



# TALLER DE ECONOMÍA POLÍTICA ARGENTINA

Agosto 2019

 itegaweb.org | germanabdala.com.ar

 /itegaok

 consultas@itegaweb.org

 @itegaok



Instituto de Trabajo y Economía  
Fundación Germán Abdala

# FUNDAMENTOS

En la última década, Argentina ha experimentado un proceso de relativo estancamiento económico, ante la imposibilidad de crecer sostenidamente en el tiempo. Este estado de las cosas convivió, por otro lado, con un nuevo enraizamiento del fenómeno inflacionario. La situación se vio agravada en 2018, luego de que el país atravesara una nueva crisis cambiaria, la más importante desde la salida de la convertibilidad, que afectó severamente las condiciones de vida de la población. Esta crisis no hizo más que sembrar dudas adicionales sobre el desempeño futuro de la economía.

En este contexto, el debate en torno al modelo de desarrollo más adecuado para el país ha ocupado una vez más un rol protagónico. Las marchas y contramarchas que exhibieron las políticas económicas a partir de los recientes cambios de gobierno constituyen la cristalización de este fenómeno.

Estas diferencias no son novedosas, ya que se han presentado en distintas etapas de la historia argentina, en cada una de las cuales la discusión se ha dado en términos específicos. No obstante, hay elementos sujetos a debate que se han sostenido en el tiempo, y las dificultades económicas que el país viene experimentando en los últimos años no hicieron más que agudizar las controversias.

Las circunstancias que rodean al programa de rescate acordado entre el gobierno de Cambiemos y el Fondo Monetario Internacional (FMI) exponen este fenómeno. Por sus características y su orden de magnitud, este acuerdo promete delinear la política económica de los próximos mandatos presidenciales, sea cual fuere su signo político. Sin embargo, no existe un consenso respecto de las causas que llevaron a la economía argentina a esta situación ni sobre qué tipo de problema vendría a solucionar el FMI.

Los economistas que adhieren a la línea de Cambiemos sostienen en general que el problema de fondo de la economía argentina son las finanzas del Estado, que a través de ciertos mecanismos terminan tarde o temprano transmitiendo impulsos negativos al sector privado. Si bien dentro de este grupo puede haber diferencias en cuanto a la velocidad

con la cuál se debe aspirar al ordenamiento de las cuentas públicas, para esta visión la "salud fiscal" es una condición necesaria y suficiente para que la economía argentina vuelva a crecer.

Los analistas que se enfrentan a esta línea de pensamiento sostienen que el principal problema de la Argentina no es fiscal sino externo. En este caso, la modalidad de inserción internacional del país, condicionada por su propia estructura productiva, sería la principal causante de las dificultades para crecer. Para eliminar el sesgo inflacionario y retomar una senda de crecimiento, esta posición propone adecuar las condiciones de producción de la economía argentina por medio de una activa intervención del Estado.

Ambas posturas se apoyan en el mismo hecho estilizado: los llamados "déficits gemelos" (fiscal y externo) que mostró Argentina en los últimos años. Debe tenerse en cuenta que ni la visión fiscalista desconoce totalmente la importancia del carácter externo de algunos problemas de la Argentina, ni la visión alternativa descarta de plano la importancia de las cuestiones fiscales. No obstante, cada teoría elabora sus propios argumentos con el objetivo de dotar de un estatus superior a cada uno de estos desequilibrios.

Es evidente que estas diferencias de diagnóstico conllevan la aplicación de recetas disímiles para atacar los mismos problemas. Estas recetas, por su parte, no tendrán efectos neutrales en la distribución del ingreso, el empleo o la pobreza. De este modo, se abre el interrogante respecto de si es realmente posible que exista un conjunto de políticas a partir del cual ambas posturas puedan reconciliarse.

Esta no es una cuestión menor, ya que el programa firmado con el FMI pospuso para el mandato presidencial 2020-2023 una agenda de reformas laborales, jubilatorias y comerciales con impactos de largo plazo en la economía doméstica. Debe destacarse, por otro lado, que Argentina no atraviesa esta discusión en soledad, ya que la misma se da en un escenario en cuál varios países de Latinoamérica están redefiniendo su posicionamiento a nivel global, como lo prueba el acuerdo recientemente firmado entre el Mercosur y la Unión Europea.

Los elementos aquí descriptos configuran un entorno que en los próximos años promete ser muy dinámico. El objetivo de este taller es

ordenar algunas de estas discusiones, trazar un panorama sobre las circunstancias que llevaron a la Argentina a la situación actual y brindar herramientas que permitan analizar la economía que se viene.

## CONTENIDO

### Clase 1: Presentación del Taller de Economía Política Argentina // Jueves 22 de Agosto

Carlos Tomada

Ex Ministro de Trabajo, Empleo y Seguridad Social

### Clase 2: Mercado de trabajo y distribución del ingreso // Jueves 29 de Agosto

Carlos Tomada y Ariel Lieutier

La Ley de Say y el lado de la oferta. El mercado laboral según la visión tradicional. Conclusiones y recomendaciones de política. Críticas teóricas y empíricas. El principio de la demanda efectiva y el mercado de trabajo. Análisis y evolución del mercado laboral argentino. Distribución funcional y personal de los ingresos. Indicadores de desigualdad: coeficiente de GINI e indicador relativo por deciles.

## Clase 3: Oferta, demanda y formación de precios // Jueves 5 de Septiembre

Juan Manuel Telechea

Funcionamiento del sistema económico. Flujo circular y excedente económico. La función de oferta y de demanda: explicación y justificación económica para la construcción de cada curva. Equilibrio del mercado: los supuestos, las conclusiones y las recomendaciones de política económica que se desprenden. La determinación de los precios por parte de los empresarios: costo unitario + margen de ganancia. El rol de la capacidad instalada y de la demanda. Consecuencias a nivel macroeconómico.

## Clase 4: El Estado y la política fiscal // Jueves 12 de Septiembre

Juan Ignacio Balasini

Fundamentos de la intervención del Estado en la economía. Aspectos básicos de las fuentes de financiamiento del Estado (deuda e impuestos) y del gasto público. Definición de déficit fiscal y la "hipótesis del ajuste fiscal expansivo". El Estado y su rol en la redistribución del ingreso (regresividad y progresividad). Conceptos del federalismo fiscal. Caracterización del gasto público consolidado y de los principales impuestos nacionales. La relevancia del sistema jubilatorio en la política fiscal.

## Clase 5: Dinero, inflación y mercado de cambios // Jueves Jueves 19 de Septiembre

Mara Ruiz Malec

Definición de dinero. El dinero y el funcionamiento del Estado. El origen de los bancos centrales: el dinero y la política económica. El banco central, los bancos comerciales y la creación de dinero. Dinero e inflación: monetarismo versus estructuralismo. La política monetaria en la práctica: su relación con la política fiscal y el mercado de divisas. Qué son y cómo funcionan las "metas de inflación".

## Clase 6: Mercado financiero y finanzas personales // Jueves 26 de Septiembre

Bárbaro Domatto

El mercado financiero argentino. Instrumentos de ahorro e inversión: plazo fijo, títulos valores, acciones, fondos comunes de inversión, etc. El mercado de futuros y otras coberturas. Financiamiento bancario y descuento de cheques. Préstamos hipotecarios: modalidad UVA vs tradicional. La nueva Ley de Mercado de Capitales.

## Clase 7: Argentina en el escenario internacional // Jueves 3 de Octubre

Leandro Ottone

Una reseña sobre el Pacto Breton-Woods. La relación de Argentina con el FMI en retrospectiva. Breve historia del Mercosur. Bloques regionales: ventajas y desventajas. Principales socios comerciales de la Argentina: la importancia de Brasil. China y su relación con EE.UU. El acuerdo con la Unión Europea ¿Cuáles son las chances de una nueva crisis económica internacional?

## Clase 8: Restricción externa y crecimiento // Jueves 10 de Octubre

Juan Manuel Telechea

Diferencias conceptuales entre crecimiento y desarrollo económico. Caracterización a partir de países centrales y periféricos. Determinantes del crecimiento económico, hechos estilizados. Los casos exitosos. La restricción externa como principal obstáculo al crecimiento en Argentina. Teorías, causas y posibles soluciones a partir del caso argentino en perspectiva histórica.

## Clase 9: Balance y perspectivas // Jueves 17 de Octubre

Mariano Beltrani

Inflación, política monetaria y tipo de cambio. El rol de la política fiscal: déficit y presión tributaria. Restricción externa y desregulación financiera. Un nuevo ciclo de endeudamiento externo. El modelo puesto a prueba: crisis cambiaria y retorno del FMI. Políticas del lado de la oferta y agenda de reformas: los planos laboral y tributario y el sistema previsional. Debate sobre desarrollo y contexto regional e internacional.

## BIBLIOGRAFÍA

Canitrot, A. (1983), El salario real y la restricción externa de la economía, *Desarrollo Económico*, Vol. 23, No. 91, pp. 423 – 427.

Costa, A.; Langer, A. y Rodríguez, J. (2003), *Fundamentos de Economía*, Buenos Aires. Capítulo 1.

Damill, M. (2004), *Macroeconomía y políticas económicas en Argentina: una introducción*, CEDES, Buenos Aires. Capítulo 4.

Diamond, M. (1972), La estructura productiva desequilibrada argentina y el tipo de cambio, *Desarrollo Económico*, Vol. 12 N° 45.

Díaz Alejandro, C. (1963), A note on the impact of devaluation and the redistributive effect, *Journal of Political Economy*, Vol. 71, No. 6, pp. 577 – 580.

Ferrer, A. (2004), *La economía argentina. Desde sus orígenes hasta principios del siglo XXI*, Fondo de Cultura Económica. Quinta parte.

Ha-Joon Chang (2015), *Economía para el 99% de la población*, Penguin Random House Grupo Editorial España. Capítulos 1, 2 y 3.

Heymann, D. (1986), Tres ensayos sobre inflación y políticas de estabilización, Documento de Trabajo N° 18, CEPAL. Ensayo I.

Kicillof, A. (2010), *De Smith A Keynes. Siete Lecciones de Historia del Pensamiento Económico*, EUDEBA. Lecciones 2, 3 y 7.

Méndez Morales, José Silvestre (2014), *Fundamentos de economía para la sociedad del conocimiento*, McGraw-Hill. Unidad I.

Mochon, F. y Beker, V. (2008), *Economía: Principios y Aplicaciones*, McGraw-Hill, México D.F. Capítulos 4, 5, 6 y 7.

Olivera, J. H. G. (1965), *Inflación estructural y política financiera*, Conferencia pronunciada en la Academia Nacional de Ciencias Económicas el 12 de mayo de 1965.



Prebisch, R. (1950), El desarrollo económico de la América Latina y algunos de sus principales problemas, Desarrollo Económico, Vol. 26, No. 103, pp. 479-502.

Trajtenberg, L.; Valdecantos, S. y Vega, D. (2015), Los determinantes de la inflación en América Latina: un estudio empírico del período 1990-2013. Libros de la CEPAL – Desarrollo Económico.

Wray, W. (1998), Understanding modern money: The key to full employment and price stability, Edward Elgar, Cheltenham, UK – Northampton, MA, USA. Capítulos 2 y 3.