



jueves 26 de octubre de 2017

Nº 237

Apoya el Informe Macroeconómico



Competitividad 2017

1

El World Economic Forum presentó su Reporte de Competitividad Global. Argentina aparece en la posición 92 entre 137 países. La preparación de la fuerza de trabajo y el tamaño del mercado aparecen como las ventajas más salientes de nuestro país, que en general aparece rezagado respecto a la región (séptimo de diez países sudamericanos).

Evolución en los últimos años

4

Pese a que continúa rezago relativo respecto a la región, en la última edición Argentina escaló 12 posiciones en el ranking. Desde 2015, las mejoras se dieron principalmente en categorías que pueden modificarse con relativa rapidez con cambios en las normas legales o levantamiento de restricciones, como Eficiencia del Mercado e Instituciones.

MONITOR MACROECONÓMICO

8

Informe Macroeconómico

Publicación de distribución mensual, destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe

Laura Pederiva
Miguel Fusco

Economista a Cargo

Santiago Giraud

Visite nuestra página Web
www.crea.org.ar

Elaborado el Área Economía, Unidad I+D. AACREA, sobre la base de datos e informes publicados por INDEC, Ministerio de Economía, BCRA, FMI, Banco Mundial y otras fuentes oficiales y no oficiales.

economia@crea.org.ar

Sarmiento 1236 5to. piso (C1041AAZ)
Buenos Aires - Argentina.
Tel. (54-11) 4382-2076/79

Acceda a nuestro servicio gratuito de

Base de datos: **AGROSERIES ONLINE**

Acerca de AACREA

Es una Asociación civil sin fines de lucro originada por el Arq. Pablo Hary en 1957 y fundada en 1960. Integrada y dirigida por productores agropecuarios, su objetivo es promover el desarrollo integral del empresario agropecuario para lograr empresas económicamente rentables y sustentables en el tiempo, probando tecnología y transfiriéndola al medio para contribuir con el sector y el país.



Competitividad 2017

El World Economic Forum presentó su Reporte de Competitividad Global. Argentina aparece en la posición 92 entre 137 países. La preparación de la fuerza de trabajo y el tamaño del mercado aparecen como las ventajas más salientes de nuestro país, que en general aparece rezagado respecto a la región (séptimo de diez países sudamericanos).

El Global Competitiveness Index (GCI)¹ del World Economic Forum evalúa la competitividad de un país a través de 12 indicadores que intentan captar sus múltiples dimensiones, desde aspectos macroeconómicos hasta la calidad de las redes empresariales. Este indicador ubicó a la Argentina en el puesto 92 de entre 137 países, en general ubicándose rezagada respecto a región (séptimo de diez países) aunque con algunos puntos fuertes. En lo que sigue evaluamos los resultados de Argentina en 2017, mientras que en la segunda parte del reporte observaremos la evolución del GCI en el tiempo.

12 Pilares del Global Competitiveness Index (GCI)

Indicador	Descripción
Instituciones	Se trata de las "reglas del juego" donde operan los agentes de la economía
Infraestructura	Extensión y calidad de la infraestructura que un país requiere para operar
Condiciones Macro	Estabilidad de las condiciones macroeconómicas.
Salud Básica y Educación	Acceso de la población a la salud y educación primaria
Experiencia y Educación Avanzada	Disponibilidad de mano de obra calificada
Eficiencia del Mercado	Nivel de competencia y funcionamiento del mercado en general
Eficiencia del Mercado Laboral	Incentivo de los trabajadores al esfuerzo y capacidad de alocar talento
Desarrollo del Mercado Financiero	Profundidad del mercado financiero
Adaptación a Nuevas Tecnologías	Velocidad de adopción de cambios tecnológicos
Tamaño del Mercado	Mayor tamaño del mercado permite mayor escala y eficiencia productiva
Sofisticación de los Negocios	Densidad de las redes en que operan las empresas
Innovación	Capacidad de la economía de generar nuevas tecnologías

Fuente: Movimiento CREA sobre la base de World Economic Forum.

El puesto 92 ubica a la Argentina detrás de algunos países de referencia de la región como Chile (puesto 33), Colombia (puesto 66), Uruguay (puesto 76) o Brasil (puesto 80). Si bien hay bastante dispersión entre la posición en el ranking, se observa que en general los países de la alianza del pacífico (Chile, Colombia) se encuentran más arriba que los pertenecientes al Mercosur (Argentina, Uruguay, Brasil).

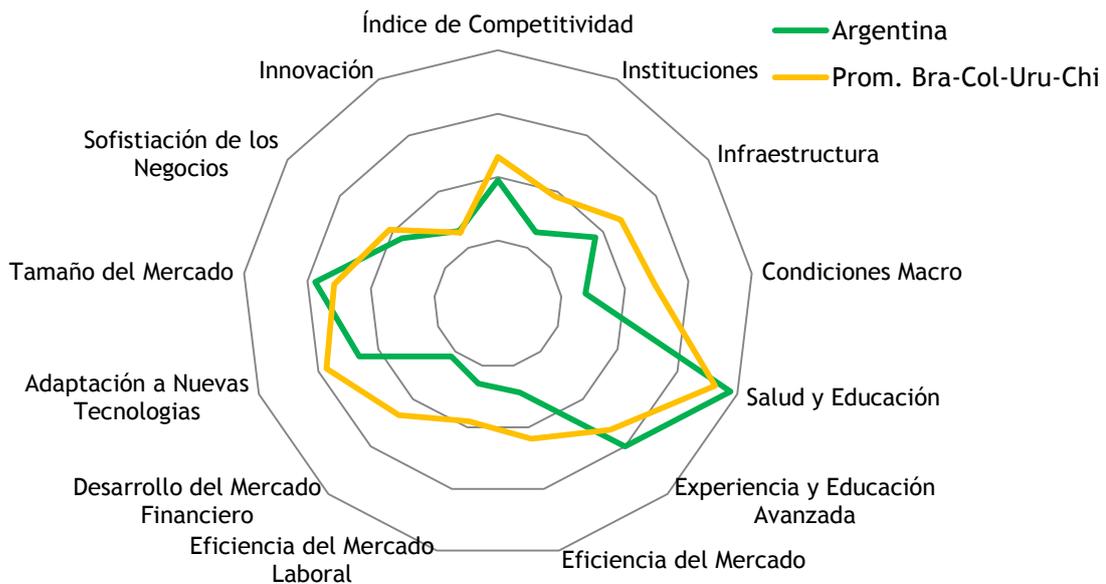
A nivel desagregado, comenzando por los puntos favorables, Argentina se compara favorablemente al promedio de los países seleccionados en los pilares de Salud y Educación Primaria, además de en el Tamaño del Mercado y la Experiencia y Educación Avanzada de su fuerza laboral. También se encuentra levemente por arriba en la capacidad de innovar

¹ El indicador releva estadísticas de organismos públicos y privados nacionales e internacionales, además de complementar con datos propios obtenidos a través de una encuesta a ejecutivos.



siendo, al interior del promedio, solo superado por Chile. En general estos resultados son consistentes con algunos de los logros alcanzados por nuestro país, algunos de ellos de larga data. Por ejemplo, Argentina al margen de la discusión hoy vigente sobre su calidad, se caracterizó siempre por un elevado nivel de enrolamiento en la educación primaria en relación a la región, que hoy alcanza al 99,3% de la población objetivo. De igual forma, exceptuando Chile, Argentina cuenta con la mayor tasa de enrolamiento en educación terciaria y con la mayor disponibilidad de servicios de capacitación para el personal. En el área de innovación, Argentina tiene, de acuerdo al ranking, la mejor calidad de instituciones de investigación científica de Latinoamérica², junto con una de las mayores inversiones en I+D privadas de la región, pese a que es baja en relación a los países desarrollados. Por último, nuestro país tiene una ventaja en relación al tamaño del mercado al que puede acceder, lo cual está estrechamente vinculado a que la población es la cuarta más grande de Latinoamérica, luego de Brasil, Colombia y México. En el grafico a continuación se presentan los resultados de la Argentina con respecto al promedio de Brasil, Colombia, Uruguay y Chile.

Competitividad - Argentina vs la Región



Fuente: Movimiento CREA sobre la base de World Economic Forum.

Paralelo a estos puntos favorables Argentina tiene sin embargo deficiencias importantes que afectan su competitividad. Las dos mayores de ellas, de acuerdo al ranking, son las Condiciones Macroeconómicas y el escaso desarrollo de los mercados financieros. En el plano macroeconómico, es indudable que Argentina tuvo desde 2011 un deterioro en sus condiciones macroeconómicas que se tradujo en un deterioro de su PBI per cápita al mismo tiempo que la mayoría de la región continuó avanzando. Puntualmente, entre 2011 y 2016 el PBI per cápita de Argentina disminuyó 5,9%, baja solo superada por Brasil que experimentó una caída de 6,3%, mientras que el de Uruguay y Chile creció 12% y 11,1%

² En la misma línea, el SCImago Journal Rank reconoció en 2017 al Conicet como la mejor institución científica de Latinoamérica.

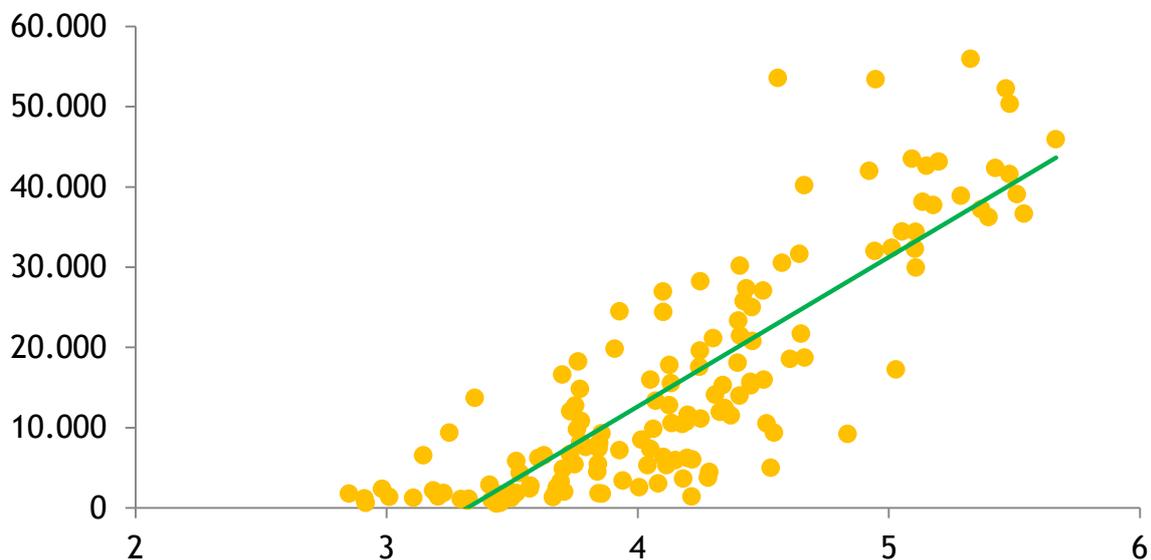


respectivamente³. Yendo a los indicadores puntuales que aborda el ranking, Argentina tiene el segundo mayor déficit fiscal de entre los países con los que comparamos (exceptuando Brasil). Al mismo tiempo, nuestro país tiene la peor calificación crediticia y la tasa más baja de ahorro, ambos factores que condicionan la disponibilidad y la tasa que debe pagar la inversión productiva. Cabe destacar que el estudio del World Economic Forum, previo a 2016 tomaba, las figuras oficiales de inflación.

El otro punto deficiente en relación a la región se encuentra en el desarrollo de los mercados financieros. En ese sentido, Argentina tiene el menor acceso al crédito de entre Colombia, Chile, Uruguay y Brasil y, además, tiene los servicios financieros más caros de entre estos países exceptuando a Brasil. Con estas cifras, no resulta sorprendente que el stock de crédito al sector privado en Chile (112,1% del PBI) sea 8 veces el observado en Argentina (14% del PBI). Un punto positivo de este indicador es que existe margen para mejorar la disponibilidad de crédito en la economía, factor que puede ser especialmente positivo para algunas actividades como la construcción.

Al margen de estos dos indicadores donde la diferencia es mayor, puede observarse que de todas formas Argentina se encuentra detrás de los países observados en cuanto a Infraestructura, Eficiencia de los Mercados (laboral y de bienes) y capacidad de adaptación a nuevas tecnologías.

GCI y PBI per Cápita - 2014



Fuente: Movimiento CREA sobre la base de World Economic Forum.

En suma, Argentina aparece en general rezagada respecto a la región en la mayoría de las dimensiones de la competitividad que analiza el World Economic Forum, aunque en algunas categorías el país cuenta con ventajas. Trabajar sobre la competitividad entendida en este sentido amplio es importante porque, como puede verse en el gráfico, se encuentra

³ En todos los casos, se trata de datos de la FED de St. Louis.



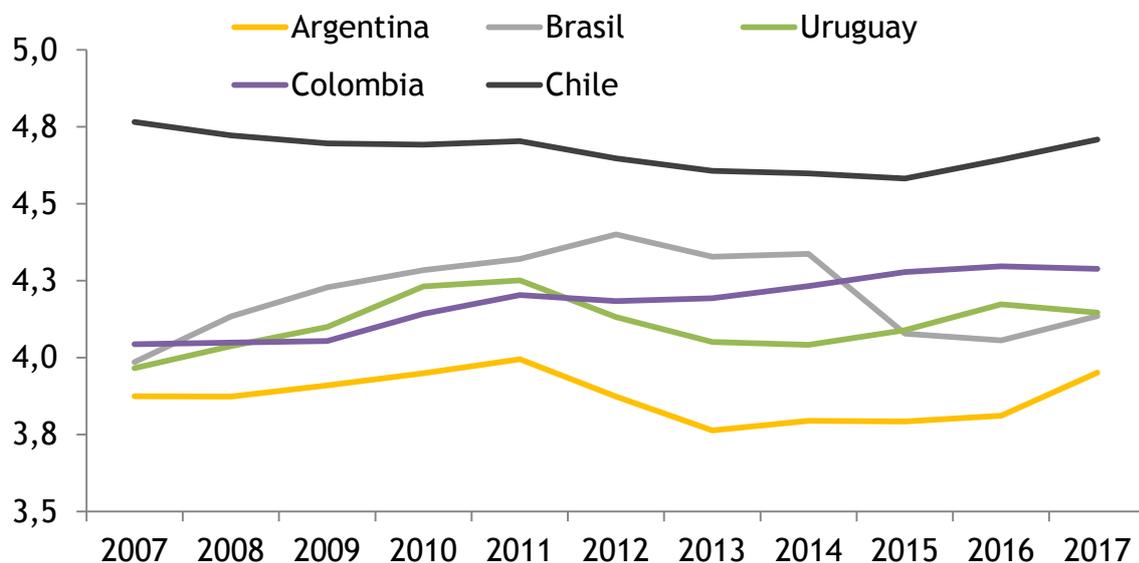
correlacionada con la riqueza material de un país captada a través del PBI per cápita. Por otra parte, teniendo en cuenta que en Argentina las exportaciones medidas en cantidades decrecieron 12,3% entre 2011 y 2016, el tema adquiere una especial relevancia para nuestro país. Esto tanto porque en el largo plazo es deseable (o necesario) un aumento de las exportaciones para lograr un desarrollo sostenible, como porque la estabilidad del tipo de cambio llama a trabajar en otras dimensiones de la competitividad para solucionar los actuales problemas en este frente.

Evolución en los últimos años

Pese a que continúa rezago relativo respecto a la región, en la última edición Argentina escaló 12 posiciones en el ranking. Desde 2015, las mejoras se dieron principalmente en categorías que pueden modificarse con relativa rapidez con cambios en las normas legales o levantamiento de restricciones, como Eficiencia del Mercado e Instituciones.

Al margen de la “foto” de la competitividad en 2017, es interesante observar la dinámica del índice de competitividad del país durante los últimos años. En ese sentido, puede verse en primer término que el rezago respecto a la región no es nuevo, sino que se verifica desde que se inició el GCI. Se aprecia también que la brecha respecto a la región tendió a ampliarse en el periodo relevado, especialmente desde 2011, cuando el GCI sufrió un deterioro relativamente importante en el marco de crecientes restricciones sobre la economía local y del empeoramiento de las condiciones macroeconómicas.

Evolución del GCI



Fuente: Movimiento CREA sobre la base de World Economic Forum.

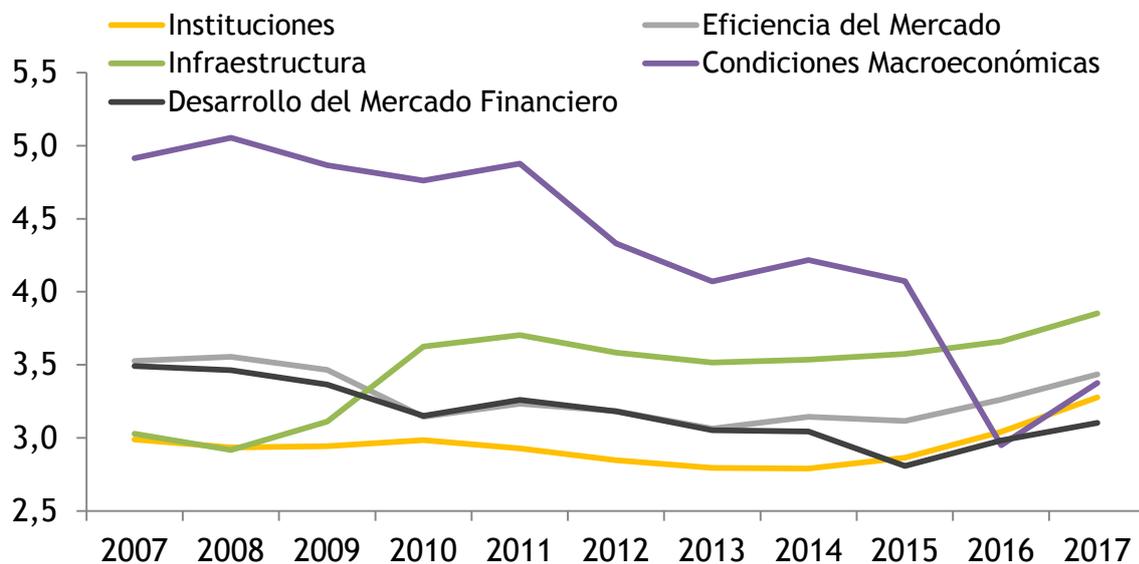
Fuera del comportamiento argentino se advierte que, si bien la región tiene mejores valores de este índice, a excepción de Colombia ningún país muestra una mejora sostenida en la competitividad y de hecho la mayoría se ubica solo levemente por encima de los valores de 2007. En el marco del debate sobre si Latinoamérica logro convertir, o no, los



altos precios de las materias de la última década en instituciones y capital (físico y humano) que permitan un proceso de desarrollo a largo plazo, estas cifras no parecen alentadoras.

Al interior de los resultados de Argentina, puede verse que el punto fuerte del país solían ser las condiciones macroeconómicas. Ello porque, como comentábamos en la sección anterior, el GCI tomaba las figuras oficiales de inflación, pero también porque la mayoría de las variables contempladas en este pilar de la competitividad solían tener valores positivos. En efecto, hasta 2011 el país mostraba déficits fiscales modestos o incluso superávits, al tiempo que se reducía el nivel de deuda pública, situación que desde entonces se fue deteriorando. Dada la estrategia gradualista adoptada en el frente fiscal desde el cambio de Gobierno, se espera que este pilar de la competitividad tenga una mejora paulatina en la medida que los objetivos fijados se vayan cumpliendo.

Algunos Componentes del GCI - Argentina



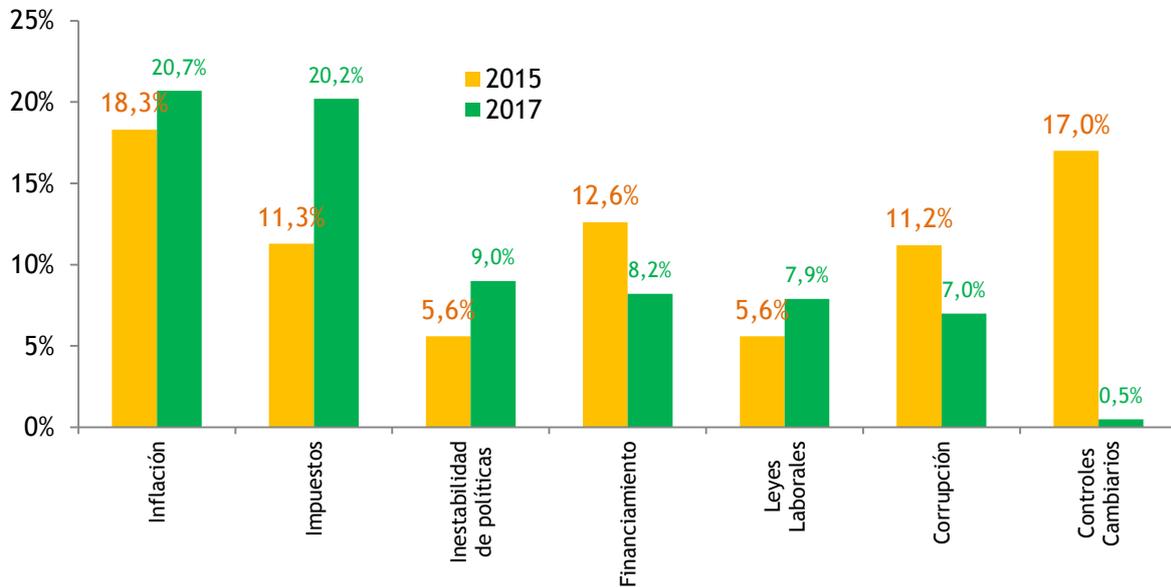
Fuente: Movimiento CREA sobre la base de World Economic Forum.

Se observa que el desarrollo del mercado financiero, además de ser uno de los puntos menos destacados en relación a la región, también es el pilar que tuvo una evolución más negativa y, de hecho, se encuentra por debajo de sus valores de 2017. La infraestructura muestra un comportamiento variable, con fases de mejora y fases de deterioro, aunque a su interior algunos componentes muestran un deterioro marcado. Por ejemplo, la provisión de energía eléctrica empeoró 17,8% entre 2007 y 2016. Siguiendo dentro de la infraestructura, las principales mejoras se dieron en la conectividad área del país, que mejoró 28,6% desde 2007. Eficiencia del mercado e instituciones, como comentábamos a inicio del reporte, son las categorías de mayor crecimiento, apalancadas en mejoras como menores barreras para-arancelarias al comercio, menor costo de los tramites de aduana, menor discrecionalidad de los oficiales gubernamentales y mayor respeto a los derechos de propiedad.



Para mirar el efecto y, en menor medida, el éxito, de las políticas implementadas tras el cambio de Gobierno, es interesante la comparación entre cuales eran las principales preocupaciones empresarias a la hora de hacer negocios en Argentina en 2015 y en 2017.

Principal obstáculo para hacer negocios en Argentina - % del total



Fuente: Movimiento CREA sobre la base de World Economic Forum.

Como puede verse en el gráfico, la opinión de cuál es el principal obstáculo a la actividad empresarial en Argentina cambio de manera, en algunos casos, bastante importante. En primer lugar, la inflación fue, tanto en 2015 como en 2017, la principal preocupación del empresariado. Sin embargo, en 2015 la segunda dificultad más elegida eran los controles cambiarios (17% del total). En 2017, reflejando la rápida salida del cepo y la normalización del mercado cambiario, solo el 0,7% de los encuestados consideró que los controles a la operatoria con divisas era el principal obstáculo para hacer negocios en Argentina. En igual sentido, el acceso al financiamiento perdió terreno dentro de las preocupaciones de los empresarios, esto quizás relacionado con la regularización de los juicios con los holdouts que permitió recuperar el acceso al crédito internacional. Ello permitió acceder a una menor tasa y una mayor oferta para el crédito en dólares, situación que además se vio potenciada por los efectos del blanqueo de capitales. También la corrupción tuvo una baja como obstáculo para las empresas.

De manera contraria, los impuestos, las leyes laborales y la inestabilidad de las políticas públicas aumentaron su participación en las preocupaciones empresarias. La persistencia tanto de la inflación como de los impuestos dentro de las dificultades para la operatoria empresarial en el país parece indicar que los avances relativos en estos frentes son todavía insuficientes para los hombres de negocios encuestados.



En conclusión, el análisis del GCI muestra un incremento de la brecha con Latinoamérica desde 2007, considerando además que las economías latinoamericanas no muestran una tendencia claramente definida al aumento de competitividad exceptuando a Colombia. En este marco, durante 2017 se produjo una mejora en el GCI fundamentalmente a través de las Instituciones y la Eficiencia del Mercado, que son susceptibles de modificarse en el corto plazo mediante cambios de reglas. Adicionalmente, los cambios en las preocupaciones empresarias reflejan algunos de los logros y asuntos pendientes en la agenda de la competitividad desde el cambio de Gobierno.



MONITOR MACROECONÓMICO

VARIABLES MENSUALES

Sector	Indicador	Variación Porcentual			Fecha	Unidad	
		Mensual	Interanual	Acum. Año			
Actividad	Nivel General	EMAE	0,3%	4,3%	2,4%	ago-17	Pesos Constantes
	Agro	EMAE -Sector Agropecuario	-	1,2%	4,5%	ago-17	Pesos Constantes
	Construcción	ISAC	-	13,0%	9,5%	ago-17	Índice de Cantidades
	Construcción	Despachos de Cemento (Portland)	1,1%	12,9%	10,6%	sep-17	Toneladas
	Industria	EMI	-	5,1%	1,4%	ago-17	Índice de Cantidades
	Industria	Producción de Autos	3,8%	10,2%	0,5%	sep-17	Unidades
	Consumo	Ventas en Supermercados	-	1,2%	-5,1%	ago-17	Pesos Constantes
	Consumo	EMAE - Consumo (inc. Mayorista)	-	4,8%	1,5%	ago-17	Pesos Constantes
	Consumo	IVA Real	-	3,5%	-4,2%	sep-17	Pesos Constantes
	Consumo	Confianza del Consumidor	7,2%	17,9%	3,0%	sep-17	Índice
Empleo y Salarios	Nivel General	Empleo Privado Formal	0,2%	1,0%	0,4%	ago-17	Miles de Trabajadores
	Agro	Sector Agropecuario	-1,4%	-0,5%	1,4%	ago-17	Miles de Trabajadores
	S. Pub.	Empleo Público Formal	0,0%	1,2%	1,1%	ago-17	Miles de Trabajadores
	Nivel General	Salario Privado Formal	-	4,3%	3,7%	ago-17	Pesos Constantes
Exportaciones	Nivel General	Exportaciones Totales	-	-9,2%	-0,1%	ago-17	Millones de Dólares
	Nivel General	Productos Primarios	-	-28,1%	-9,3%	ago-17	Millones de Dólares
	Nivel General	Manufacturas de Origen Agrop.	-	-2,4%	-2,2%	ago-17	Millones de Dólares
	Nivel General	Manufacturas de Origen Ind.	-	0,3%	11,2%	ago-17	Millones de Dólares
	Minería / Petróleo	Combustibles y Energía	-	48,7%	18,2%	ago-17	Millones de Dólares
Importaciones	Nivel General	Importaciones Totales	-	29,9%	15,4%	jul-17	Millones de Dólares
	Inversión	Bienes de Capital	-	54,7%	22,2%	jul-17	Millones de Dólares
	Consumo	Bienes de Consumo	-	19,7%	16,1%	jul-17	Millones de Dólares
Precios		IPC Nacional	1,9%	-	17,6%	sep-17	Índice de Precios
Monetarias y Financieras		Dólar Mayorista	-1,0%	14,2%	11,5%	sep-17	Pesos por Dólar
		Índice Merval	8,4%	51,4%	43,2%	sep-17	Puntos Básicos
		Reservas	5,4%	65,0%	23,0%	sep-17	Millones de Dólares
		Prestamos en Pesos	2,6%	12,0%	1,5%	sep-17	Pesos Constantes
		Prestamos en Dólares (S Privado)	1,4%	79,5%	17,7%	sep-17	Millones de Dólares
Fiscales		Gasto Primario	-	17,3%	26,9%	sep-17	Pesos Corrientes
		Subsidios Económicos	-	-42,1%	-18,0%	sep-17	Pesos Corrientes
		Gasto Social	-	36,4%	38,6%	sep-17	Pesos Corrientes
		Gasto en Infraestructura	-	25,4%	29,2%	sep-17	Pesos Corrientes
		Recaudación	-	29,8%	29,7%	sep-17	Pesos Corrientes
		IVA Neto de Reintegros	-	24,3%	20,6%	sep-17	Pesos Corrientes
		Ganancias	-	45,9%	21,1%	sep-17	Pesos Corrientes
	Seguridad Social	-	30,7%	32,3%	sep-17	Pesos Corrientes	

VARIABLES TRIMESTRALES

Categoría / Sector	Indicador	Variación Porcentual			Fecha	Unidad	
		Trimestral	Interanual	Acum. Año			
Actividad	Nivel General	PBI	0,7%	2,7%	1,6%	II-17	Pesos Constantes
	Agro	PBI - Agro	-	4,9%	4,8%	II-17	Pesos Constantes
	Consumo	PBI - Consumo	3,8%	3,8%	2,4%	II-17	Pesos Constantes
	Inversión	PBI - Inversión	8,3%	7,7%	5,6%	II-17	Pesos Constantes
	Agro	Venta de Cosechadoras	21,2%	125,4%	65,1%	II-17	Unidades
	Agro	Venta de Tractores	48,7%	53,4%	61,4%	II-17	Unidades
	Agro	Venta de Sembradoras	184,4%	31,9%	29,7%	II-17	Unidades
	Agro	Venta de Implementos	35,9%	39,6%	33,0%	II-17	Unidades

Fuente: Movimiento CREA sobre la base de INDEC, Min. de Trabajo, BCRA, Min. de Hacienda y otros.