

CURSOS 2020

DESPUÉS DEL TEMBLOR

El desarrollo nacional en el siglo XXI

SEMINARIO A DISTANCIA



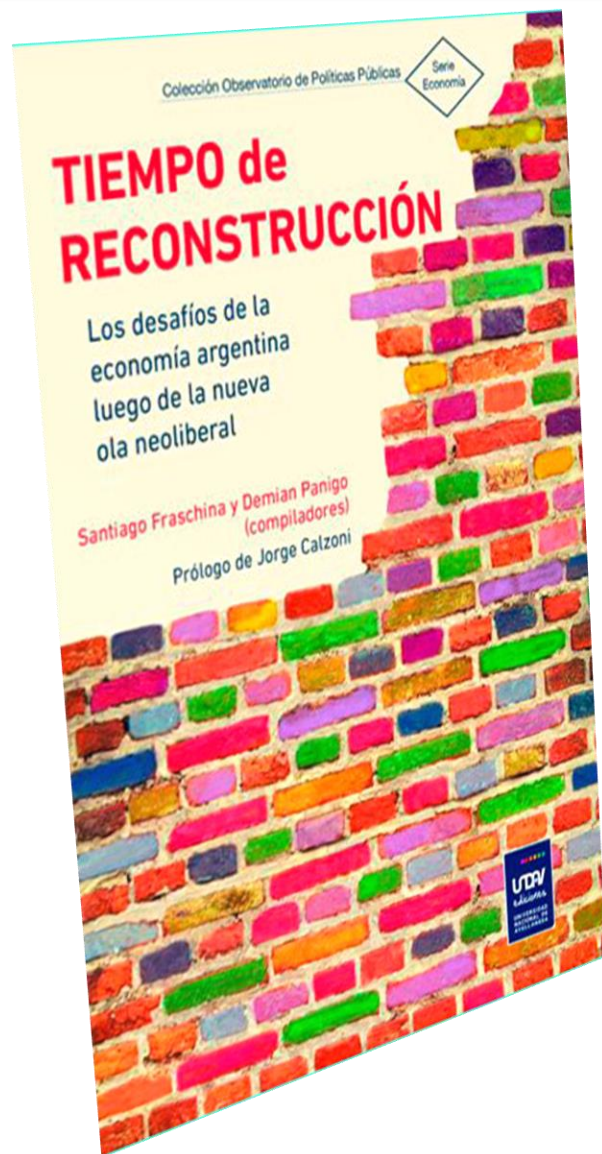
Inscripción abierta en
www.institutopatria.com.ar

INSTITUTO
PATRIA

PENSAMIENTO, ACCIÓN Y TRABAJO
PARA LA INCLUSIÓN AMERICANA

Clase 5: Imaginando el futuro argentino
después de la pandemia – De la prospectiva
al diagnóstico y la política económica

El contexto pre-pandemia



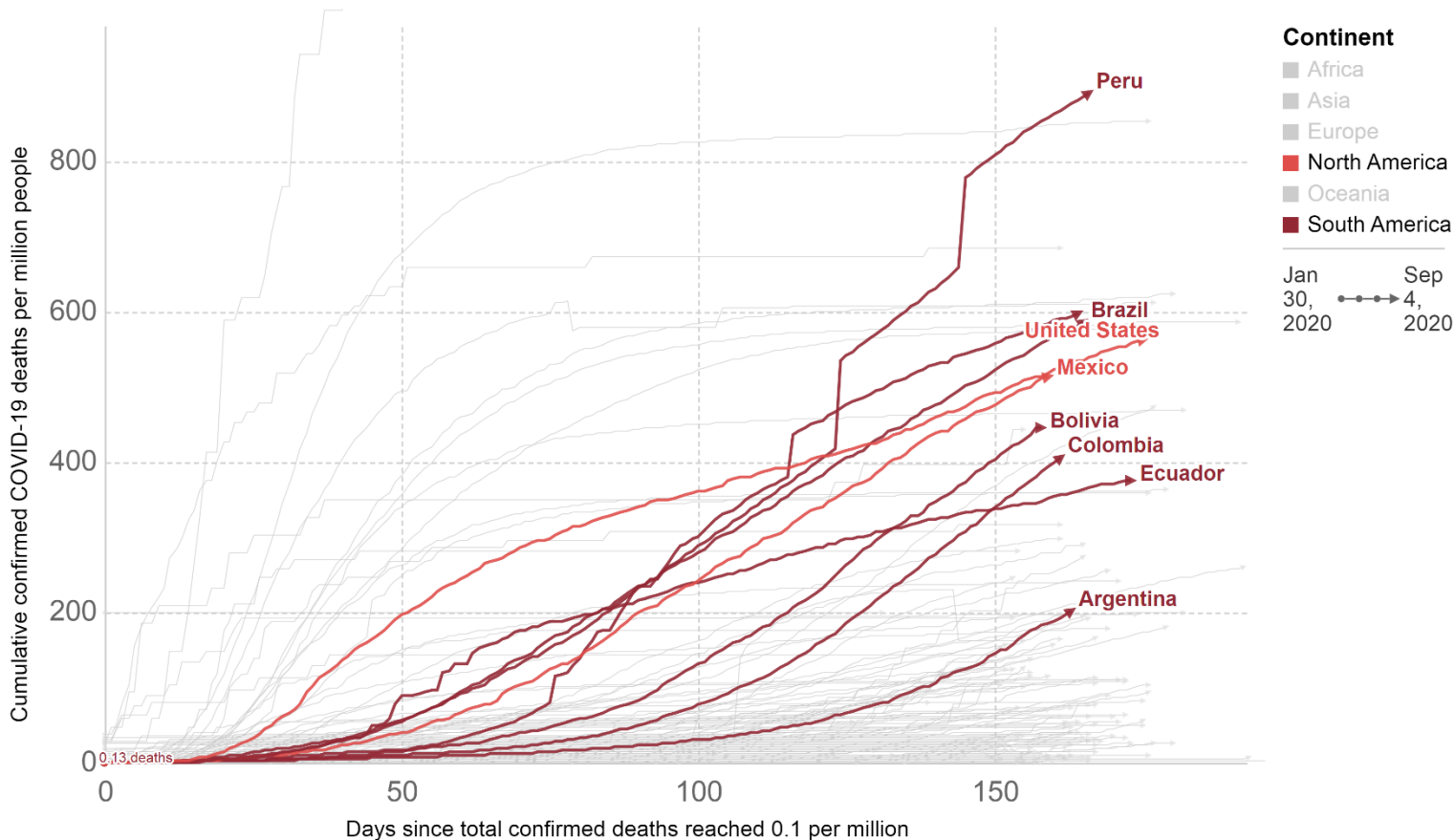
INDICADOR	2016-2019
PBI (precios constantes de 2004)	-5,0%
PBI (en USD)	-25,6%
PBI per capita (en USD)	-28,6%
Consumo privado	-5,0%
Consumo público	-3,8%
Inversión	-23,6%
Inflación anual promedio en el periodo (dic-dic)	42%
Inflación anual (último año de gestión)	54,2%
Deuda externa (USD MM)	+103,9
Empleo privado formal (en puestos de trabajo)	-194.235
Tasa de desempleo	+ 4,7 pp
Formación de Activos Externos (Fuga; USD MM)	+82.082
Tasa de Pobreza	5,3 pp.
Salarios reales medios del sector privado formal (en \$ de 2019)	-17,9%
Jubilación mínima (en pesos de 2019)	-19,3%

El impacto de la pandemia en la salud

Cumulative confirmed COVID-19 deaths per million people

Limited testing and challenges in the attribution of the cause of death means that the number of confirmed deaths may not be an accurate count of the true number of deaths from COVID-19.

Our World
in Data



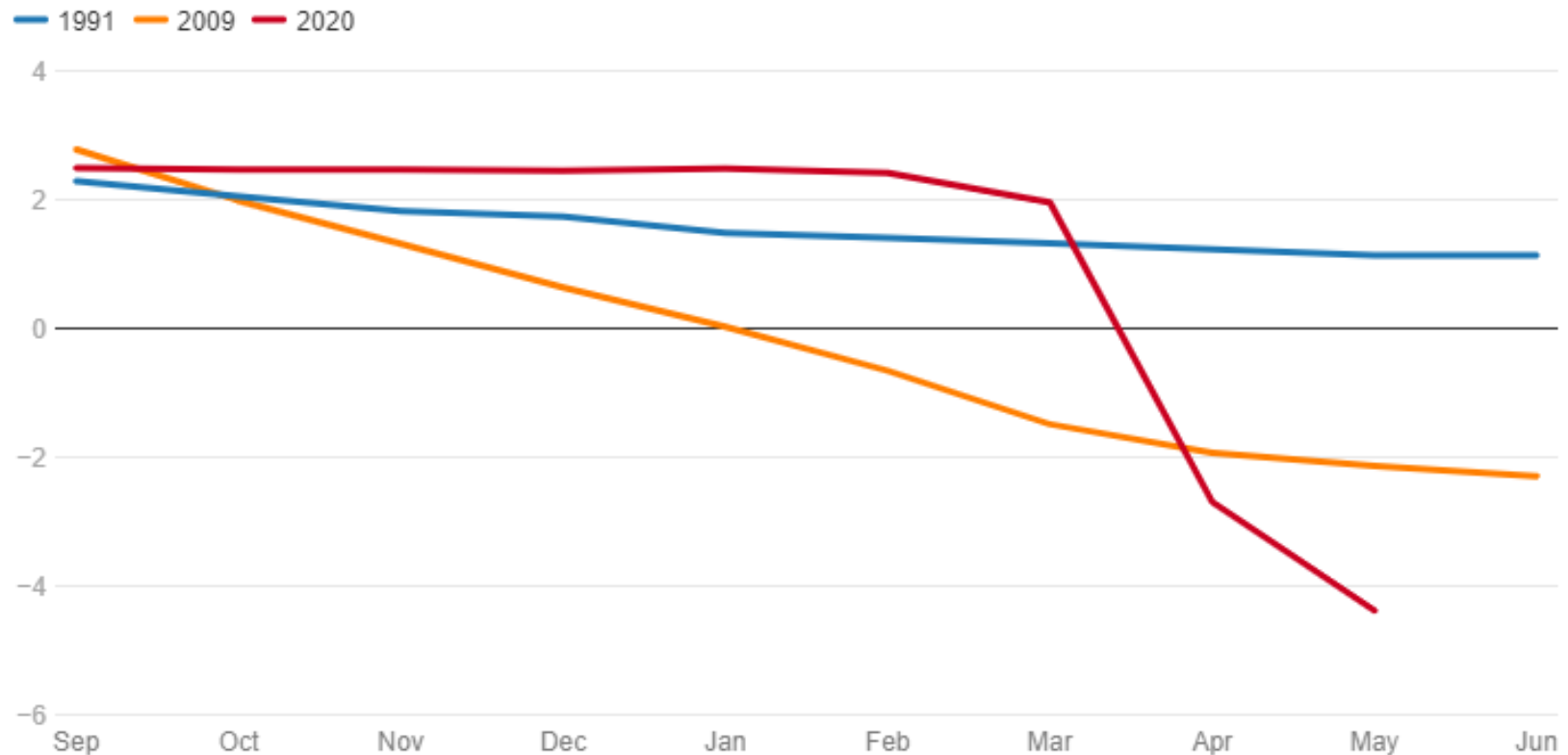
Source: European CDC – Situation Update Worldwide – Last updated 4 September, 10:04 (London time), Our World In Data

CC BY

El impacto de la pandemia en la Economía Global

The COVID-19 recession has seen the fastest, steepest downgrades in consensus growth projections among all global recessions since 1990

Consensus forecasts of global GDP (percent)



El impacto de la pandemia en la economía de AMLAT

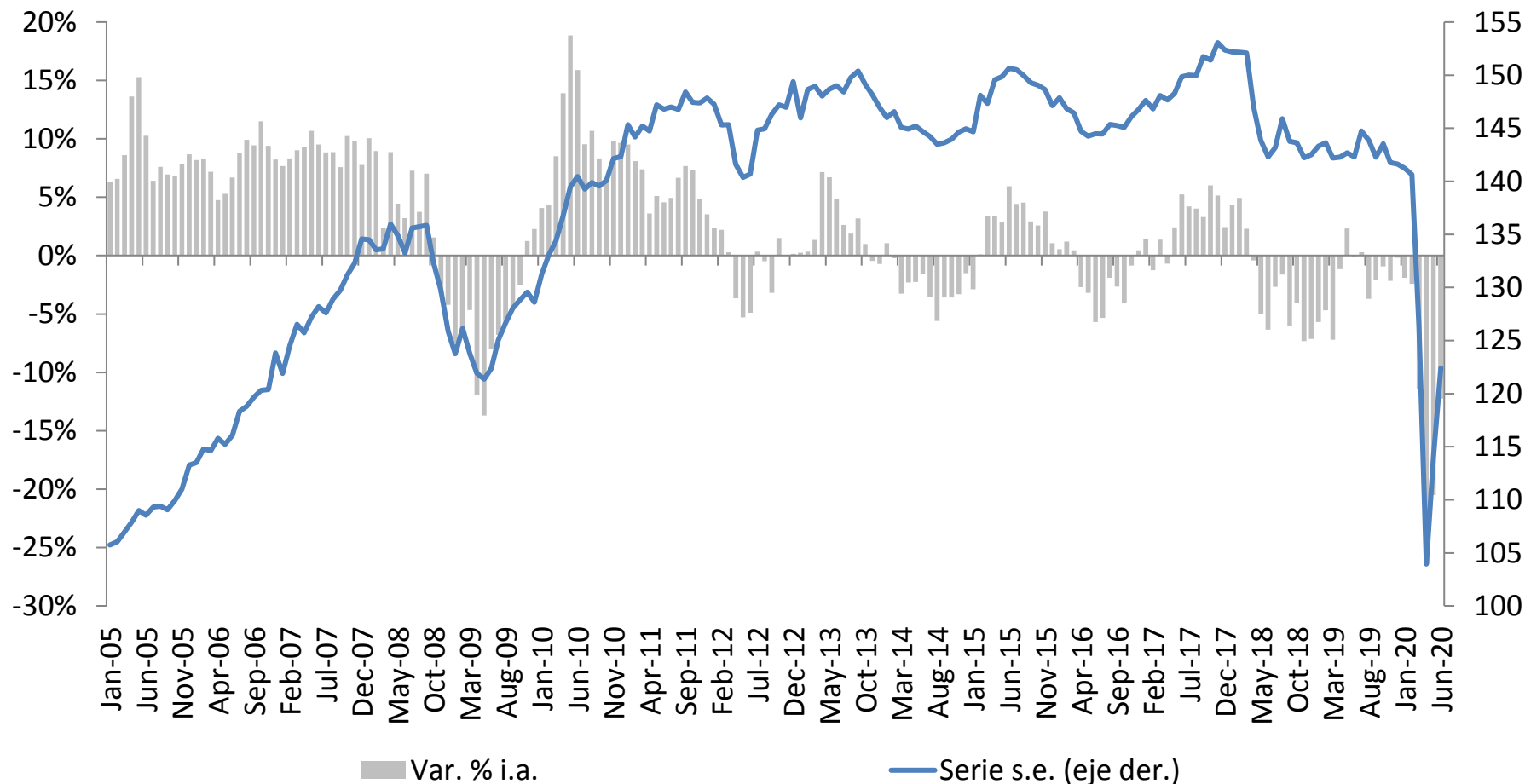


TABLE 2.3.2 Latin America and the Caribbean country forecasts¹
(Real GDP growth at market prices in percent, unless indicated otherwise)

	2017	2018	2019e	2020f
Argentina	2.7	-2.5	-2.2	-7.3
Belize	1.9	2.1	0.3	-13.5
Bolivia	4.2	4.2	2.7	-5.9
Brazil	1.3	1.3	1.1	-8.0
Chile	1.2	3.9	1.1	-4.3
Colombia	1.4	2.5	3.3	-4.9
Costa Rica	3.9	2.7	2.1	-3.3
Dominica ²	-9.5	0.5	9.6	-4.0
Dominican Republic	4.7	7.0	5.1	-0.8
Ecuador	2.4	1.3	0.1	-7.4
El Salvador	2.3	2.4	2.4	-5.4
Grenada	4.4	4.2	3.1	-9.6
Guatemala	3.0	3.1	3.6	-3.0
Guyana	2.1	4.1	4.7	51.1
Haiti ³	1.2	1.5	-0.9	-3.5
Honduras	4.8	3.7	2.7	-5.8
Jamaica	1.0	1.9	0.7	-6.2
Mexico	2.1	2.2	-0.3	-7.5
Nicaragua	4.6	-4.0	-3.9	-6.3
Panama	5.6	3.7	3.0	-2.0
Paraguay	5.0	3.4	0.0	-2.8
Peru	2.5	4.0	2.2	-12.0
St. Lucia	2.2	1.4	1.4	-8.8
St. Vincent and the Grenadines	1.0	2.0	0.4	-5.5
Suriname	1.8	2.6	2.3	-5.0
Uruguay	2.6	1.6	0.2	-3.7

El impacto de la pandemia en la economía argentina

EMAE desestacionalizado



El impacto de la pandemia en la economía argentina

Apertura sectorial del IPI

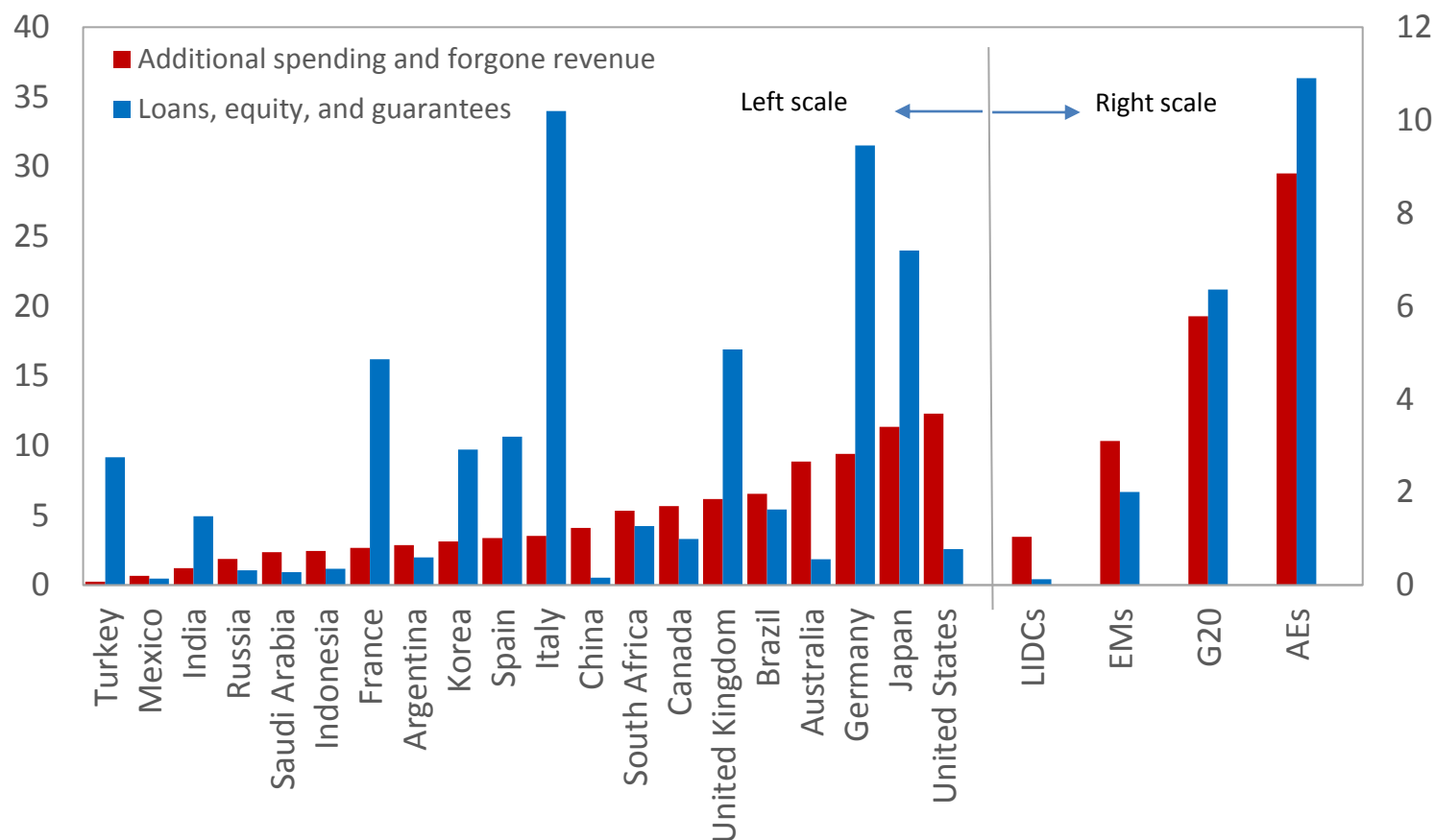
Clasificación IPI - INDEC	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20
Carne vacuna	0,9%	6,2%	9,8%	-0,8%	12,1%	-2,6%
Carne aviar	4,7%	6,5%	12,4%	-7,8%	7,5%	-6,4%
Fiambres y embutidos	-10,1%	-5,8%	-7,5%	-15,2%	10,7%	-4,3%
Preparación de frutas y otros	-7,2%	-20,3%	-1,7%	-29,7%	-2,2%	-11,8%
Molienda de oleaginosas	7,1%	-7,0%	-6,4%	0,3%	-13,1%	-22,2%
Productos lácteos	0,8%	-1,6%	6,4%	5,1%	12,3%	3,7%
Molienda de cereales	9,0%	6,6%	4,2%	3,3%	10,9%	17,5%
Productos de panadería y pastas	4,3%	3,8%	0,7%	-5,4%	0,1%	0,2%
Productos de confitería	-3,9%	-19,5%	-35,5%	-27,8%	9,8%	1,1%
Yerba mate, té y café	-2,6%	-12,7%	5,5%	-2,7%	-4,8%	-1,2%
Bebidas excepto vino	1,7%	-5,9%	-11,8%	-19,2%	7,1%	1,1%
Vino	30,5%	7,6%	13,6%	9,8%	30,9%	15,8%
Otros productos alimenticios	18,7%	2,2%	-2,5%	-0,2%	10,2%	5,1%
Preparación de hojas de tabaco	-11,9%	-31,4%	-8,2%	67,7%	61,1%	742,7%
Cigarrillos	-13,3%	-15,4%	-100,0%	-7,9%	106,5%	34,3%
Preparación de fibras	-27,0%	31,3%	39,8%	136,8%	42,0%	-14,0%
Hilados de algodón	11,2%	-41,4%	-93,4%	-62,6%	-29,2%	-27,4%
Tejidos	-8,2%	-37,2%	-90,3%	-72,1%	-40,5%	-35,4%
Otros productos textiles	-19,0%	-29,9%	-43,6%	-39,4%	-12,3%	-12,0%
Prendas de vestir	-12,3%	-40,0%	-77,4%	-68,8%	-40,0%	-34,8%
Artículos de cuero	-9,5%	-34,5%	-51,6%	-53,7%	-47,2%	-48,4%
Calzado y sus partes	-8,8%	-37,7%	-93,6%	-73,3%	-31,8%	-13,4%
Madera	3,7%	-15,7%	-25,4%	-8,8%	6,5%	15,1%
Papel y productos de papel	1,2%	0,8%	-3,1%	-5,8%	-1,3%	-3,2%
Edición e impresión	-4,5%	-14,2%	-2,5%	-13,2%	-6,6%	-8,8%
Naftas	0,4%	-15,0%	-66,3%	-43,3%	-27,4%	-29,7%
Gasoil	4,0%	-4,1%	-28,8%	-14,6%	1,7%	8,1%
Fueloil	27,2%	-4,9%	-11,8%	-5,3%	12,5%	41,6%
Asfaltos	-47,6%	-65,3%	-92,3%	-56,1%	-31,6%	-37,3%
Otros productos de refinación	18,0%	-10,3%	-11,4%	-34,2%	-16,9%	-10,0%
Gases industriales	-5,7%	-6,8%	-31,8%	-33,1%	-32,9%	-36,2%
Productos químicos básicos	7,0%	-3,2%	-14,6%	-32,9%	-16,4%	86,3%
Agroquímicos	1,6%	11,3%	35,8%	5,6%	13,9%	11,3%
Plástico y caucho sintético	-8,1%	5,8%	-18,6%	-3,4%	23,6%	90,2%

Clasificación IPI - INDEC	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20
Pinturas	-16,2%	-41,7%	-82,8%	-51,1%	29,1%	12,7%
Productos farmacéuticos	2,6%	-0,3%	1,4%	4,5%	11,5%	3,5%
Detergentes y jabones	-1,8%	-5,5%	-3,0%	-2,0%	15,2%	11,7%
Otros productos químicos	32,0%	-13,7%	-59,5%	-53,5%	-15,6%	3,8%
Neumáticos	11,1%	-25,9%	-97,8%	-81,7%	-43,7%	-50,8%
Otros productos de caucho	-8,8%	-42,7%	-63,6%	-40,1%	-10,8%	-15,0%
Manufacturas de plástico	-7,3%	-16,4%	-22,4%	-14,8%	3,4%	-0,4%
Vidrio y productos de vidrio	9,9%	-12,6%	-37,3%	-29,9%	7,1%	8,7%
Productos de arcilla y cerámica	12,2%	-37,5%	-99,4%	-78,7%	-2,9%	29,8%
Cemento	-23,8%	-46,7%	-55,7%	-29,8%	-12,8%	-11,1%
Cal y yeso	-4,9%	-39,4%	-51,8%	-19,9%	-3,0%	0,3%
Artículos de cemento y de yeso	-32,7%	-53,6%	-88,1%	-62,7%	-36,0%	-32,3%
Otros prod. minerales no met.	-11,0%	-35,8%	-70,4%	-47,6%	-21,5%	-14,7%
Industria siderúrgica	35,2%	-30,0%	-70,0%	-56,0%	-34,1%	-24,2%
Aluminio y otros no ferrosos	-5,7%	-11,5%	-45,5%	-40,9%	-41,8%	-39,8%
Fundición de metales	-17,7%	-40,4%	-70,8%	-61,7%	-38,8%	-35,1%
Productos metálicos estructurales	-17,1%	-32,8%	-78,6%	-61,8%	-41,5%	-44,1%
Envases metálicos	-5,5%	-9,0%	16,8%	1,0%	33,0%	-1,2%
Otros productos de metal	-11,9%	-37,5%	-63,0%	-41,4%	-12,5%	-6,7%
Maquinaria de uso general	5,5%	-20,3%	-51,1%	-50,3%	-34,4%	-27,5%
Maquinaria agropecuaria	38,3%	-24,8%	-8,6%	29,9%	36,2%	15,4%
Otra maquinaria de uso especial	-20,9%	-27,9%	-53,6%	-35,8%	-15,7%	-17,3%
Aparatos de uso doméstico	2,0%	-22,7%	-93,9%	-59,1%	-3,1%	-11,9%
Informática, televisión y comunic.	2,5%	-44,9%	-97,6%	-67,7%	-8,5%	-3,7%
Equipos y aparatos eléctricos	-20,1%	-43,2%	-77,0%	-53,8%	-30,9%	-36,3%
Instrumentos médicos y otros	-8,8%	-25,0%	-35,5%	-18,6%	0,3%	-9,3%
Vehículos automotores	-21,8%	-35,3%	-100,0%	-85,4%	-37,1%	-10,6%
Carrocerías y otros	5,1%	-21,1%	-37,5%	-12,7%	0,8%	2,9%
Autopartes	-10,2%	-36,9%	-87,6%	-75,2%	-34,4%	-32,7%
Motocicletas	-34,5%	-49,6%	-100,0%	-73,6%	-14,6%	1,6%
Otro equipo de transporte	-12,3%	-17,2%	-73,1%	-74,2%	-58,4%	-58,5%
Muebles y colchones	-22,1%	-28,0%	-71,6%	-22,5%	8,1%	-5,0%
Otras industrias manufactureras	-10,7%	-34,8%	-41,1%	-20,4%	1,0%	-6,0%
Reciclamiento	-0,8%	-16,5%	-33,3%	-26,1%	-6,3%	-6,9%

Las respuestas coyunturales de política económica

IMF - Fiscal Monitor Database

Summary of Country Fiscal Measures in Response to the COVID-19 Pandemic (% of GDP)



Las respuestas coyunturales de política económica

Cuadro 6 | América Latina y el Caribe: tipología de las medidas fiscales impulsadas para mitigar el impacto social y económico de la pandemia

	Fortalecer el sistema sanitario	Apoyar el ingreso de los hogares	Proteger la capacidad productiva
Alivio tributario	- Reducciones temporales del impuesto sobre el valor agregado (IVA) - Eliminación de aranceles de importación	- Reducciones temporales del IVA en productos de primera necesidad - Facilidades para pagar el impuesto sobre la renta - Devoluciones aceleradas	- Facilidades para pagar los impuestos directos o reducción del pago - Reducciones o exoneraciones temporales del IVA en sectores estratégicos
Gasto público	- Contrataciones de personal - Bonos extraordinarios destinados al personal de salud - Compras de insumos médicos - Inversión en infraestructura - Transferencias a los gobiernos subnacionales	- Bonos extraordinarios no condicionados - Reforzamiento de programas de transferencias - Incremento del monto o la cobertura de los seguros de desempleo - Subsidios al consumo - Entrega de canastas de alimentos	- Subsidios a la nómina o a la compra de insumos
Apoyo de liquidez respaldado por el gobierno		- Préstamos en condiciones blandas	- Préstamos en condiciones blandas - Garantías estatales de créditos - Inyecciones de capital

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Enfoques alternativos para la reconstrucción



NACIONES UNIDAS

CEPAL

**INGRESO
BÁSICO DE
EMERGENCIA**

**DEFENSA Y
TRANSPORTE**



Comisión
Europea

**GREEN
NEW DEAL**

**SISTEMA DE
CIRCULACIÓN
DUAL**



Enfoques alternativos para la reconstrucción



15 de julio de 2020

Enfrentar los efectos cada vez mayores del COVID-19 para una reactivación con igualdad: nuevas proyecciones



Enfoques alternativos para la reconstrucción

PRINCIPALES LINEAS DE ACCIÓN

- 1.- Ingreso básico de emergencia
- 2.- Bono contra el hambre
- 3.- Apoyo a empresas y empleos en riesgo
- 4.- Fortalecimiento del rol de las instituciones financieras

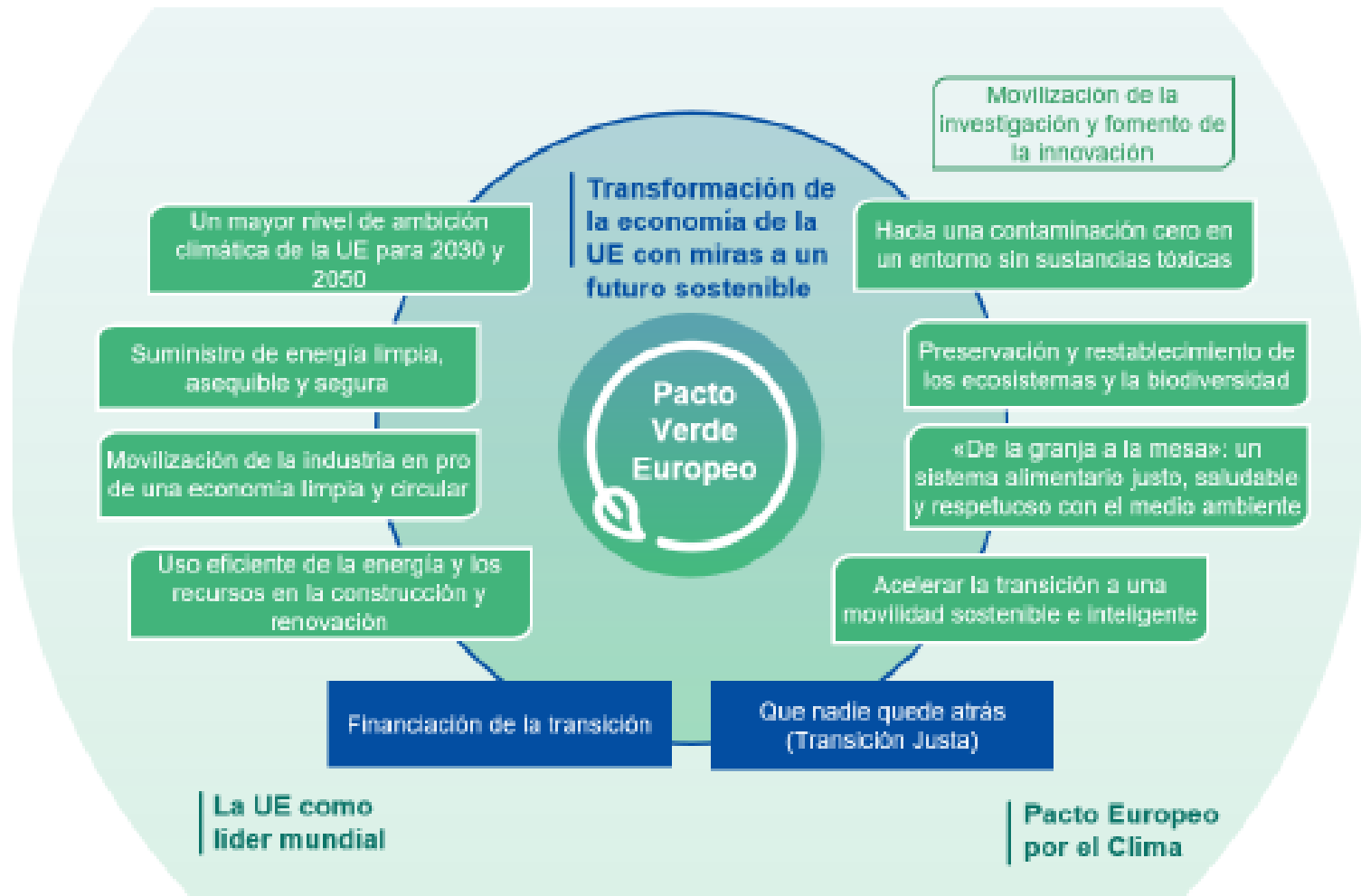
Enfoques alternativos para la reconstrucción



**COMUNICACIÓN DE LA COMISIÓN AL PARLAMENTO EUROPEO, AL
CONSEJO EUROPEO, AL CONSEJO, AL COMITÉ ECONÓMICO Y SOCIAL
EUROPEO Y AL COMITÉ DE LAS REGIONES**

El Pacto Verde Europeo

Enfoques alternativos para la reconstrucción



Enfoques alternativos para la reconstrucción

PRINCIPALES LINEAS DE ACCIÓN

- 1.- Construcción sustentable
- 2.- Reconfiguración energética
- 3.- Reshoring de industrias estratégicas

Enfoques alternativos para la reconstrucción



EXECUTIVE ORDERS

EO on Accelerating the Nation's Economic Recovery from the COVID-19 Emergency by Expediting Infrastructure Investments and Other Activities

INFRASTRUCTURE & TECHNOLOGY

Issued on: June 4, 2020



Enfoques alternativos para la reconstrucción

PRINCIPALES LINEAS DE ACCIÓN

- 1.- Proyectos de transporte
- 2.- Obras de infraestructura del cuerpo de Ingenieros del Ejército.
- 3.- Proyectos sobre tierras públicas del gobierno Federal.
- 4.- “Flexibilización de normas ambientales”.

Enfoques alternativos para la reconstrucción

CHINADAILY 中国日报网 ([//www.chinadaily.com.cn](http://www.chinadaily.com.cn))
中文 ([//cn.chinadaily.com.cn](http://cn.chinadaily.com.cn))

Home ([//www.chinadaily.com.cn](http://www.chinadaily.com.cn)) / Business ([//www.chinadaily.com.cn/business](http://www.chinadaily.com.cn/business))

/ Macro ([//www.chinadaily.com.cn/business/economy](http://www.chinadaily.com.cn/business/economy))



'Dual circulation' a new mode for development

By Xin Zhiming | China Daily | Updated: 2020-08-14 09:59



Enfoques alternativos para la reconstrucción

PRINCIPALES LINEAS DE ACCIÓN

- 1) Fortalecimiento de Hubei como zona de libre comercio
- 2) Disminución de la tasa de interés del PBoC
- 3) Disminución de tarifas de servicios públicos
- 4) Bonos de consumo
- 5) Distribución de alimentos vía COFCO

Propuestas alternativas en Argentina

Cadena de Valor de la Construcción

Plan de Re-Construcción de la economía a través de la Construcción Privada

*Presentación ante
Ministro de Desarrollo
Productivo 10-7-20*



CÁMARA ARGENTINA
DE LA CONSTRUCCIÓN



CAMARA EMPRESARIA
DE DESARROLLADORES URBANOS
DE LA REPUBLICA ARGENTINA



Propuestas alternativas en Argentina

ETAPA 1

1. Prestamos de emergencia para reactivar obras en curso utilizando Boletos y Adhesiones a Fideicomisos de desarrollo.
2. Activación del régimen de la Ley de Presupuesto de 2019, para viviendas de valor inferior a 140.000 UVAs , simplificando su implementación

ETAPA 2

1. Creación de un vehículo para inversión en Construcción- Sociedad Simplificada de Construcción – con incentivos a inversores y familias, con efecto fiscal positivo
2. Impulso al Crédito Hipotecario en CVS para el tomador, con un Fondo Anticíclico de compensación de eventuales descalces entre CER y CVS

ETAPA 3

1. Exteriorización de pesos para flujo de inversiones en obras nuevas y en construcción
2. Ley de la Vivienda que
 - incentive la inversión permanente en Vivienda para venta, alquiler o leasing, para sectores medios
 - Difiera el pago de Ganancias sobre el aporte del terreno
3. Aportes previsionales para financiar compra de viviendas, similares a “Minha Casa, Minha Vida” de Brasil o al Infonavit de México
4. Créditos Hipotecarios implementados contra posesión

Propuestas alternativas en Argentina



Hacia una nueva normalidad: propuestas para la reactivación productiva

Versión preliminar - 2 de julio de 2020

1

Propuestas alternativas en Argentina

PROPUESTAS PARA LA REACTIVACIÓN PRODUCTIVA



Propuestas alternativas en Argentina

4. CONSENSOS E INSTITUCIONES PARA EL DESARROLLO

4.1. DIÁLOGO ECONÓMICO Y SOCIAL



Órgano consultivo como espacio de diálogo institucionalizado que permita alcanzar los consensos necesarios para el desarrollo de una agenda productiva.

- Orientado a promover una mejor dotación de infraestructura social y productiva, pilares primordiales para arribar a un progreso económico con bienestar social.
- Debe garantizar la participación equilibrada de todos los actores del mundo del trabajo, acorde a los consensos previamente aceptados. Diálogo constructivo entre el oficialismo y la oposición.

4.2. MACROECONOMÍA PARA EL DESARROLLO



El problema estructural de la economía argentina es la restricción externa. La falta de divisas para financiar el crecimiento deriva en fuertes variaciones del tipo de cambio que destruyen capacidades productivas e incentivan estrategias especulativas. Es urgente consolidar una estrategia macroeconómica integral que tenga como objetivo central la agregación de valor, la generación de divisas y la creación de empleo.

- **Política Monetaria:** Intermediación financiera en moneda local. Equilibrio entre tasa que fomente el ahorro en pesos y brinde crédito productivo de largo plazo.
- **Política Cambiaria:** Tipo de cambio previsible y esquema de reintegros/impuestos que fomente la agregación de valor en la producción.
- **Política Fiscal:** Sustentabilidad fiscal y de deuda pública + políticas de gasto e inversión inteligente para fomentar el agregado de valor
- **Política de ingresos:** Reducción de la nominalidad de la economía y generación de una mayor previsibilidad para todos los sectores.

39

Propuestas alternativas en Argentina

4. CONSENSOS E INSTITUCIONES PARA EL DESARROLLO

4.3 SECTORES ESTRATÉGICOS Y MESAS SECTORIALES



La industria nacional es un activo muy valioso en el desarrollo del país por su impacto en el valor agregado, las exportaciones, la recaudación, el empleo y la investigación y desarrollo. Además de tener un impacto económico y productivo muy relevante, le industria cumple un importante rol como articulador social. Fortalecer y cuidar este rol es crucial en un mundo más conflictivo, donde las democracias liberales están enfrentando dificultades para mejorar las condiciones de vida de la población.

- Mantener diálogo abierto y fluido entre los actores involucrados en las cadenas de valor y el Gobierno. Se propone:
- Identificar el potencial estratégico de los distintos sectores de actividad tanto por su aporte al valor agregado, la sustitución de importaciones, el potencial exportador, la creación de empleo y la presencia regional.
- Identificar nuevas oportunidades para el desarrollo de sectores clave de la recuperación para la post-pandemia vinculadas a las necesidades básicas, cuidado de la salud e innovación tecnológica.
- Mantener las mesas sectoriales como instrumento para la canalización de problemáticas, análisis de medidas coyunturales y estructurales.
- Diseñar planes a mediano plazo para favorecer la producción, el empleo, la inserción internacional y la innovación tecnológica en cada sector de actividad.

40

FONDEF

Impacto en la Economía

Argentina unida



Ministerio de Defensa
Argentina

Secretaría de Investigación,
Política Industrial y Producción para la Defensa

Propuestas alternativas en Argentina

El Impacto Económico del FONDEF

➡ **Multiplicador Macroeconómico** **+ 226%**

Efectos:
Directo
Indirecto
Inducido

➡ En el primer año del **FONDEF** se impulsará la creación de **14.450 Nuevos Puestos de Trabajo**

➡ El aumento de la **recaudación** del Estado Argentino implica **52%**

FONDEF

Recupero por **aumento de la recaudación**

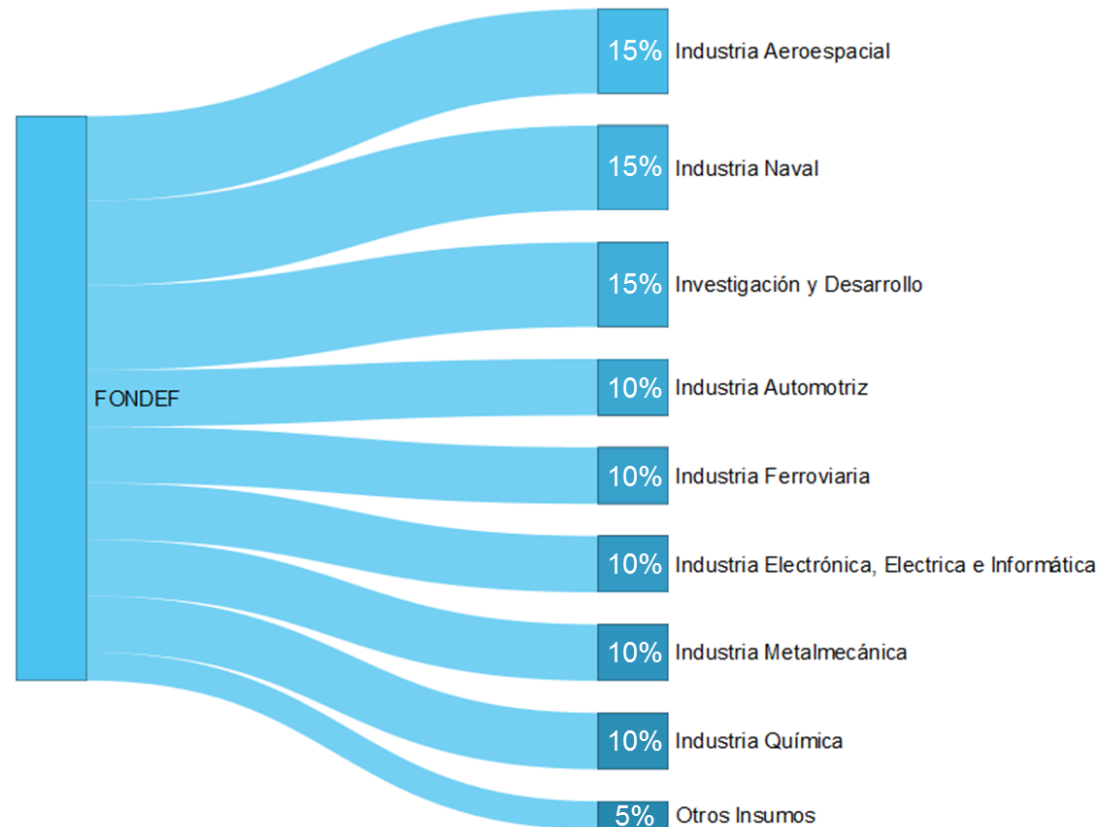
➡ El **18%** del **FONDEF** repercutirá en un aumento de las **importaciones** del país.

Propuestas alternativas en Argentina

Se asume que el FONDEF se destinará a la **economía nacional** y no a **importaciones**.

Se estima que el FONDEF se distribuirá entre estos **sectores industriales**.

Son sectores **capital intensivos** y con alto requerimiento de **importaciones**.



Principales elementos de una visión integral

La política de reactivación económica post-cuarenta requerirá al menos de 5 ejes de articulación general:

- Renegociación sostenible de la deuda
- Creciente estabilidad nominal y cambiaria (sin mayor apreciación)
- Grandes obras públicas de infraestructura
- Agresiva política de promoción de la producción y el comercio nacional
- Transformación del paradigma de la política industrial: del enfoque de la rentabilidad al enfoque del riesgo.

Sectores clave para la reactivación

La velocidad de recuperación económica dependerá en gran medida de la magnitud de los estímulos a implementar pero también de los sectores clave seleccionados y sus efectos multiplicadores asociados (de empleo, divisas y conocimiento). Sobre la base de los análisis desarrollados, la combinación más apropiada no debería dejar de lado inversiones e incentivos para fomentar:

EMPLEO

- Construcción
- Industria metalmecánica
 - Textil y confección

DIVISAS

- Industria petroquímica
- Sector agroindustrial

TECNOLOGÍA Y CONOCIMIENTO

- Industria del software
- Industria de la defensa

Políticas e inversiones clave para la reactivación

A los efectos de impulsar los sectores clave previamente mencionados será de crucial apoyo contar con ciertas políticas e inversiones dinamizadoras de la oferta y la demanda sectorial:

- Relanzamiento del PROCREAR y políticas de vivienda social.
- Grandes inversiones en agua y saneamiento.
- Implementación de programas de estímulo a la construcción privada similar al propuesto por la CAC-UOCRA.
- Fondeo de los principales programas de inversión propuestos por los ministerios de transporte y defensa asociados a la industria metalmecánica (ferrocarril, módulos habitacionales, radares etc.)
- Plan canje para el sector automotriz y de maquinaria agrícola?
- Puesta en marcha de nuevas empresas públicas de I+D.
- Reactivación del Plan Nacional de Riego.
- Proyectos regionales clave como el gasoducto a Bahía Blanca
- Puesta en marcha del programa federal de reducción de riesgos a empresas regionales estratégicas.

MUCHAS GRACIAS