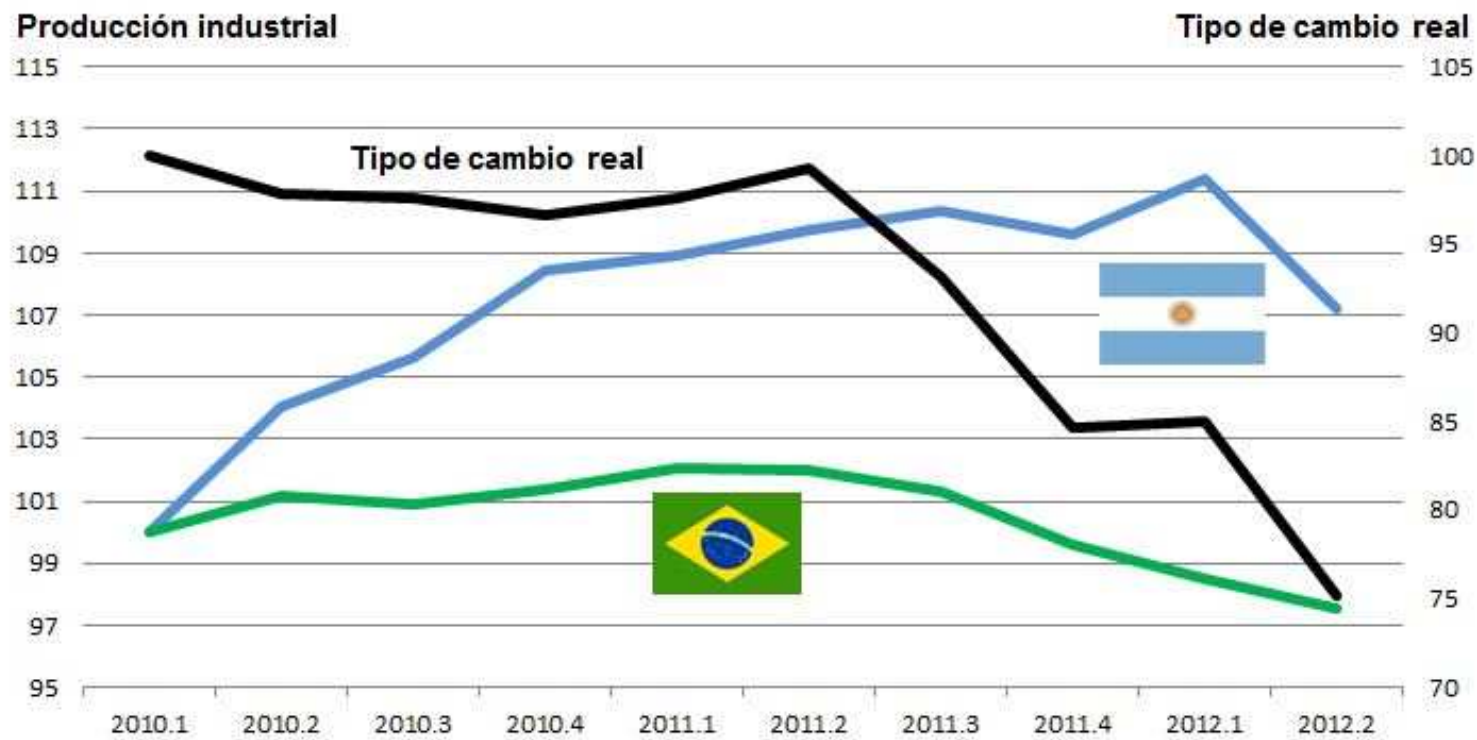


# Una recuperación de Brasil, ¿será suficiente?

**economic trends**

2012: ¿Déjà vu?

## Competitividad cambiaria y actividad industrial en Argentina y Brasil



Fuente: Economic Trends.



## De nuevo el dólar: pesificación forzada

/economic  
trends

Ni cuestión “cultural” ni “psicológica” con el dólar. Es la inflación.

Tasa de inflación -% de variación interanual del IPC.



Fuente: Economic Trends con datos de Indec y Dirección de Estadísticas de San Luis.





# El largo plazo

## Políticas industriales y desarrollo económico





## 4 décadas de desindustrialización

**economic**  
trends

### Participación de la industria manufacturera en el PIB

Período	%
1900-1909	15.4
1910-1919	16.5
1920-1929	18.7
1930-1939	21.1
1940-1949	24.2
1950-1959	24.8
1960-1969	28.2
1970-1979	27.2
1980-1989	23.6
1990-1999	17.7
2000-2009	19.8
2010-2011	18.8

Fuente: Hasta 1989: Kosacoff (1993) – Desde 1990: Economic Trends.



# Distintos paradigmas de política industrial

/economic  
trends

## 1.- El paradigma tradicional: industrialización por sustitución de importaciones

Deficiencias:

- a.- Argumento de “industria naciente” que nunca se desarrolla.
- b.- Deficiencias de escala en un país chico.
- c.- Reciprocidad en las políticas comerciales.
- d.- Políticas “de escritorio” y centralizadas a nivel nacional.

## 2.- El paradigma liberal: la no-política industrial.

Principal deficiencia: existencia de fallos de mercado.

## 3.- Nuevos paradigmas de política industrial: destrabar cuellos de botella en actividades potencialmente competitivas (Hausmann-Rodrik)

- a.- Los países “son lo que producen”.
- b.- Las actividades de alto valor agregado tienden a no generarse espontáneamente por fallos de mercado.
- c.- Los “cuellos de botella” pueden eliminarse con cooperación entre el sector público y el sector privado.
- d.- Políticas “en el terreno” y descentralizadas (rol a nivel provincial).



# Enfoques modernos de política industrial

/economic  
trends

## Criterios para “arquitectura institucional”

**1.- Liderazgo desde arriba**

**2.- Consejos asesores y de coordinación**

**3.- Mecanismos de transparencia y rendición de cuentas**



# Enfoques modernos de política industrial

/economic  
trends

## Crterios para el diseo de polticas industriales efectivas

- 1.- Incentivos s3lo a nuevas actividades
- 2.- Criterios claros de 3xitos y fracasos
- 3.- Cl3usulas de finalizaci3n de incentivos
- 4.- Instrumentos de apoyo orientados a actividades, no a sectores
- 5.- Actividades con derrames y efecto demostraci3n
- 6.- Responsabilidad en agencias de probada competencia
- 7.- Monitoreo del m3s alto nivel
- 8.- Canales de comunicaci3n con el sector privado
- 9.- Prever errores del tipo “seleccionar perdedores”
- 10.- Actividades de promoci3n con capacidad de renovaci3n en el tiempo





**/economic**  
trends

¿Y mientras tanto?



## Cómo seguir adelante

/economic  
trends

### No bajar los brazos, aun en economías plagadas de crisis económicas

**“Nos fundimos varias veces, y estamos dispuestos a hacerlo todas las veces que sea necesario” (Jorge Riba – Dulcor).**

**“Más allá del rubro en que incursionemos, la clave es siempre la misma: ir siempre hacia adelante, levantándonos una y otra vez, todas las veces que haga falta” (Jorge Riba – Dulcor).**

**“Las crisis son el momento del líder, el momento de ver de qué estás hecho. El momento de aprender, de estudiar, de hablar con tu gente. El momento de capitalizar los grandes aciertos o errores que hayas cometido” (Pacho Umbert – Macroprint).**

**“Las crisis pasan. Y luego de las crisis vienen las grandes oportunidades, en la medida en que se saquen buenas enseñanzas de la crisis” (Pacho Umbert – Macroprint).**

Fuente: Gastón Utrera (2012): Cómo sobrevivir en una economía en crisis. Editorial EDICON del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en edición)<sup>18</sup>.



## Cómo seguir adelante

**economic**  
trends

**Tomar decisiones correctas en entornos económicos hostiles**

**Economic Trends**

**[www.economictrends.com.ar](http://www.economictrends.com.ar)**

**Blog de Economía para No Economistas**

**[www.gastonutrera.com.ar](http://www.gastonutrera.com.ar)**

**Blog Understanding the Argentine Economy**

**[www.understanding-the-argentine-economy.blogspot.com.ar](http://www.understanding-the-argentine-economy.blogspot.com.ar)**

**Twitter: @gastonutrera**