

ESEADE

— Instituto Universitario —

Historia Económica Argentina “El Kirchnerismo”





*Según Néstor y Cristina, entre 2003 y 2008 el PBI real aumentó 8,8% equivalente anual porque la política económica se basó en un 'nuevo **modelo de país alejado del Consenso de Washington**'.*

*La lectura profesional interpreta el crecimiento 2003-2008 como una **reactivación**, luego de la fuerte recesión 2001-02, aprovechando una notable mejora en los términos de intercambio, basada en **inflar la economía, distorsionar precios y consumir capital***



El comienzo de la Historia

ESEADE

DESDE TODOS LOS ANGULOS

Señora ministra
► Graciela Giannettasio fue nombrada ayer en Educación.

Olivos, bajo presión
► Las duras negociaciones por la ley, con legisladores y empresarios.

**10 claves de lo que viene**
► Lo que hay que saber sobre precios, sueldos, ahorros y tarjetas de crédito.

Clarín DOMINGO
EL TOQUE DE ATENCIÓN PARA LA DEVALUACIÓN, INDETERMINACIÓN DE LOS PRECIOS Y LA INFLACIÓN
Domingo 5 de enero de 2002
Precio en Capital Federal y CABA: \$ 2.250 - Recargo por el Impuesto al Valor Agregado: \$ 250 - Total: \$ 2.500 - Impuesto de Timbre: \$ 11.000
Suscripción anual: \$ 120.000 - Suscripción semestral: \$ 60.000 - Suscripción trimestral: \$ 30.000 - Suscripción mensual: \$ 10.000
Precio de quincena: \$ 5.000 - Precio de quincena: \$ 5.000

EL TEMA DEL DOMINGO ► LOS CAMBIOS QUE TRAE LA SALIDA DE LA CONVERTIBILIDAD

Empieza otra economía

LO MAS IMPORTANTE
DEUDAS EN DOLARES
► Todas las que no superen los 100 mil, pasan a pesos.
DEVALUACION
► El Gobierno fijará el precio del dólar entre \$ 1,35 y \$ 1,40.
CORRALITO
► La intención del Gobierno es que se termine en seis meses.
PRECIOS
► Sin controles, buscan que no haya aumentos excesivos.
TARIFAS PUBLICAS
► Dejan de estar sujetas al dólar y no se podrán indexar.

Nuevas reglas de juego después de 11 años.
Diputados aprobó esta madrugada en general la ley que termina con el 1 a 1. Y hoy la trata el Senado. Esto trae cambios profundos para la gente y para las empresas. El dólar será más caro y el Gobierno espera un 8% de inflación para este año. Se pasan a pesos muchos créditos, van a renegociar los contratos de las privatizadas y habrá seis meses para acordar nuevos alquileres. PÁGS. 2 A 23

PANORAMA POLITICO
EDUARDO VARELA
► La Argentina se mueve entre el cambio y el vacío.



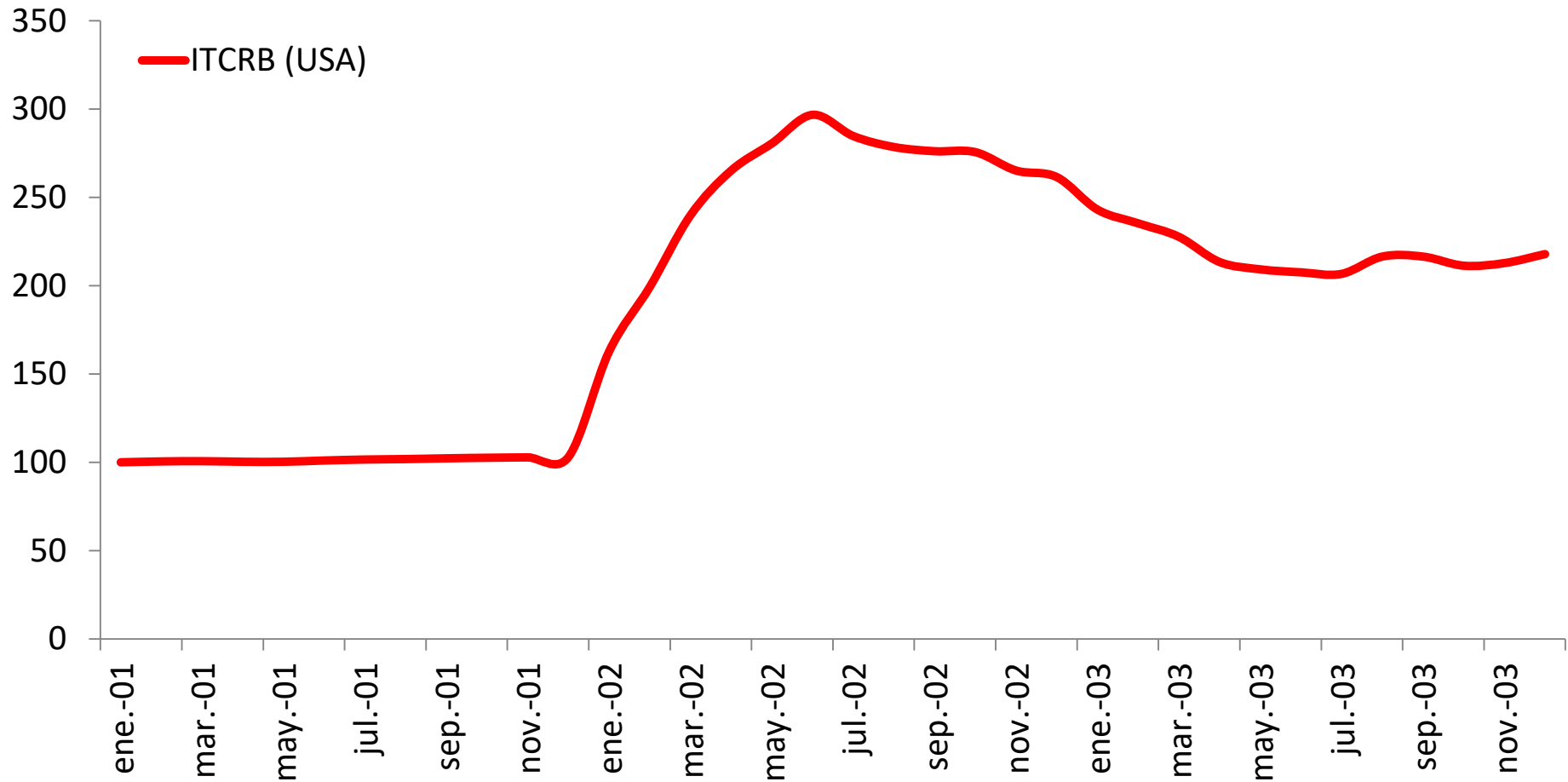
El plan del Gobierno después de devaluar
► Compensarán a los bancos por la pesificación. Definirán un Presupuesto con déficit cero en dos semanas. Después el ministro Remes irá al FMI.

FRASE DEL DIA FELIX LUNA, HISTORIADOR: "EN LAS CRISIS, ARGENTINA SIEMPRE TUVO BUENOS REFLEJOS". PÁGS. 26 Y 27

Tipo de Cambio Real USA

ESEADE

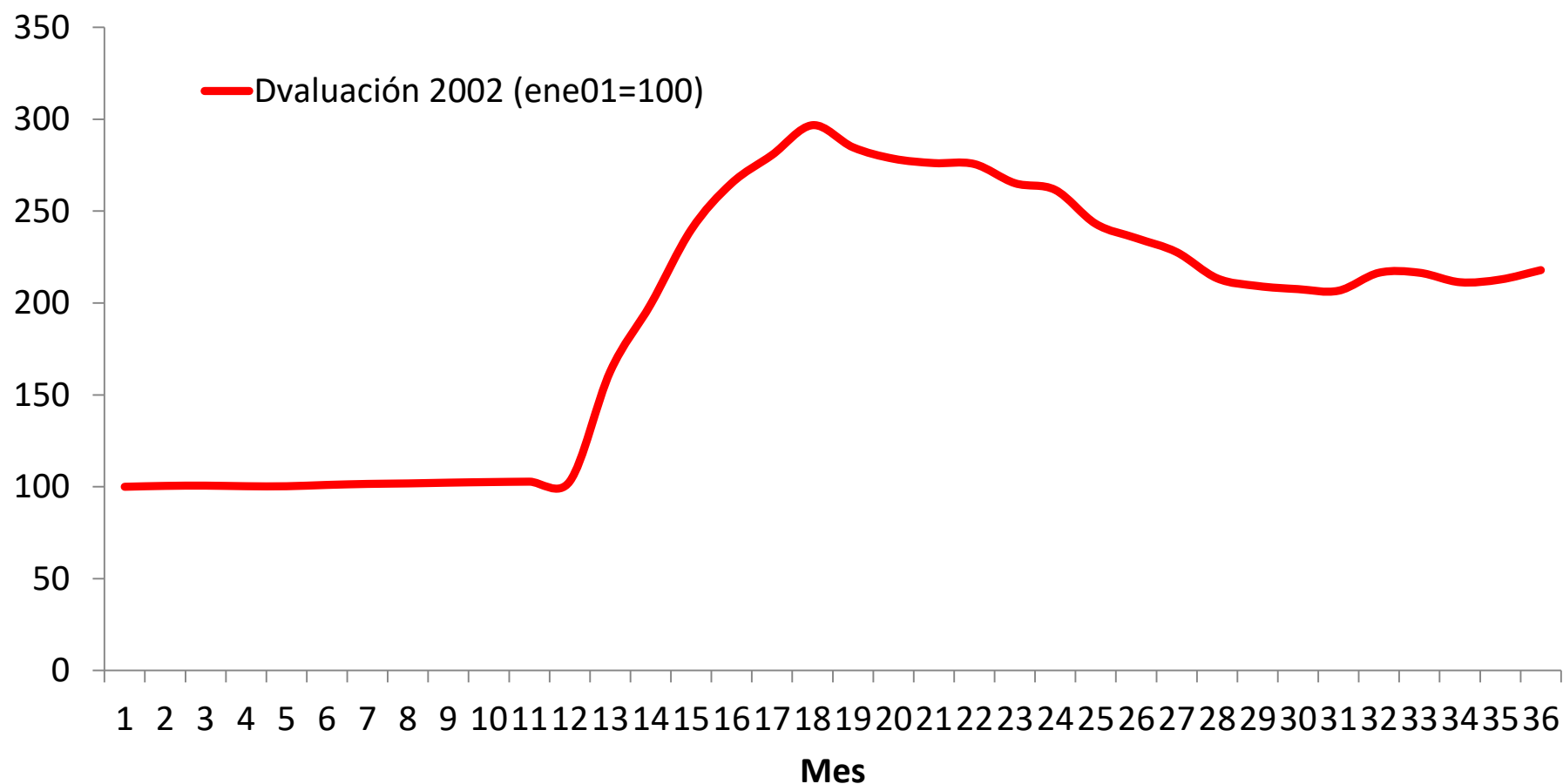
(Mensual – BCRA)



Comparativa

(2002 vs. 2018)

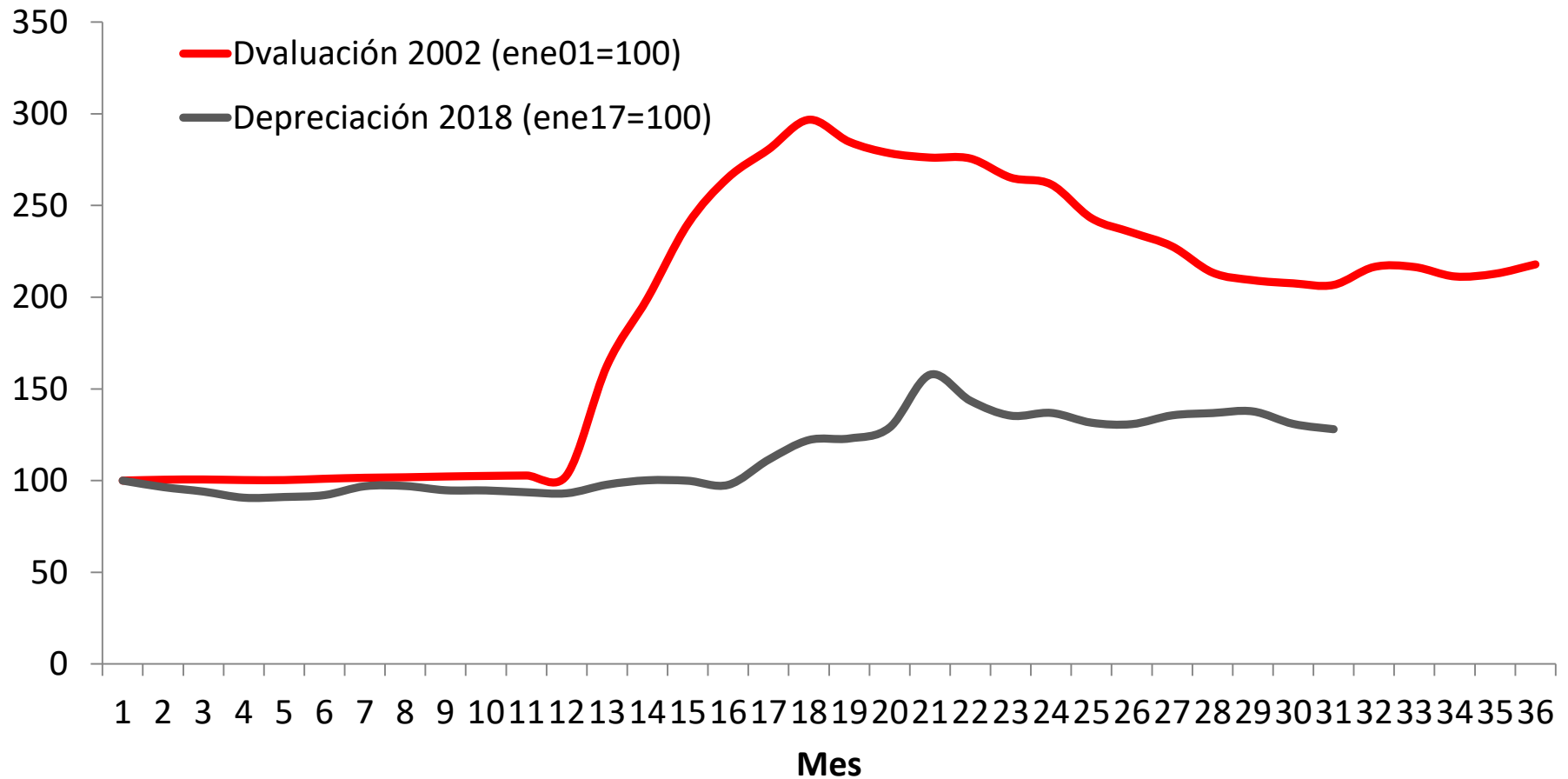
ESEADE



Comparativa

(2002 vs. 2018)

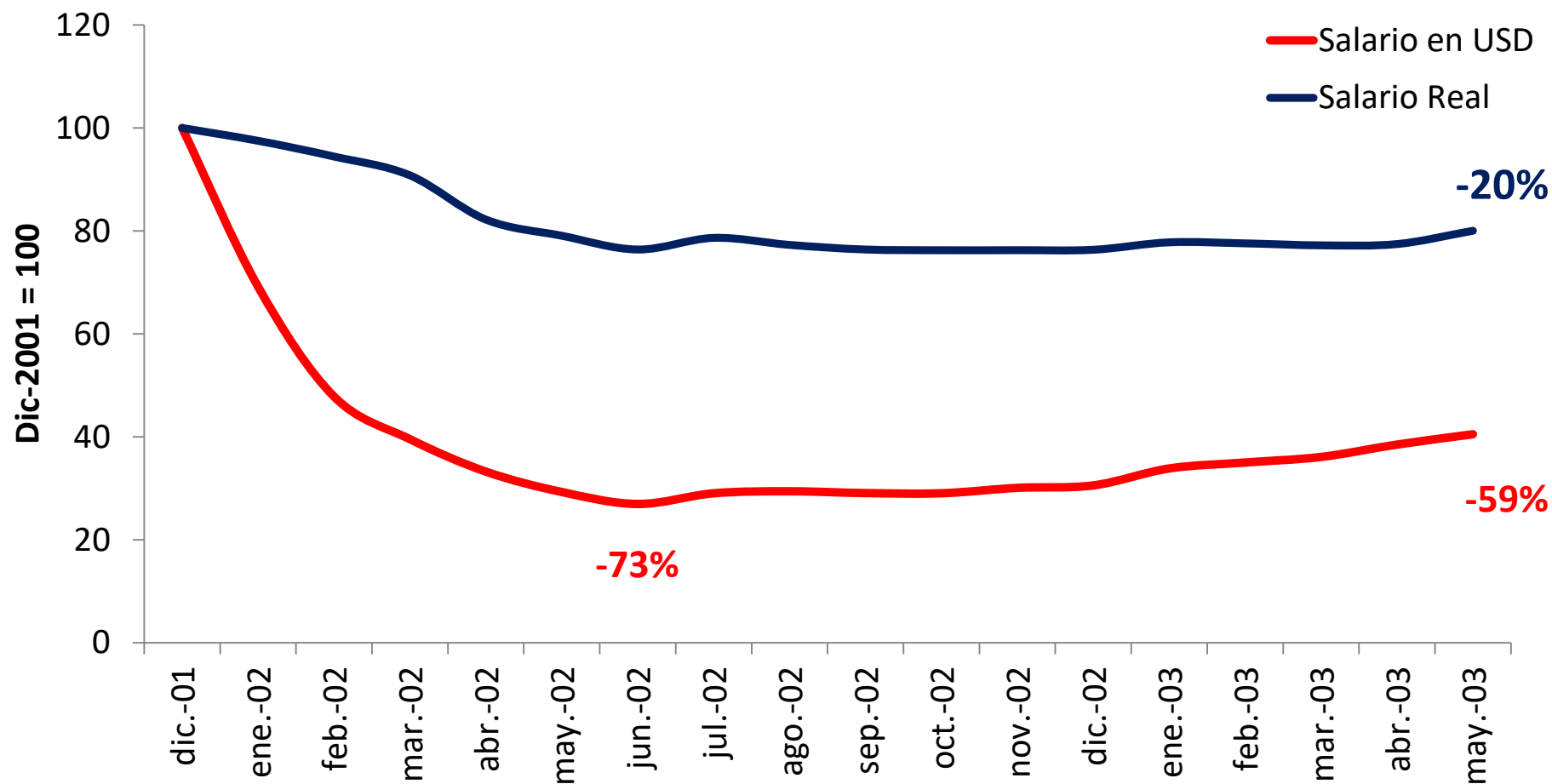
ESEADE



Salarios en Dólares y \$AR K

ESEADE

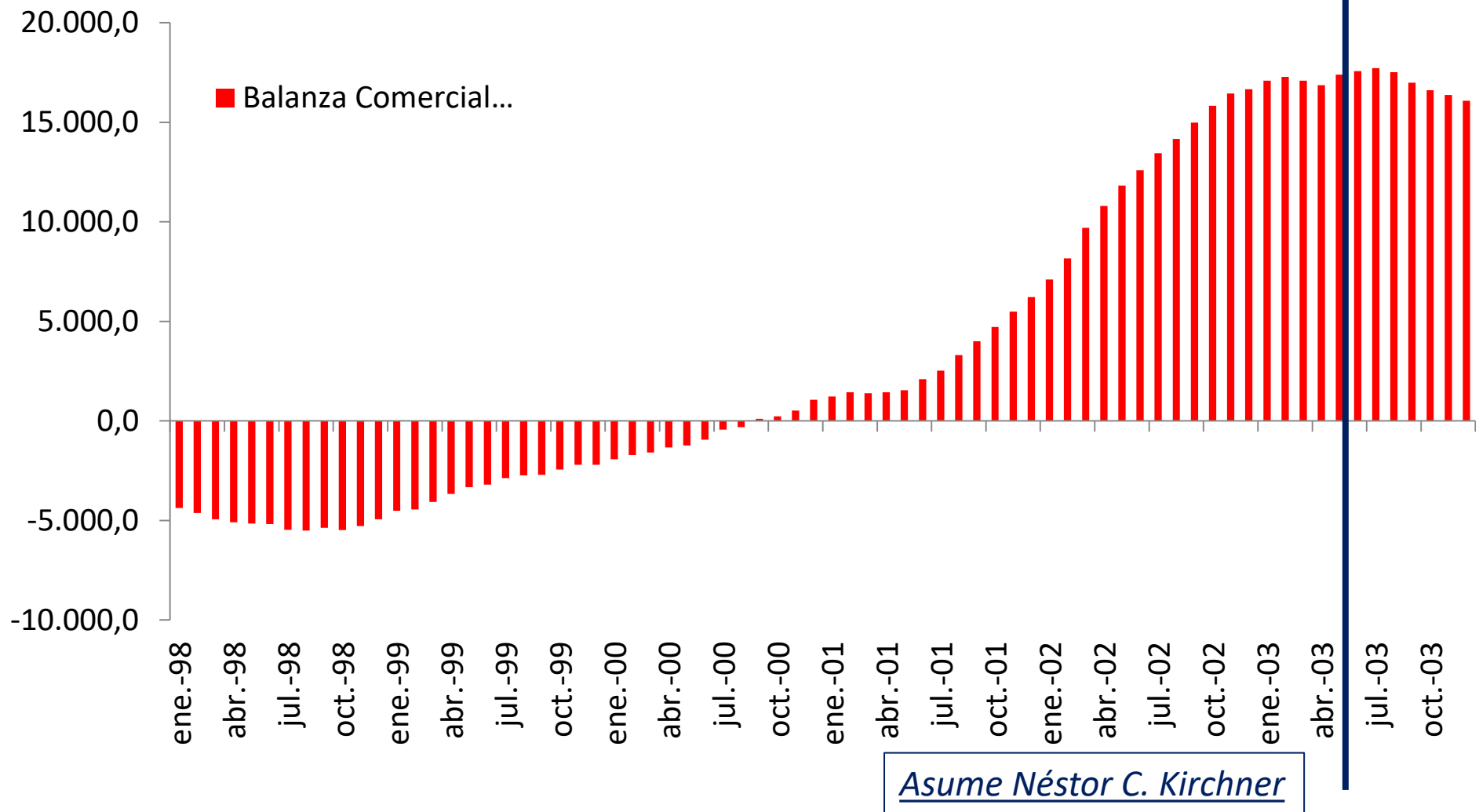
(Mensual - INDEC)



Balanza Comercial

(Mensual - INDEC)

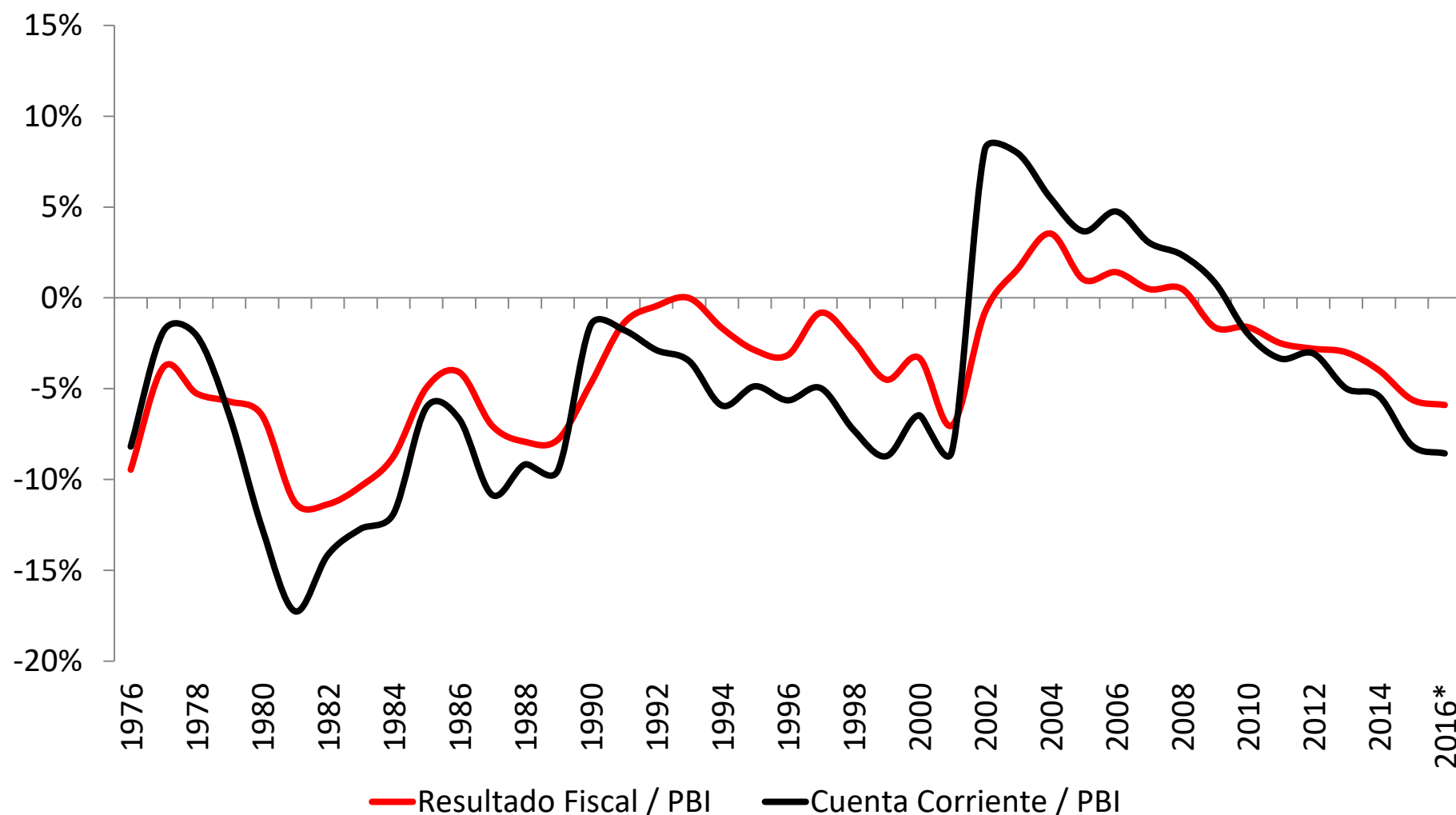
ESEADE



Rdos. Fiscal y Cta. Corriente

ESEADE

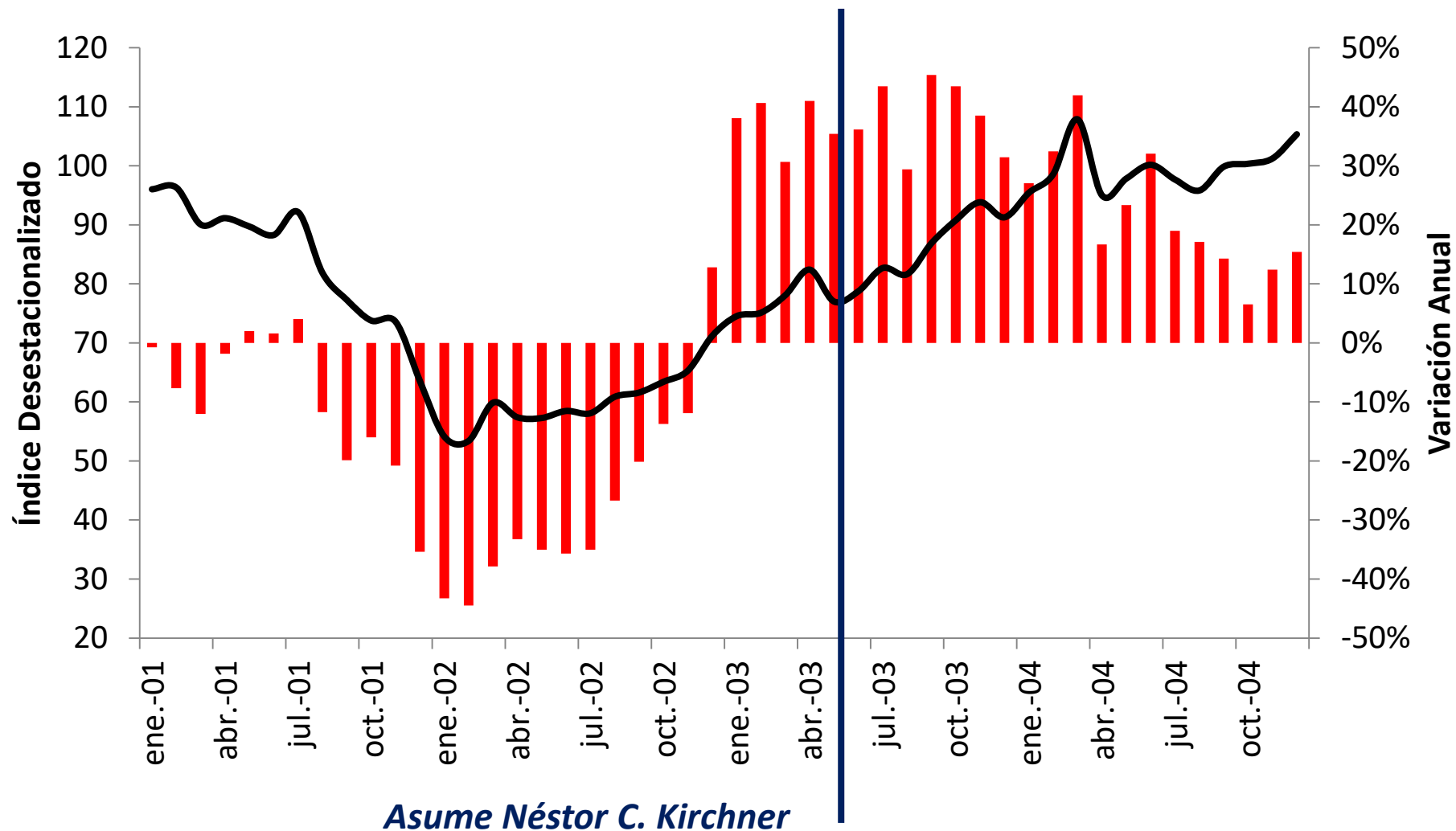
(Anual- IMF)



Contrucción - ISAC

(Mensual - INDEC)

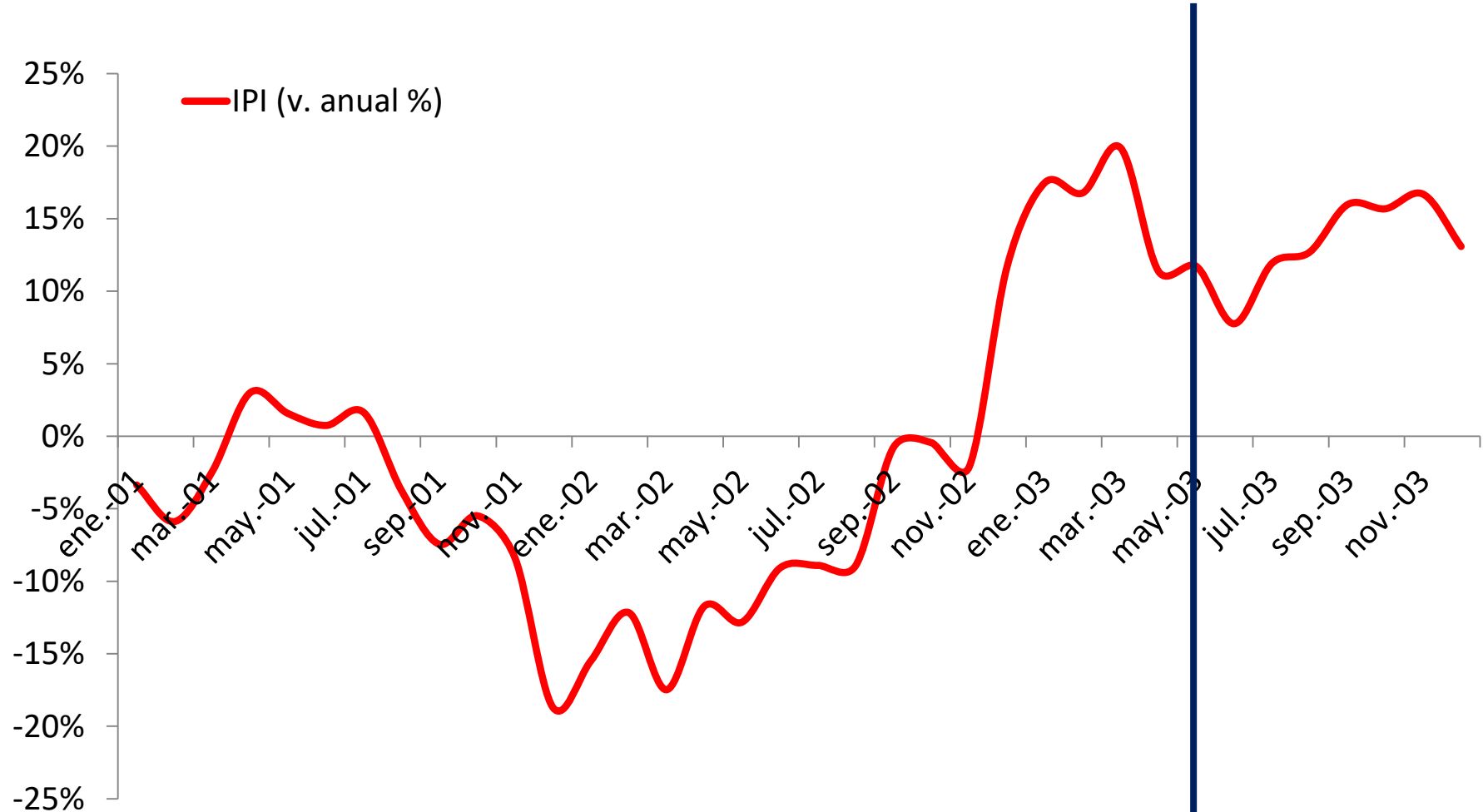
ESEADE



Índice de Prod. Industrial

(V. Anual – OJF)

ESEADE

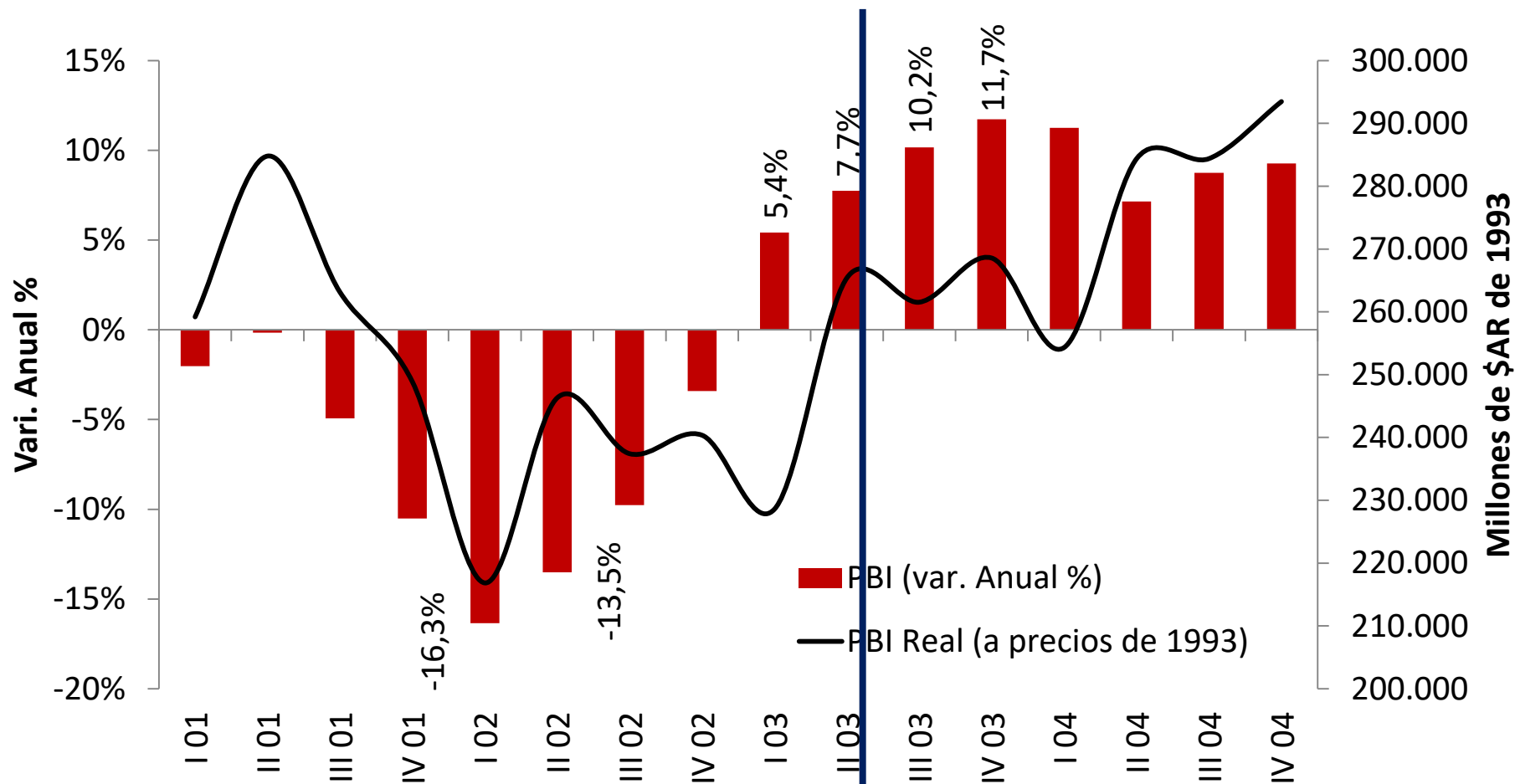


Asume Néstor C. Kirchner

Producto Bruto Interno

ESEADE

(Trimestral – INDEC)



Asume Néstor C. Kirchner

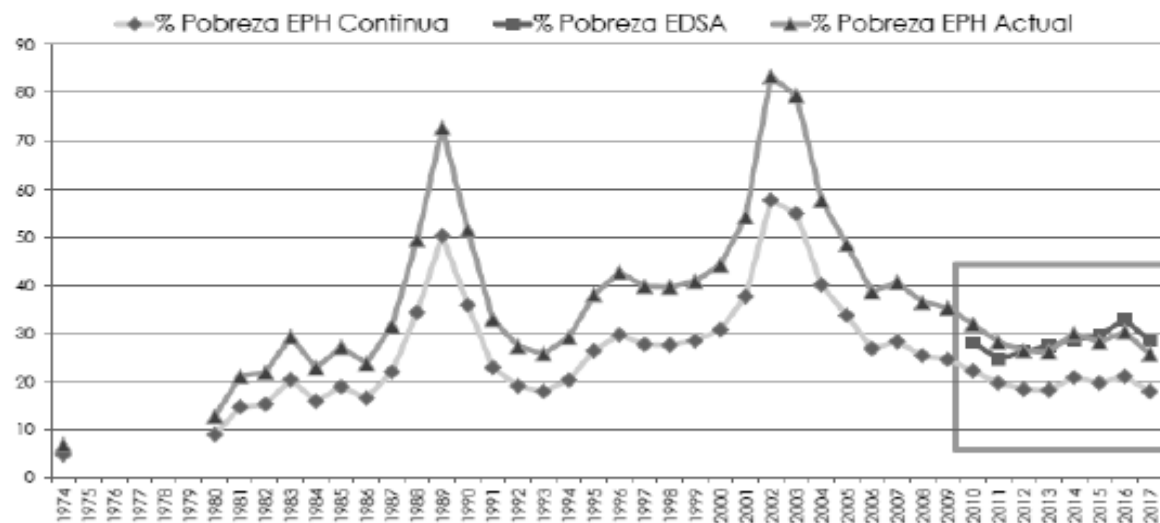
Tasa de Pobreza

(Anual – UCA)

ESEADE

POBREZA 1980-2016

Evolución de la tasa de pobreza registradas y proyectadas (% personas) para el Total Urbano (1974-2017) con base en EPH-INDEC_2003, EPH_2016 y para el Total Urbano EDSA-UCA (2010-2016).

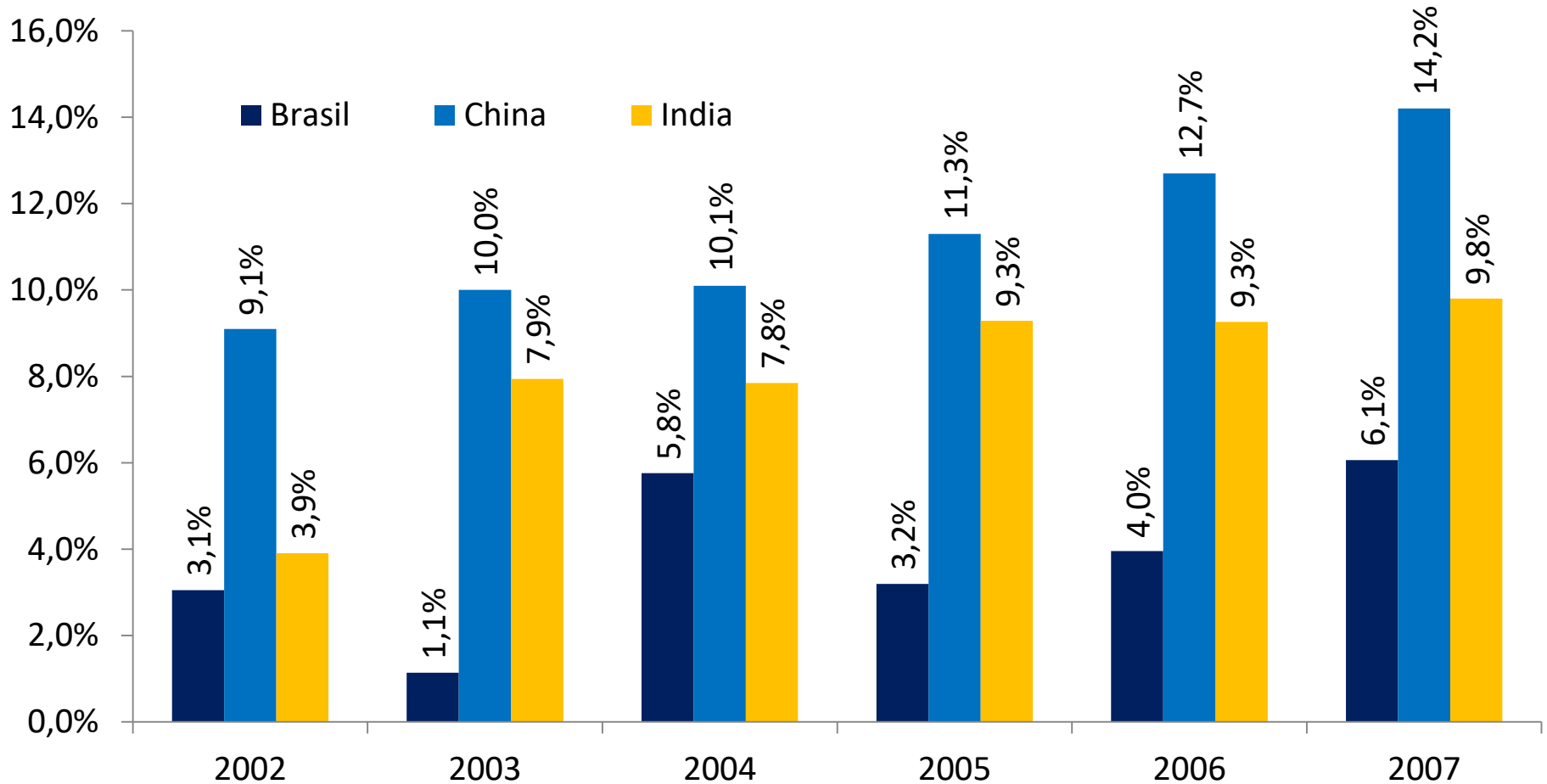


Fuente: Observatorio de la Deuda Social Argentina. EDSA – Universidad Católica Argentina

Viento de Cola

(Crecimiento China, India y Brasil – IMF)

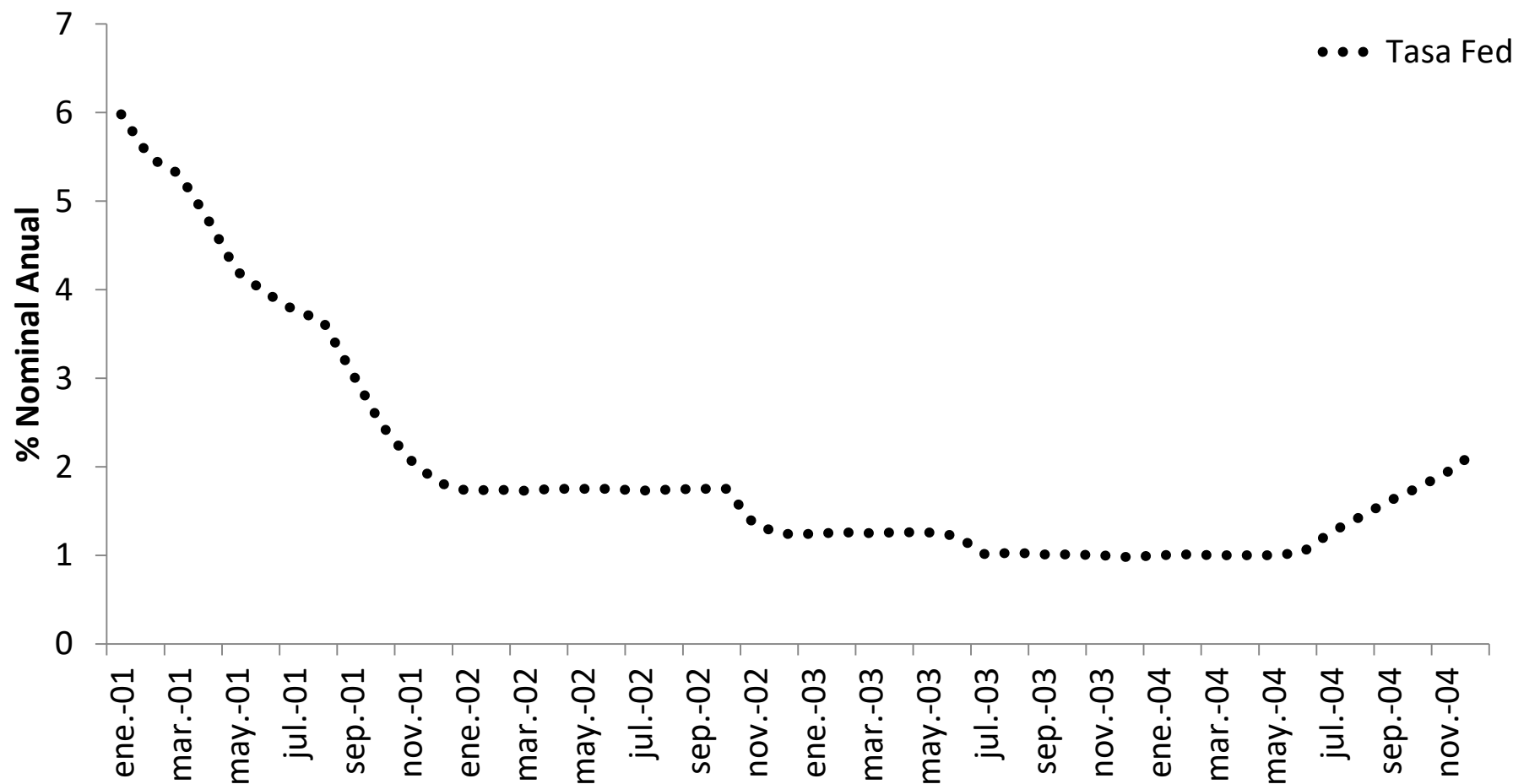
ESEADE



Viento de Cola II

ESEADE

(Tasa de Política Monetaria de la Fed – St. Louis Fred)



Populismo Macroeconómico

ESEADE



“Every economist in the world knows that populist experiments end up blowing up in the air” Daniel Artana, Chief Economist - FIEL

¿Qué es?

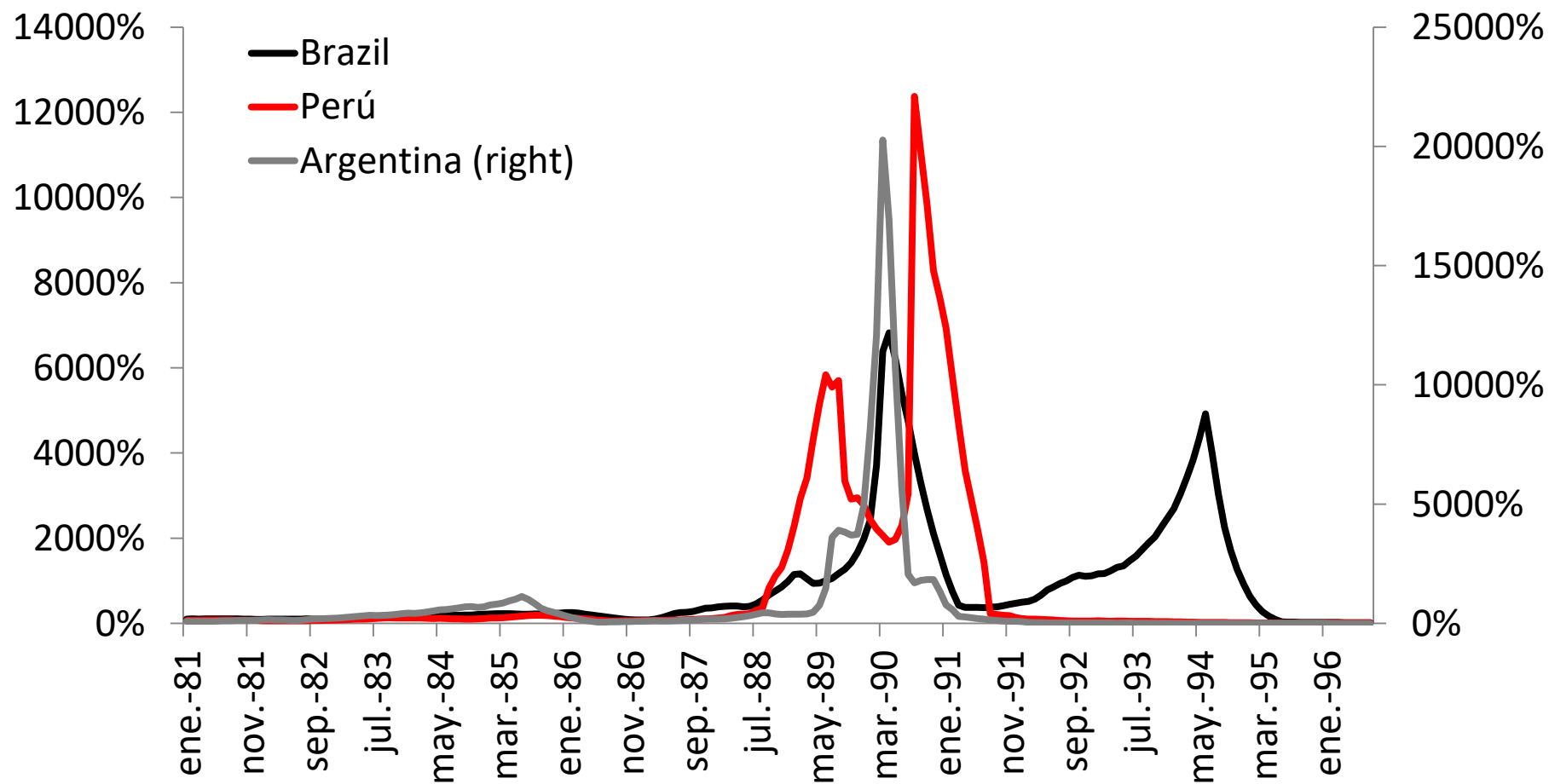
*“economic programs that rely heavily on the use of **expansive fiscal and credit policies** and overvalued currency to accelerate growth and **redistribute** income (...)*

*deemphasizes the risks of **inflation and deficit finance**, external constraints, and the reaction of economic agents to aggressive **nonmarket** policies”*

Algunos resultados

(Inflación anual – IMF)

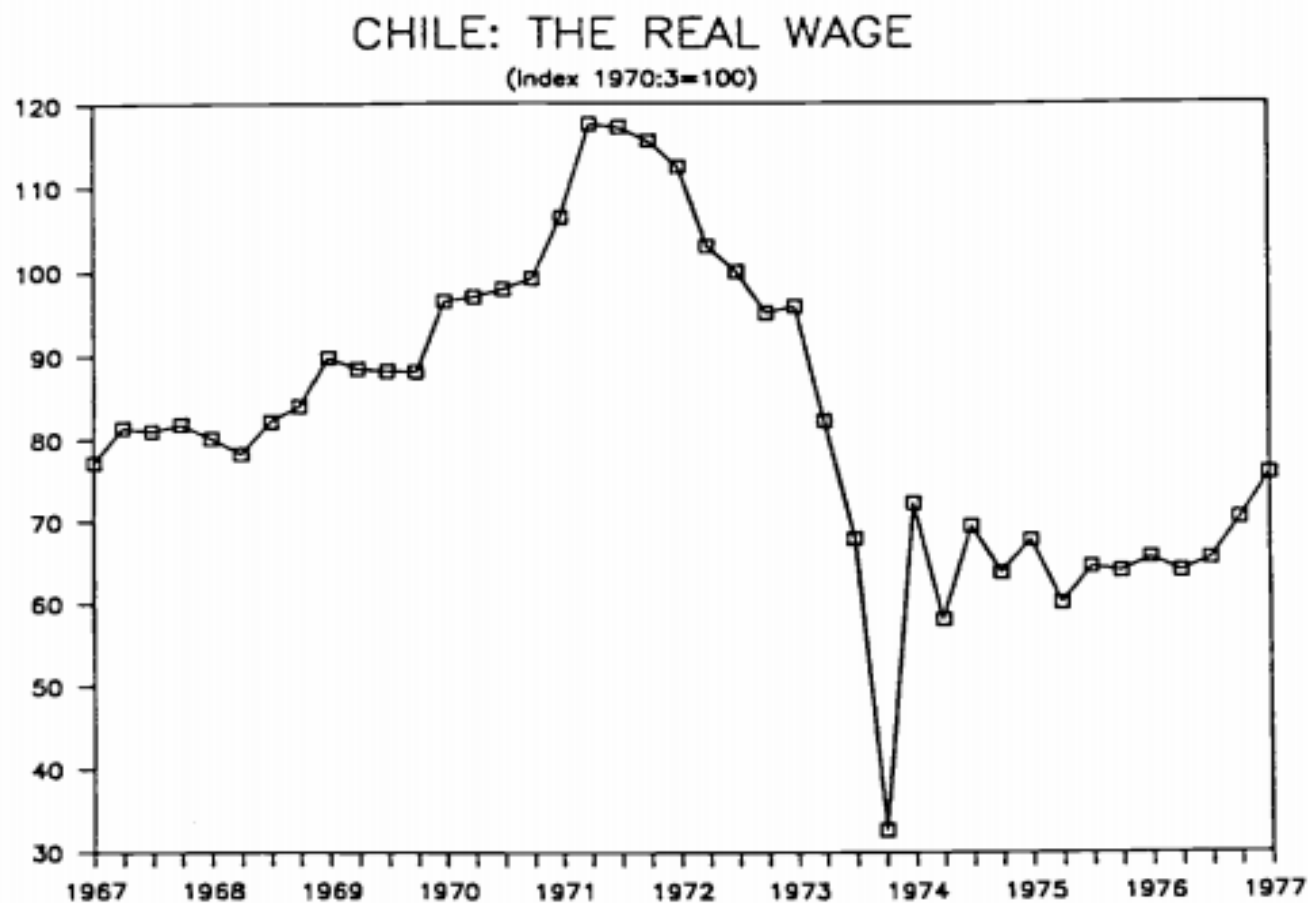
ESEADE



Salario Real en Chile

ESEADE

(Anual – Dornbush y Edwards)

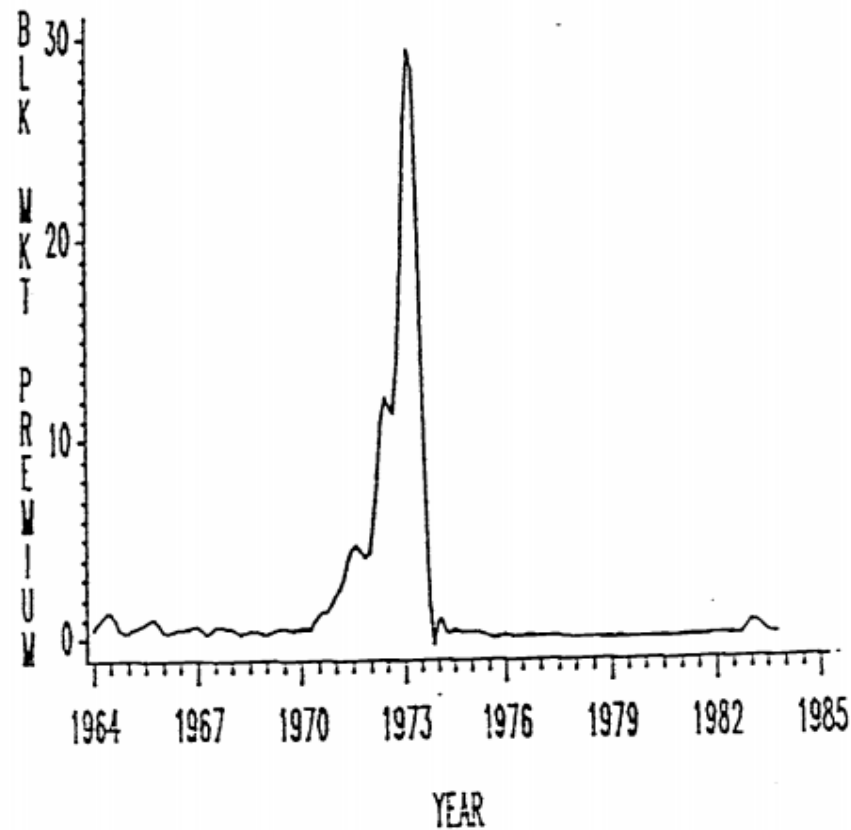


Brecha Cambiaria

(Mensual- Dornbush y Edwards)

ESEADE

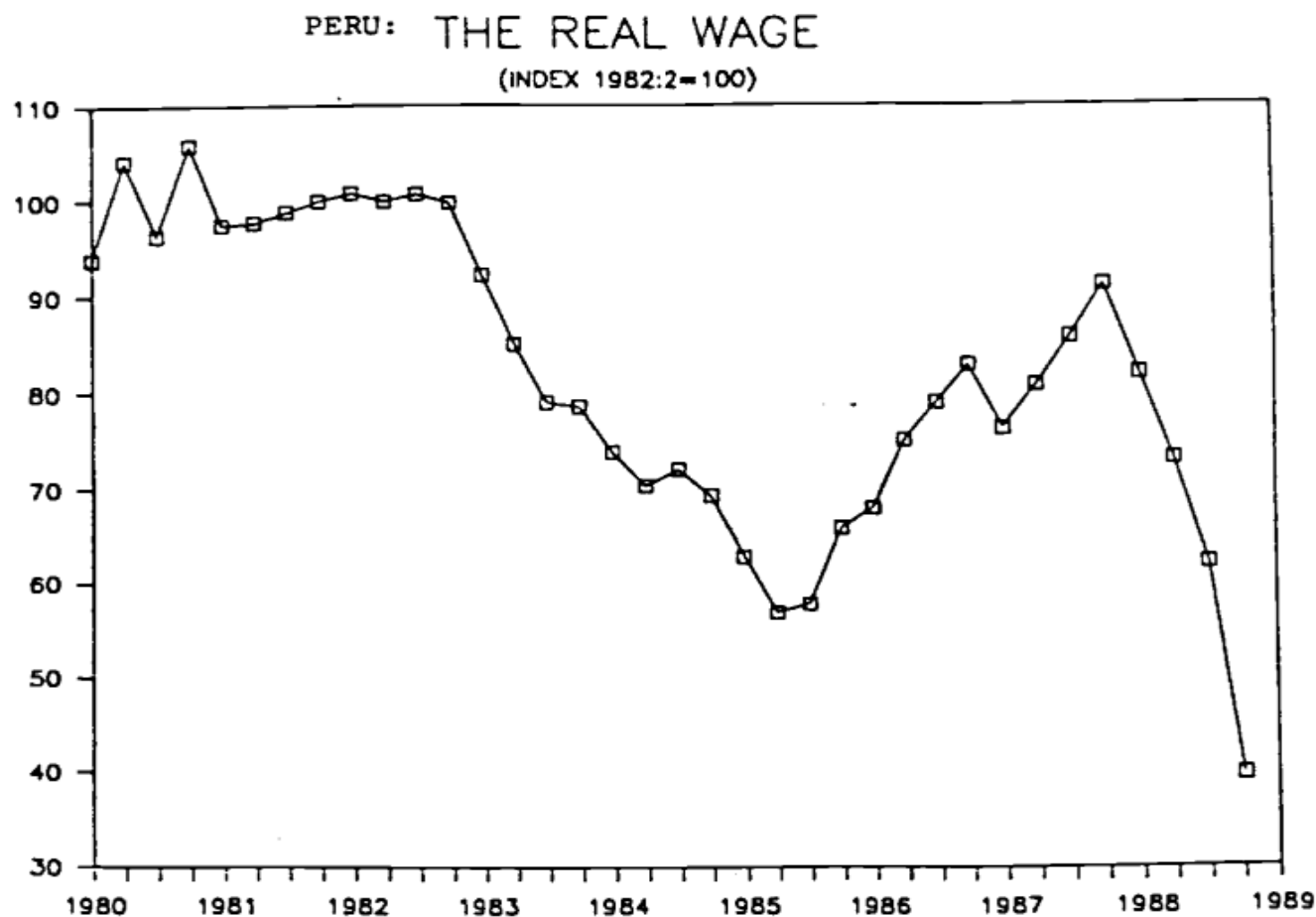
CHILE: THE BLACK MARKET IN DOLLARS



Salario Real en Perú

ESEADE

(Anual – Dornbush y Edwards)



Cuatro Etapas Distintas

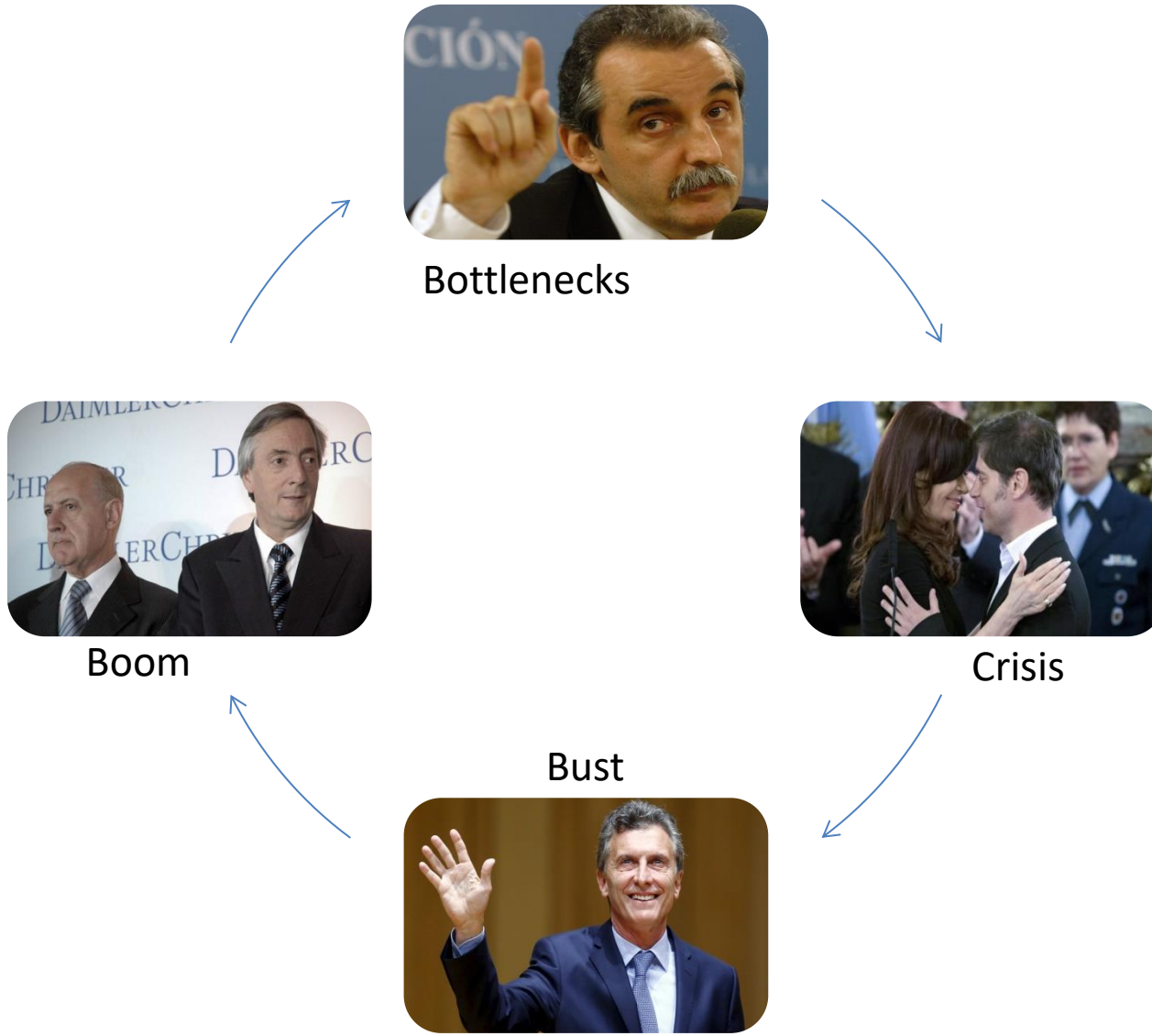
- 1ra: El boom.
- 2da: Los Cuellos de Botella
- 3ra: La crisis.
- 4ta: El Ajuste.



Teoría Aplicada

(El caso argentino post 2003)

ESEADE



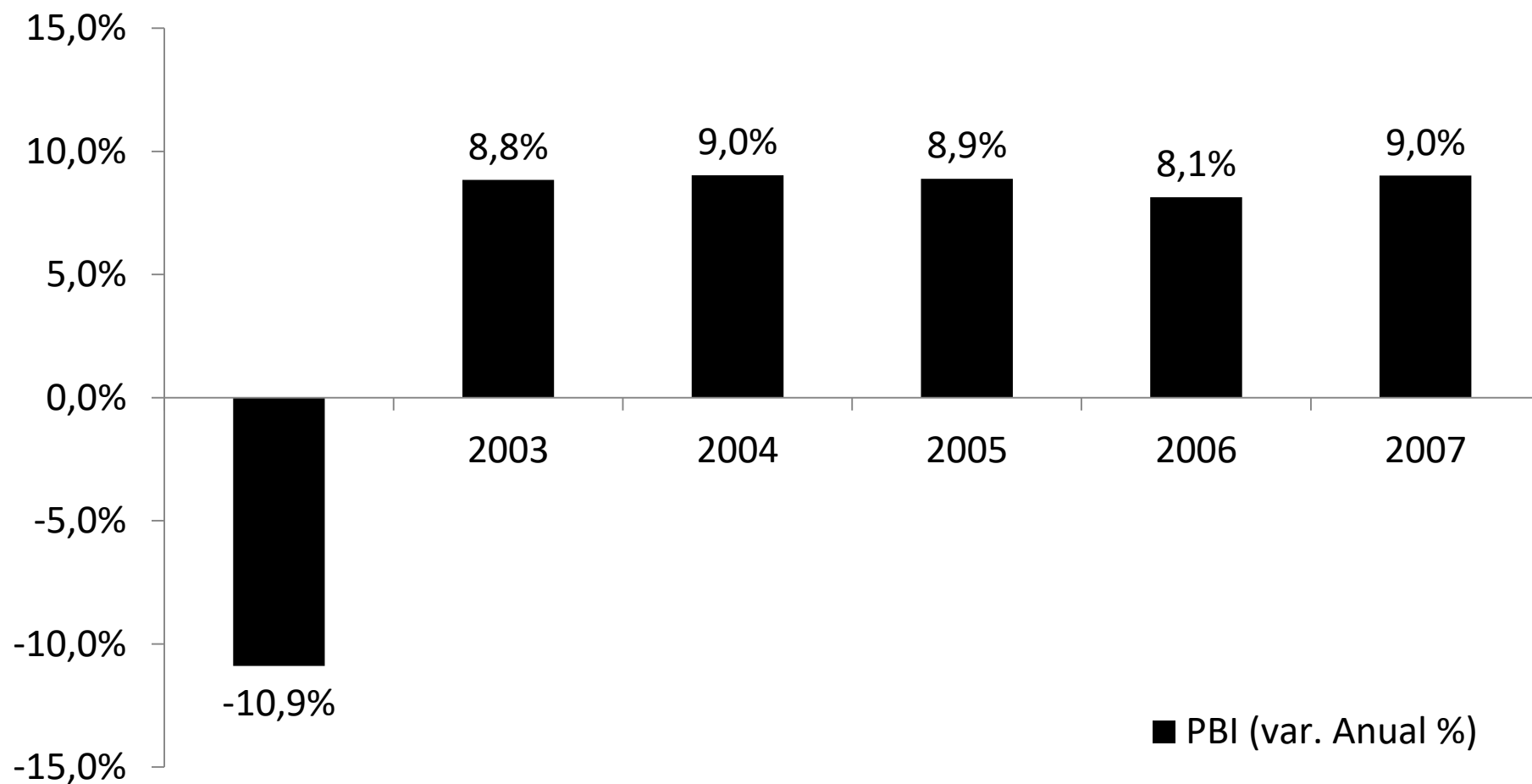
El Auge

A red roller coaster track forms a large loop, with a train of cars at the peak. The track is supported by white structural beams. In the background, there is a blue lake, a distant shoreline with green trees, and a clear blue sky. The text "El Auge" is overlaid in white on a semi-transparent grey band across the middle of the image.

Producto Bruto Interno

ESEADE

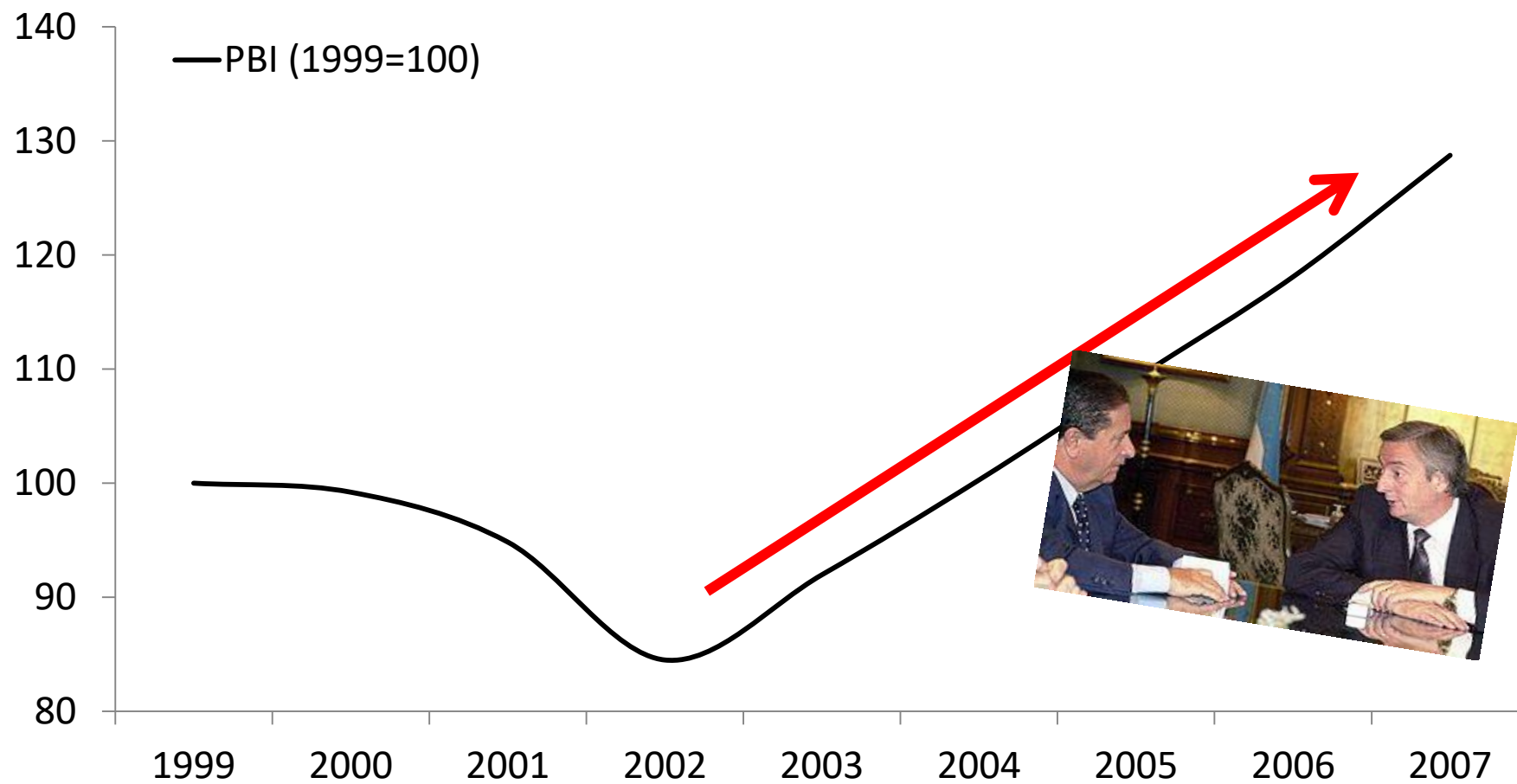
(Variación anual – INDEC)



Producto Bruto Interno

ESEADE

(Índice Base 100 – INDEC)

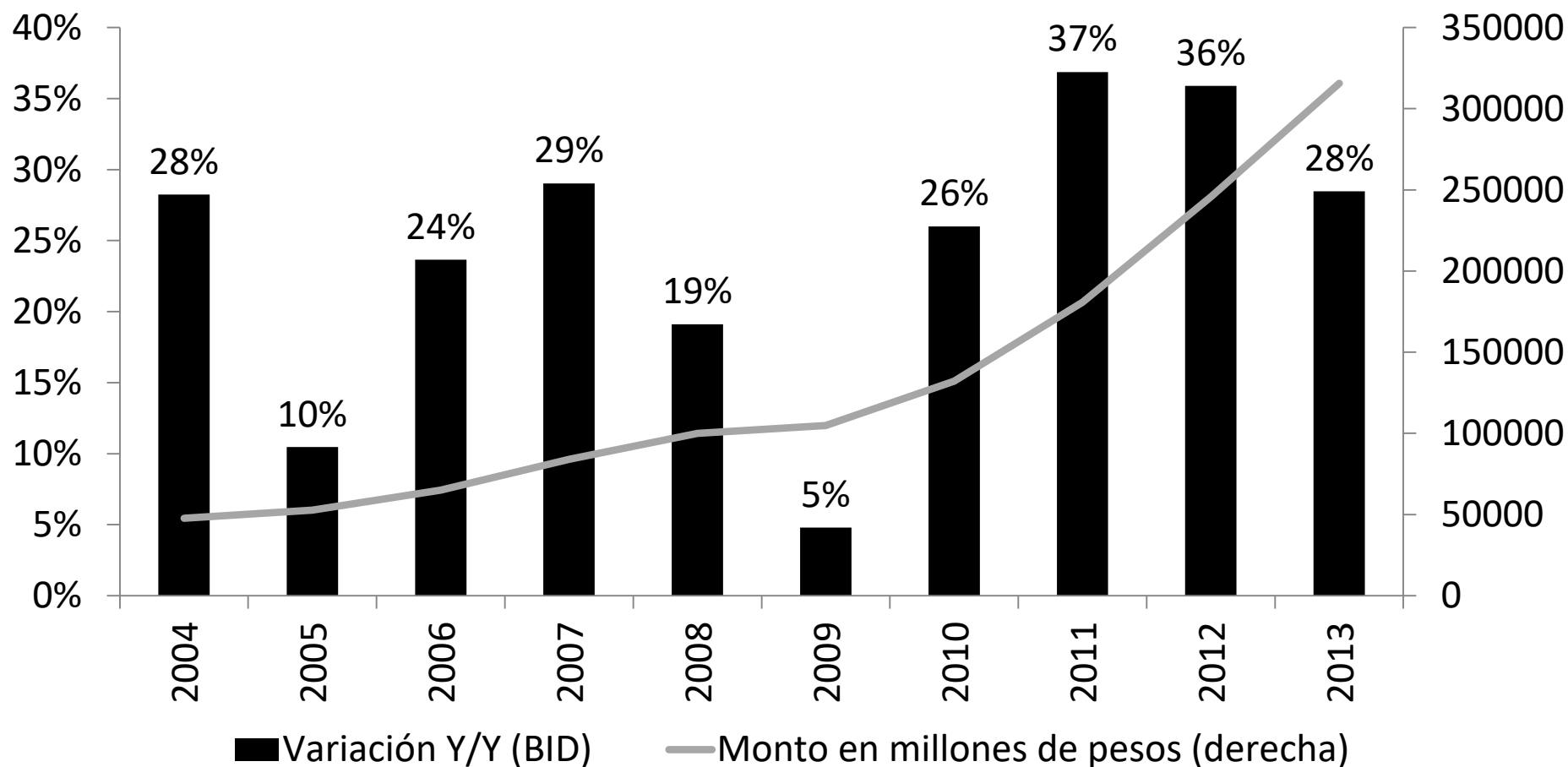


Fuente: Iván Carrino en base a INDEC Base 1993 + Base 2004 (nuevo)

Emisión Monetaria

ESEADE

(Variación Anual - BCRA)

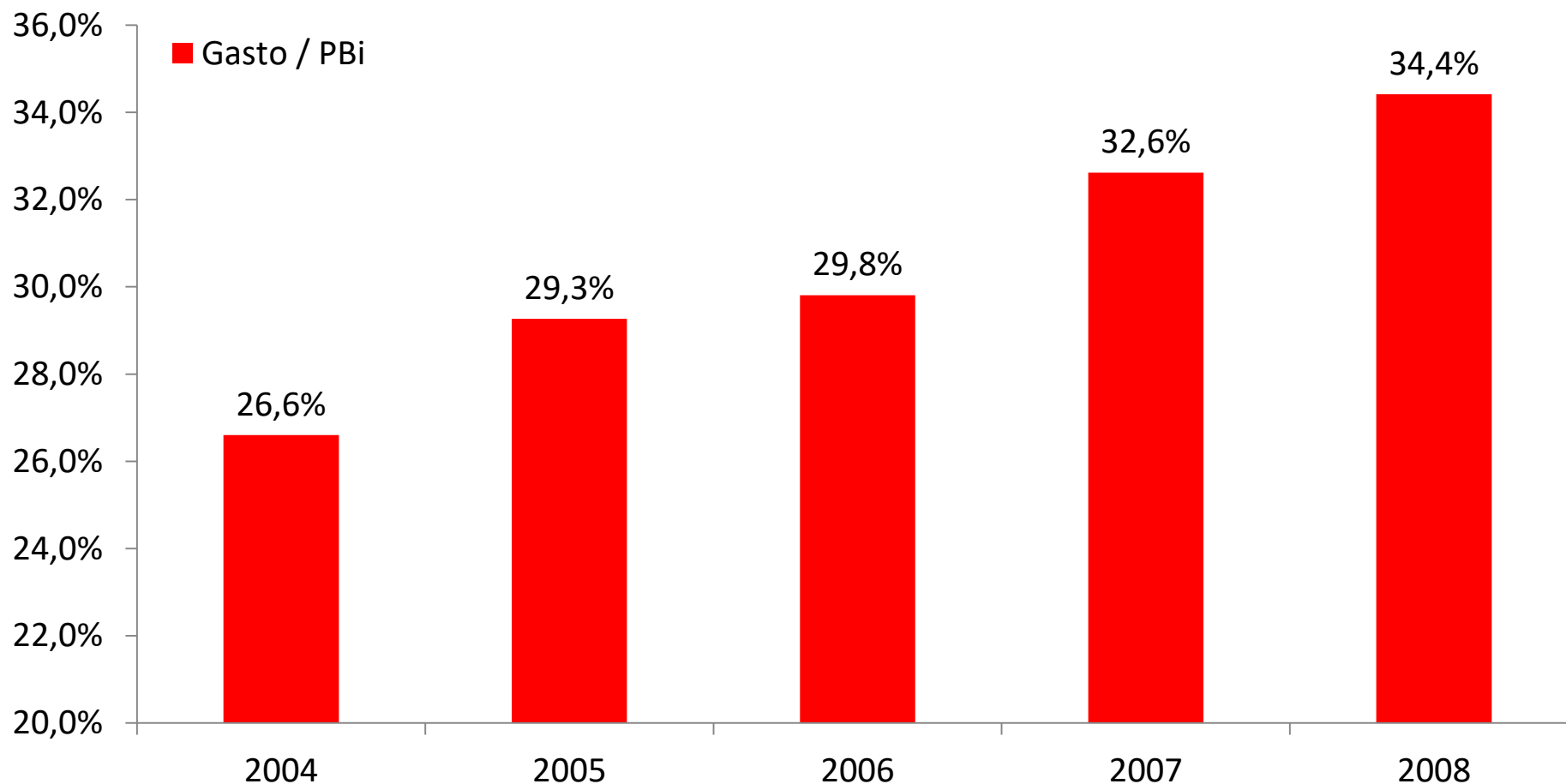


Emisión Monetaria BCRA – Fuente: Iván Carrino en base a BCRA

Gasto Público

ESEADE

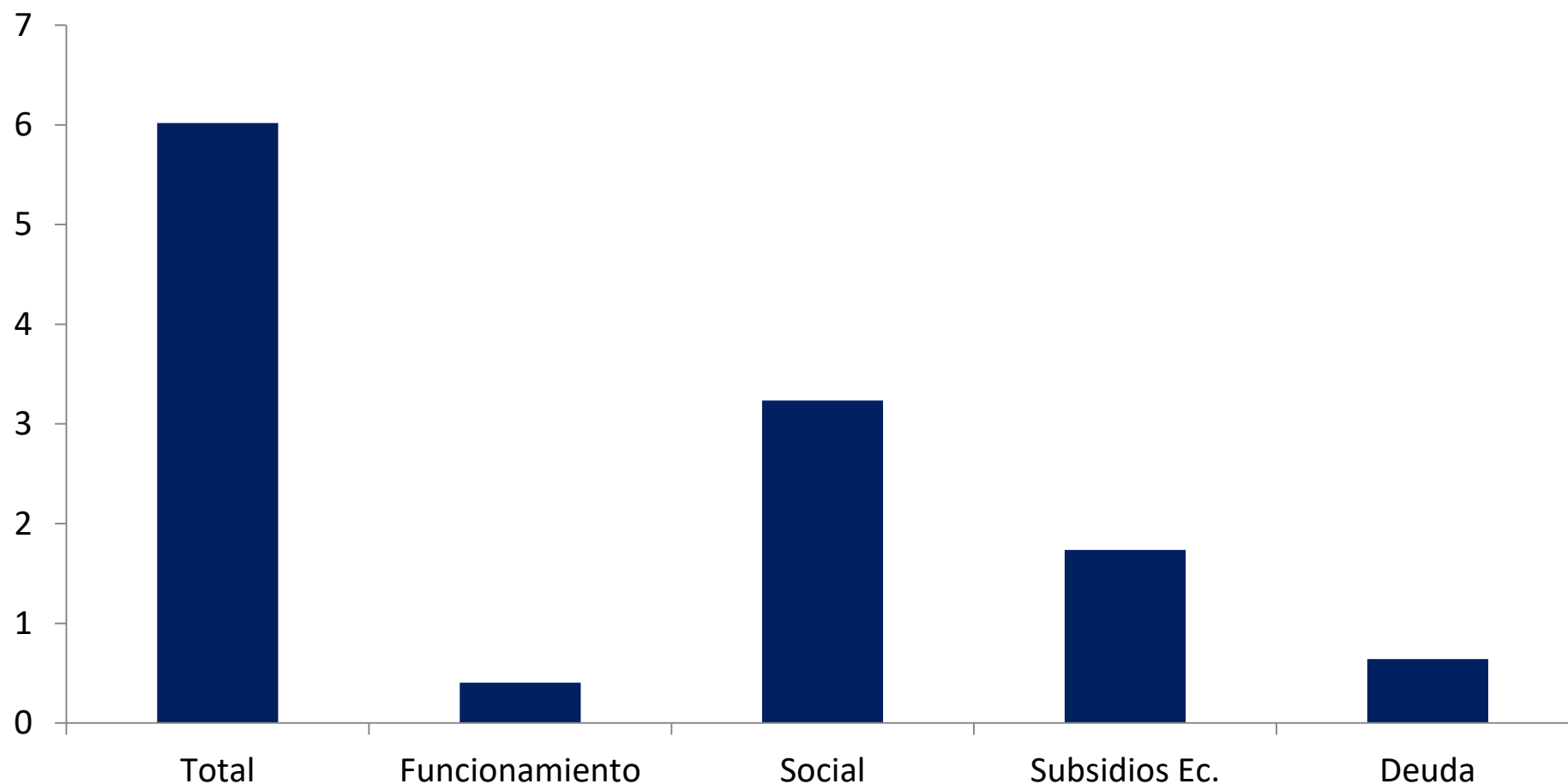
(% del PBI, Anual – Mrio. De Hacienda)



Aumento por Rubros

ESEADE

(Puntos del PBI (2007 - 2003 - Mrio. De Hacienda)



Ley de Emergencia

ESEADE

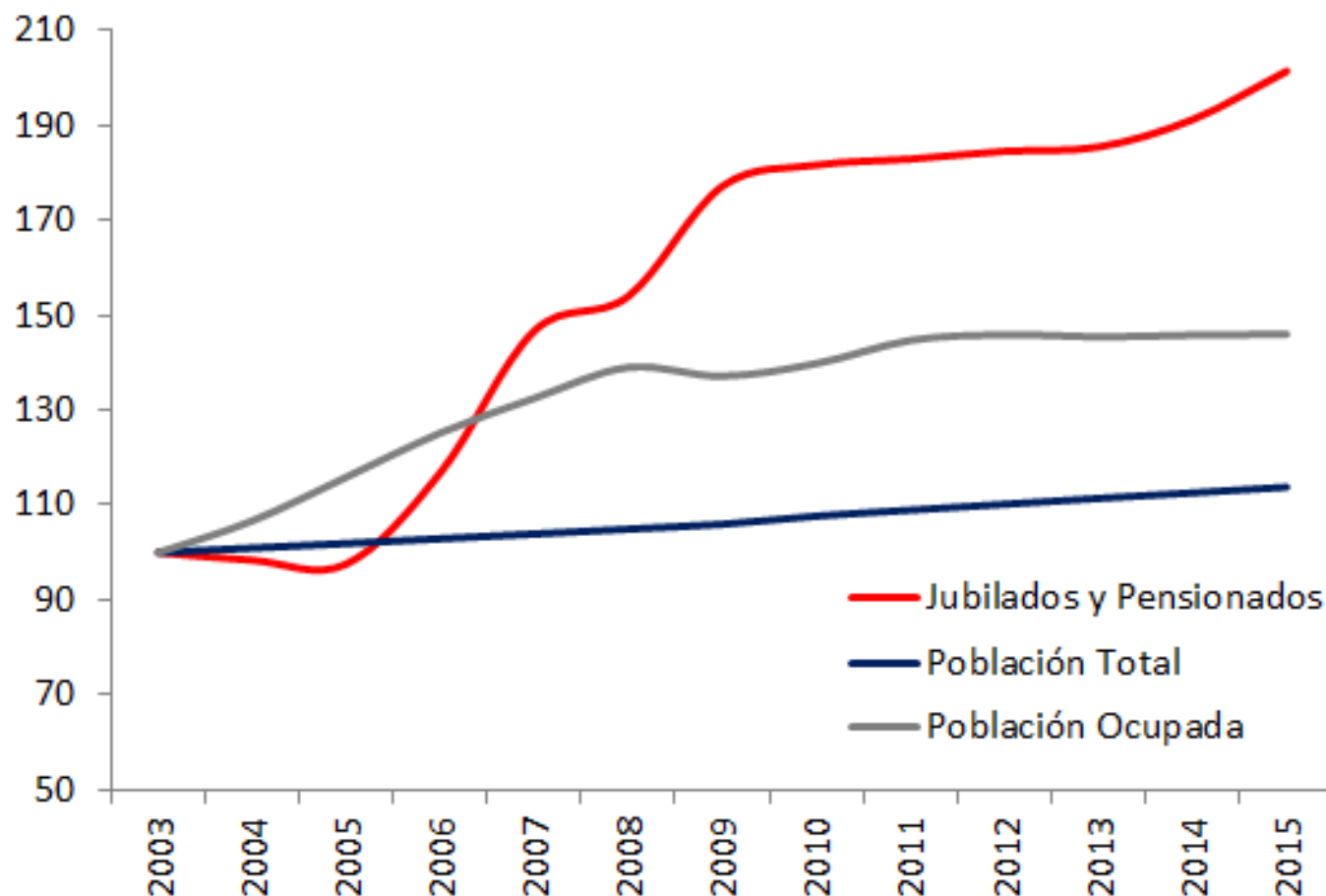
(Ley 25.561 / 2002)

- **ARTICULO 8°** — ... **quedan sin efecto las cláusulas de ajuste** en dólar o en otras divisas extranjeras y las cláusulas indexatorias basadas en índices de precios de otros países y cualquier otro mecanismo indexatorio. Los precios y tarifas resultantes de dichas cláusulas, quedan establecidos en pesos a la relación de cambio UN PESO (\$ 1) = UN DOLAR ESTADOUNIDENSE (U\$S 1).
- **ARTICULO 9°** — Autorízase al Poder Ejecutivo nacional a renegociar los contratos comprendidos en lo dispuesto en el Artículo 8° de la presente ley. En el caso de los contratos que tengan por objeto la prestación de **servicios públicos**, deberán tomarse en consideración los siguientes criterios: 1) el impacto de las tarifas en la competitividad de la economía y en la distribución de los ingresos; 2) la calidad de los servicios y los planes de inversión, cuando ellos estuviesen previstos contractualmente; 3) el interés de los usuarios y la accesibilidad de los servicios; 4) la seguridad de los sistemas comprendidos; y 5) la rentabilidad de las empresas.

Jubilaciones

(Índice base 100 - ANSES)

ESEADE



Estatizaciones

- 2004 – Correo Argentino
- 2004 – Transporte Ferroviario
- 2006 – Aguas Argentinas
- 2008 - AFJP
- 2008 – Aerolínea Argentinas
- 2009 – Televisación Fútbol

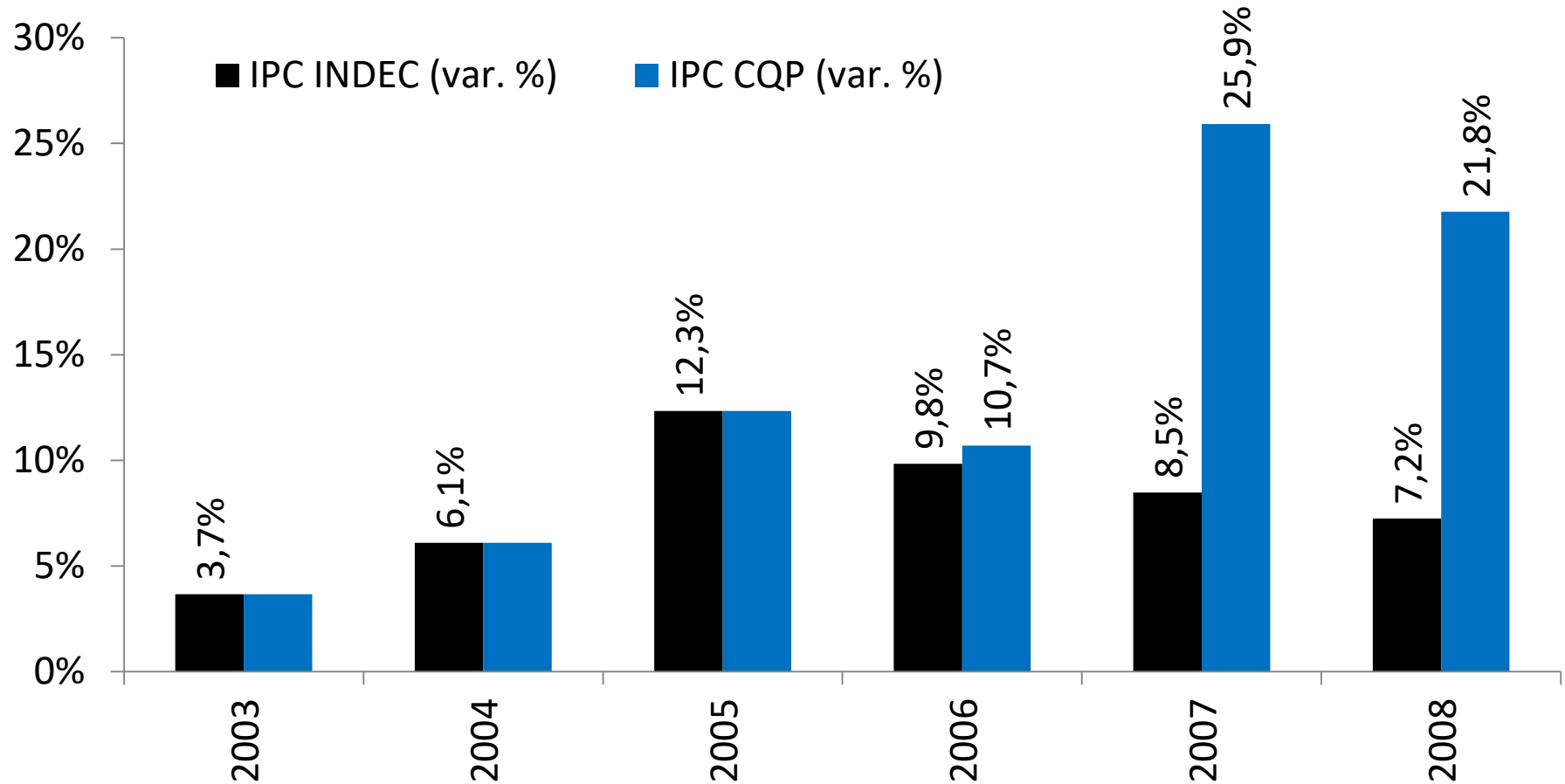


Cuellos de Botella

Tasa de Inflación

ESEADE

(Anual – INDEC y Blog “Cosas que Pasan”)





presidente argentino, Néstor Kirchner. (Foto: EFE)

INTERNACIONAL

MIEDO A LA INFLACIÓN

Kirchner llama al boicot argentino contra la petrolera Shell por su aumento de precios

EFE

BUENOS AIRES.- En medio de la preocupación por un aumento de la inflación, el presidente argentino, Néstor Kirchner, ha llamado a **"un boicot nacional"** contra Shell, en una nueva embestida contra la petrolera anglo-holandesa por subir sus precios esta semana.

Kirchner convocó a la población a que "en forma pacífica" no le compre "nada, ni una lata de aceite" a la petrolera, la única que ha aumentado los precios de los combustibles y lubricantes.

"No hay mejor acción que ese, entre comillas, boicot nacional que le puede hacer el pueblo a quienes están abusando", comentó en un acto público.

Clarín HOME

CLARÍN > HOME | POLITICA SOCIEDAD DEPORTES ESPECTÁCULOS MUNDO ECONOMÍA OPINIÓN

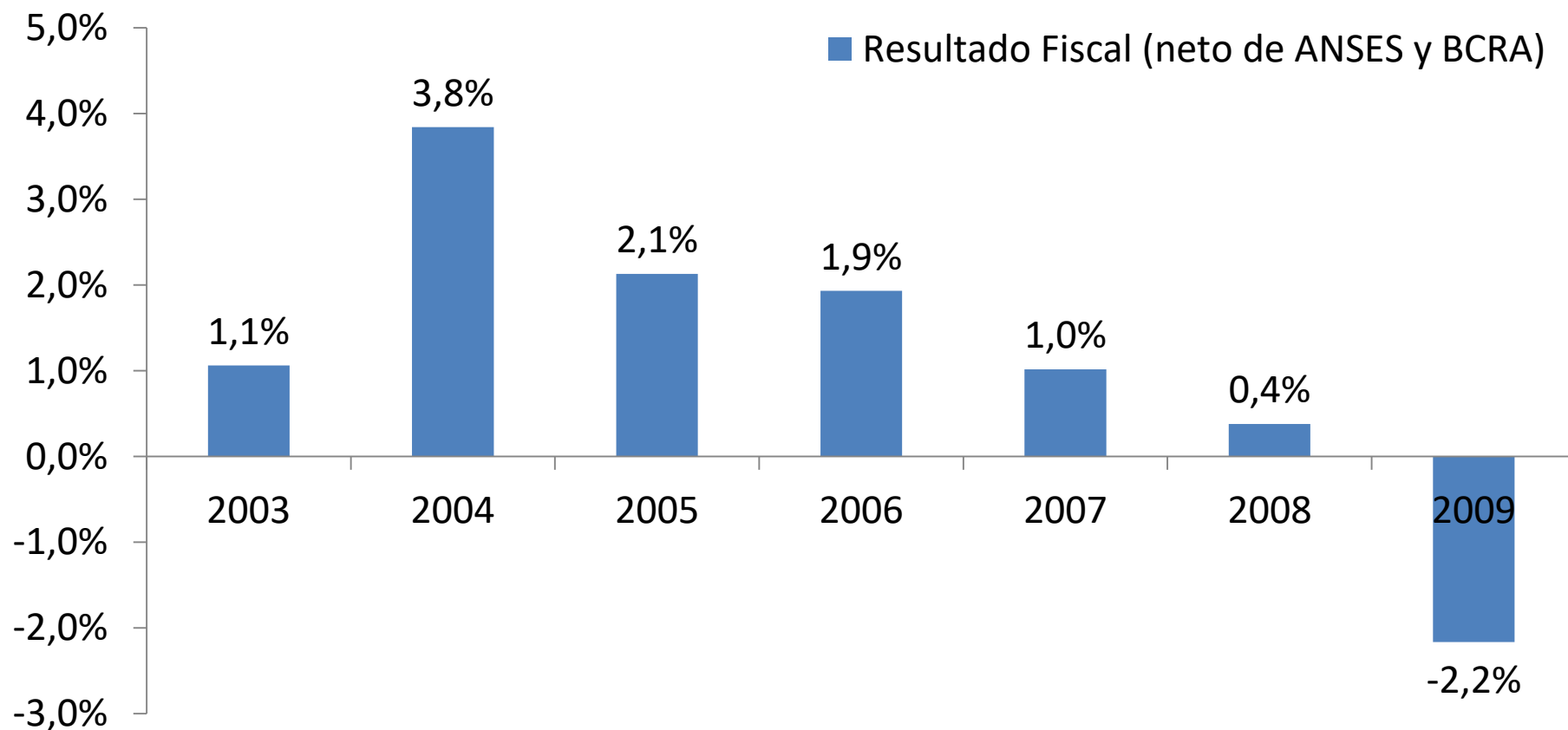
El Gobierno suspende las exportaciones de carne por 180 días

Es para aumentar el abastecimiento en el mercado interno y forzar una baja de los precios. Quedan exceptuados los embarques por Cuota Hilton. “No nos interesa exportar a costa del hambre”, dijo Kirchner más temprano. Hoy, los carniceros admitieron nuevas subas de casi 10%.

Resultado Fiscal

ESEADE

(En % del PBI – OJF y Mrio. De Hacienda)



A low-angle shot of a roller coaster car reaching the peak of a tall drop. The car is red and filled with people, some with their arms raised. The track is blue, and the support structure is grey. The background is a clear sky with some greenery visible at the bottom right.

Crisis

LA NACION | POLÍTICA

El Gobierno anunció que las retenciones móviles financiarán un plan social

Con fuertes críticas al campo, Cristina Kirchner presentó un decreto que contempla la creación de hospitales y centros de salud, caminos rurales y viviendas

Con fuertes críticas al campo, Cristina Kirchner presentó un decreto que contempla la creación de hospitales y centros de salud, caminos rurales y viviendas

9 de junio de 2008 • 22:30



Comentar
(3743)



Me gusta



Compartir



EL IMPACTO DE LA CRISIS: LA PRESIDENTA CRISTINA KIRCHNER ANUNCIA HOY UN CAMBIO DRASTICO TRAS 14 AÑOS DE VIGENCIA

El Gobierno elimina la
jubilación privada y sólo
quedará la estatal

Se hará mediante un proyecto de ley que deberá pasar por el

Cumbre de empresarios por las trabas de Moreno a los alimentos

Mientras la Aduana no deja ingresar 6 camiones de Brasil, los ejecutivos están reunidos para definir una estrategia y organizan un nuevo encuentro en la CIRA para el lunes. Los exportadores están preocupados por las represalias de otros países. "Esta medida apenas afecta a un 1% de lo que entra, pero podría perjudicar 200 veces más a lo que sale", dicen a LPO. La carta que el secretario de Comercio envió a la ANMAT para establecer una medida a la que desde el sector llaman "de facto".

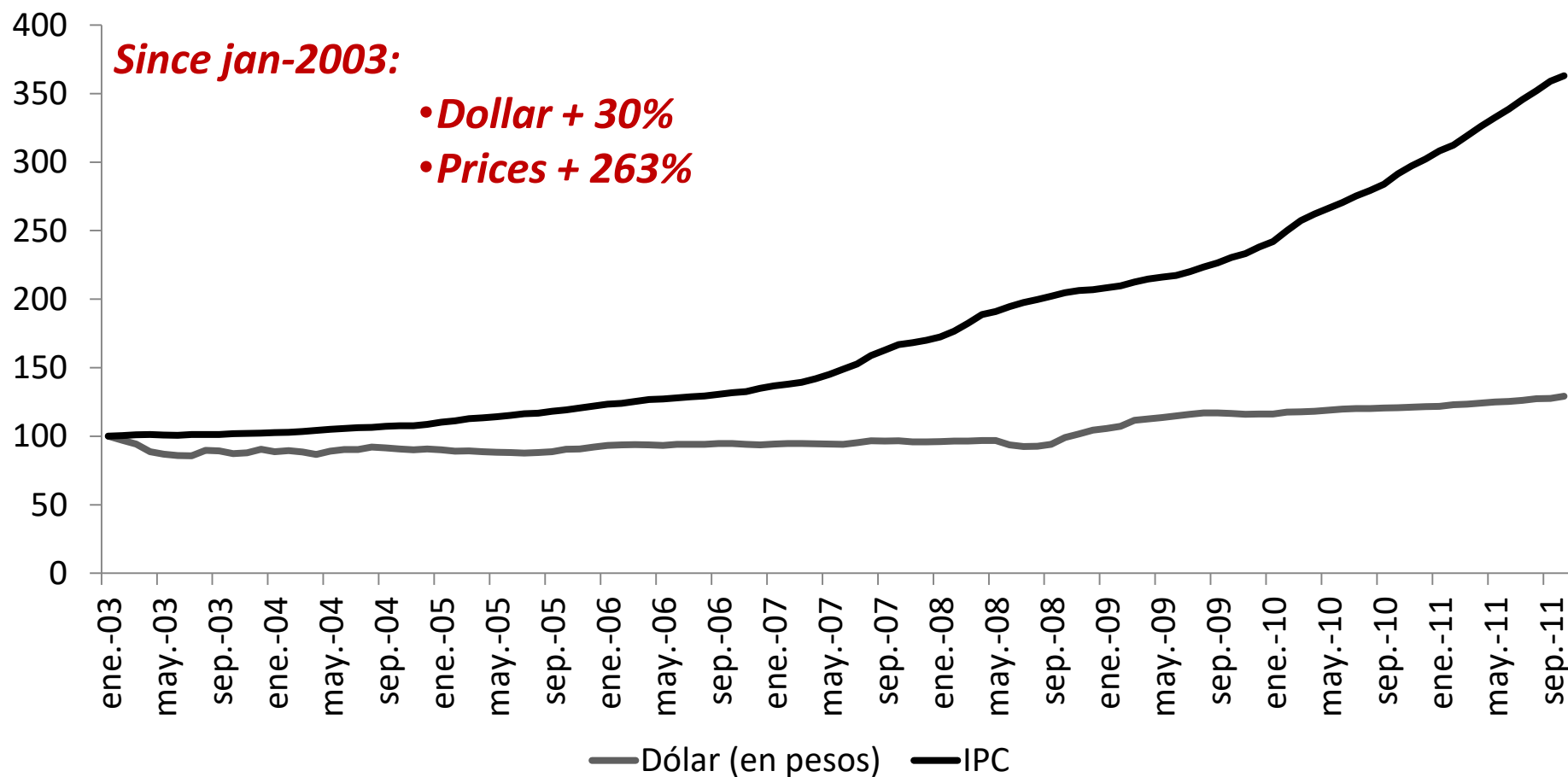


[12/05/2010]

Precios vs. Dólar

ESEADE

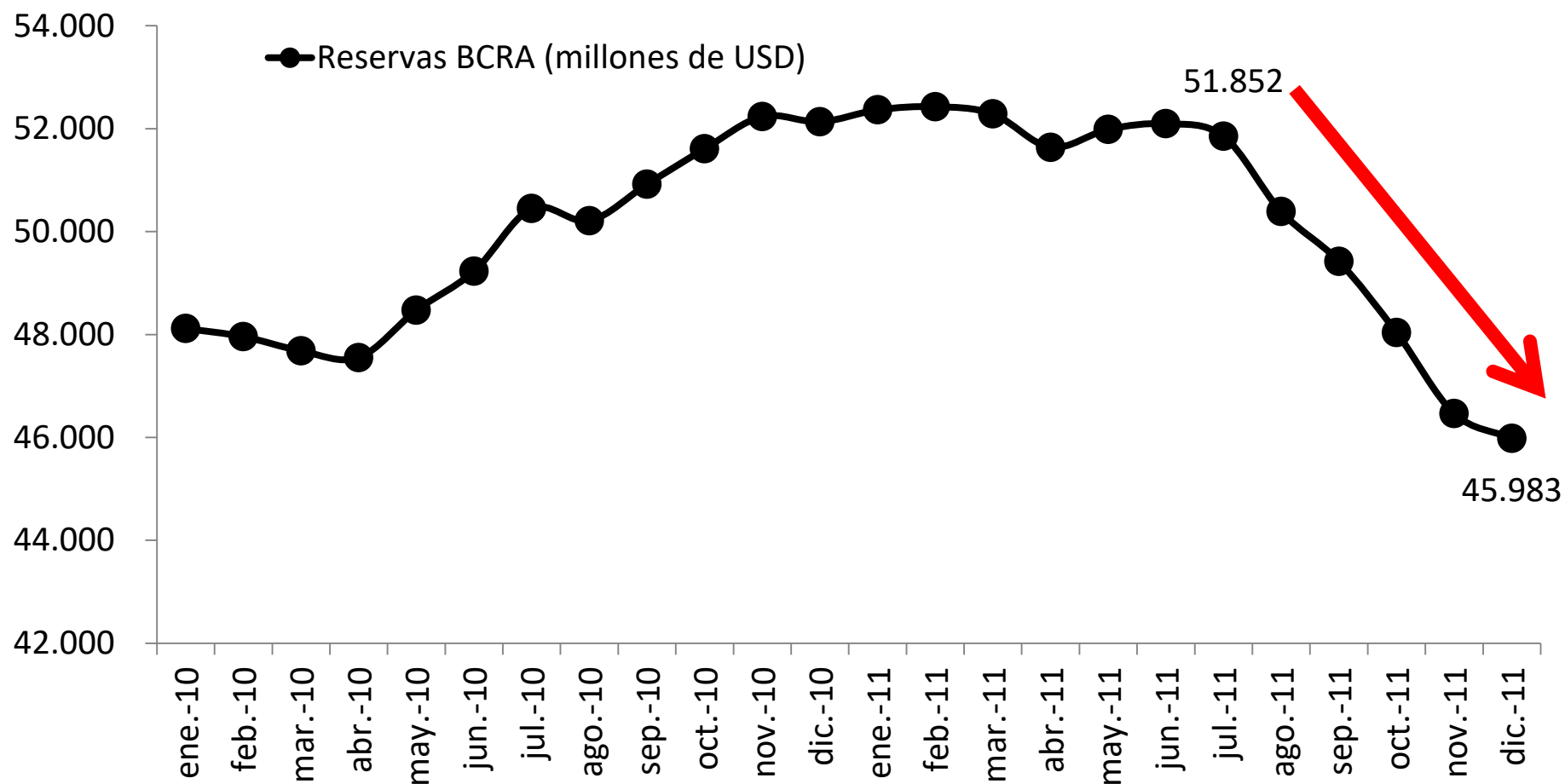
(Manual – INDEC y Datos del mercado)



Reservas Internacionales

ESEADE

(Mensual - BCRA)



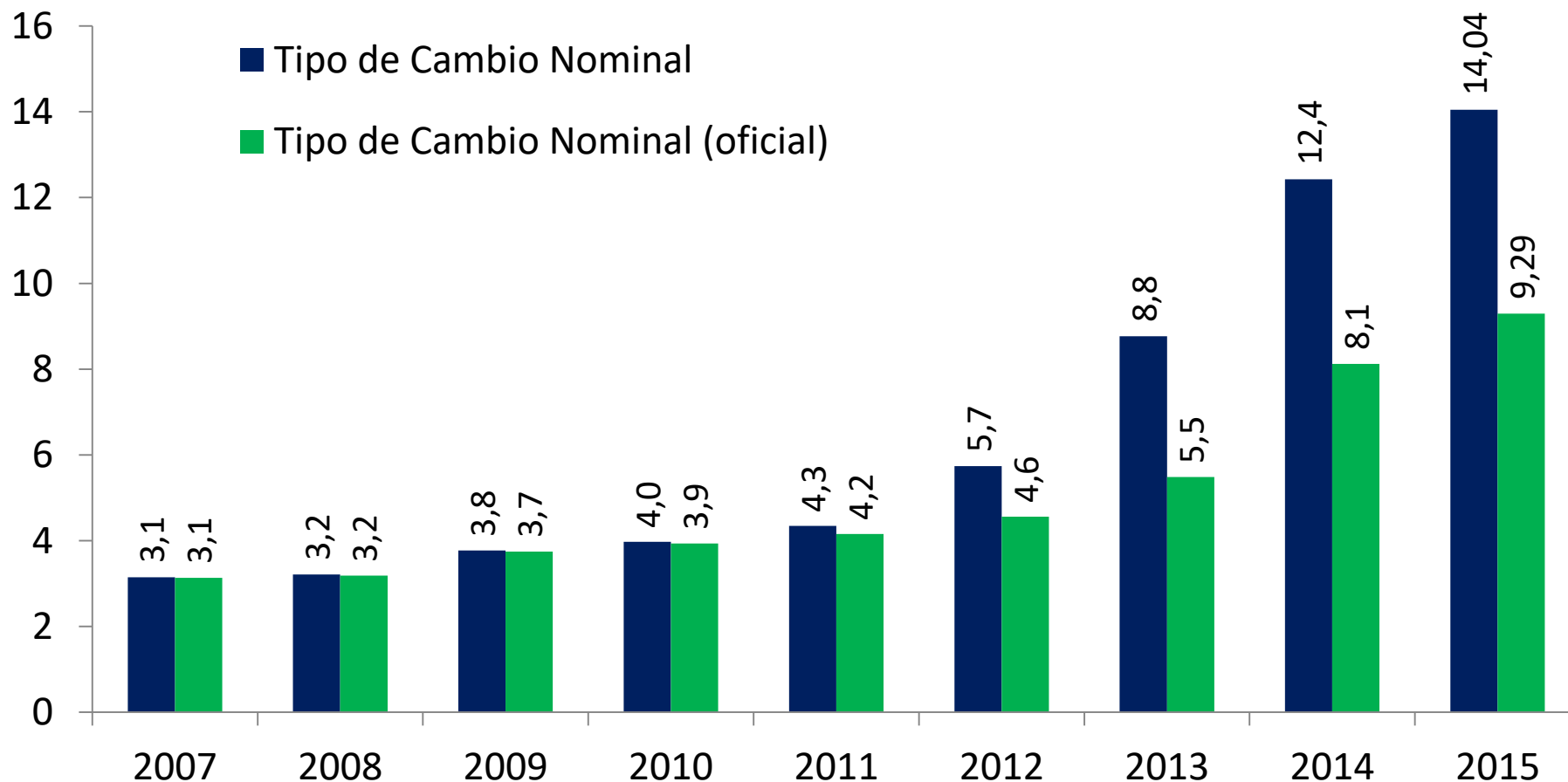
ESEADE



Precios (s) del Dólar

ESEADE

(Mensual – Datos del Mercado)

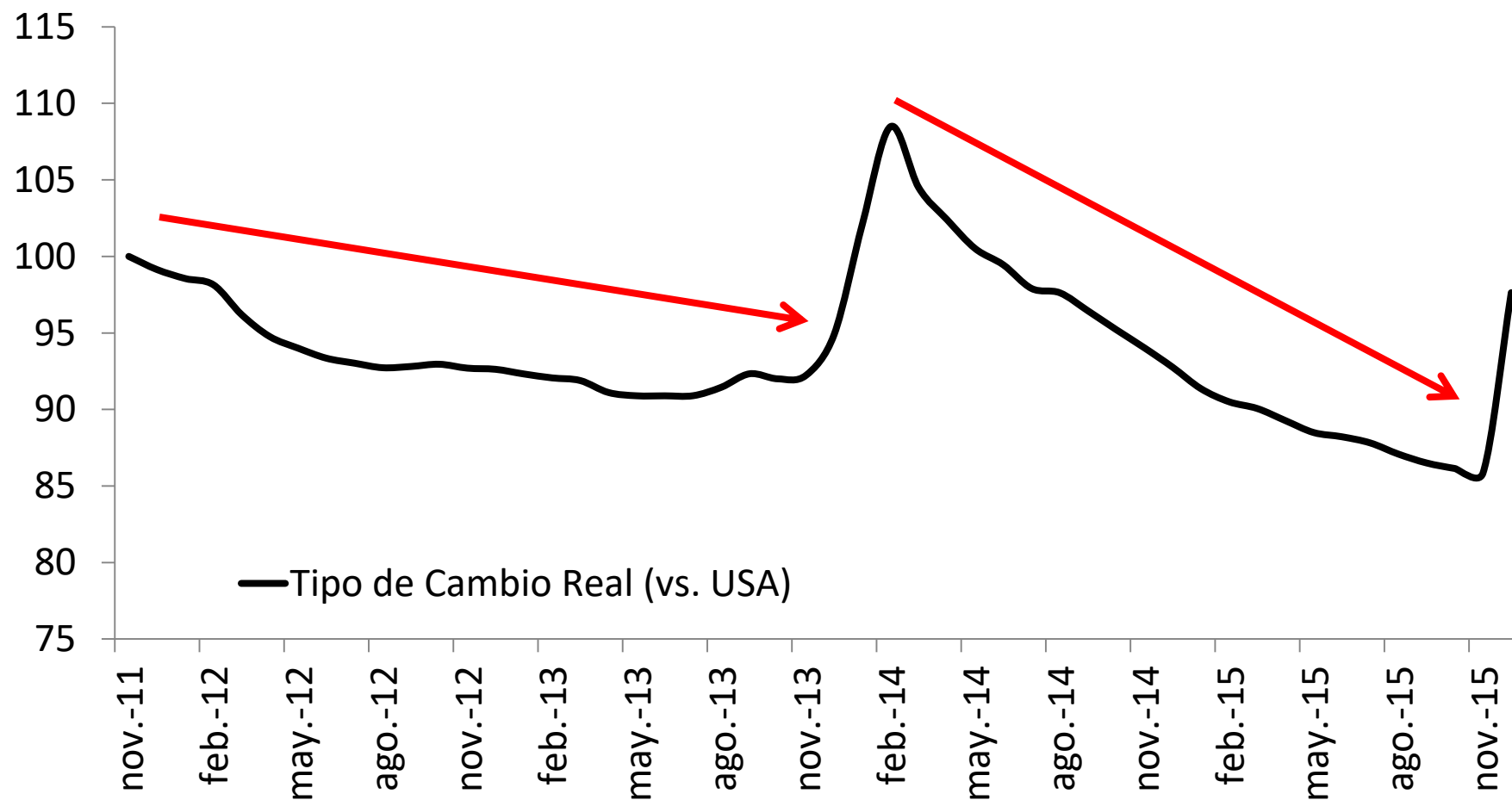


Fuente: Iván Carrino en base a Ámbito Financiero

Tipo de Cambio Real

(Mensual - BCRA)

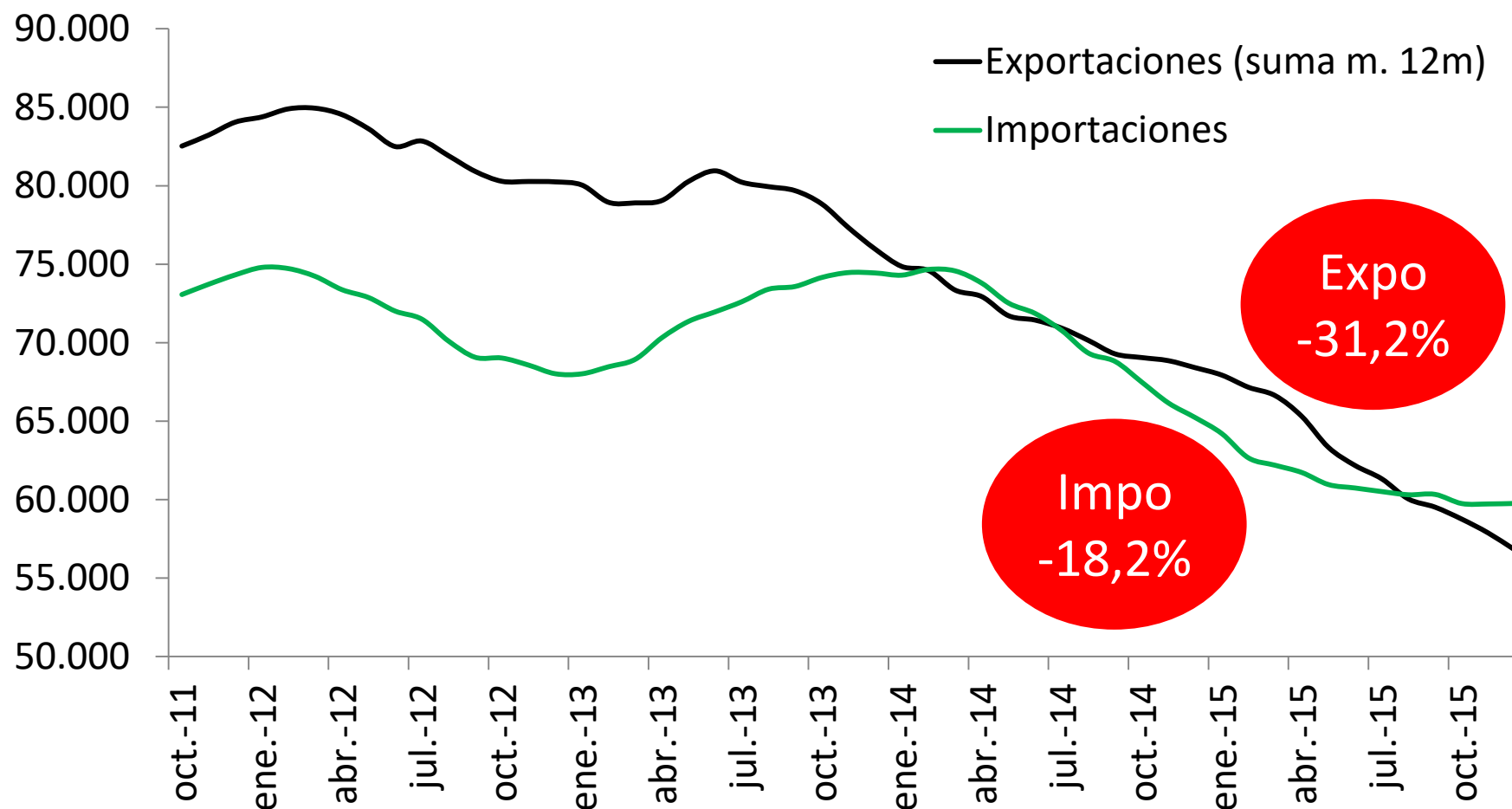
ESEADE



Comercio Exterior

ESEADE

(Suma Móvil 12 M – INDEC)

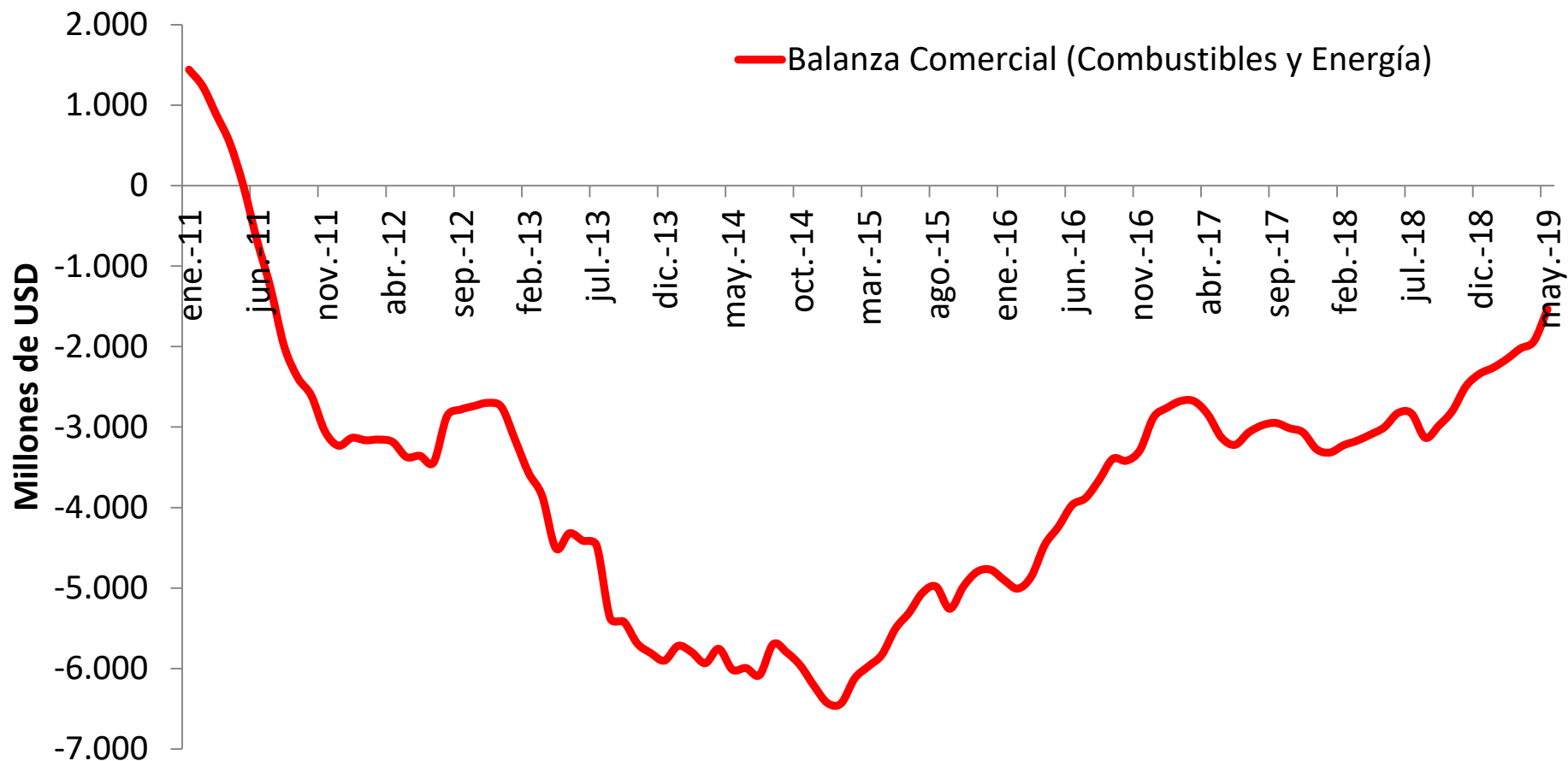


Fuente: Iván Carrino en BCRA

Balanza Energética

(Mensual Acumulado – INDEC)

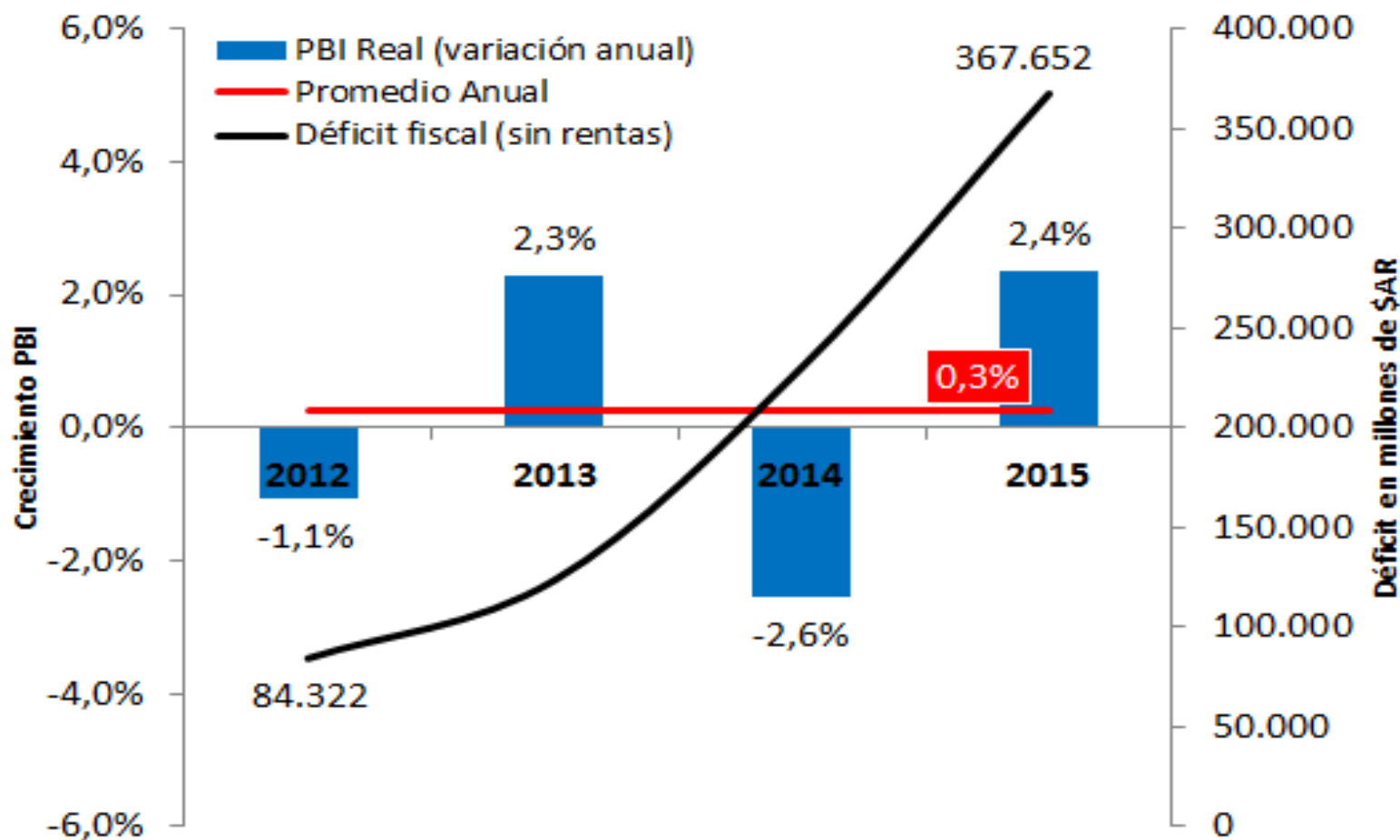
ESEADE



Déficit Fiscal y Crecimiento

ESEADE

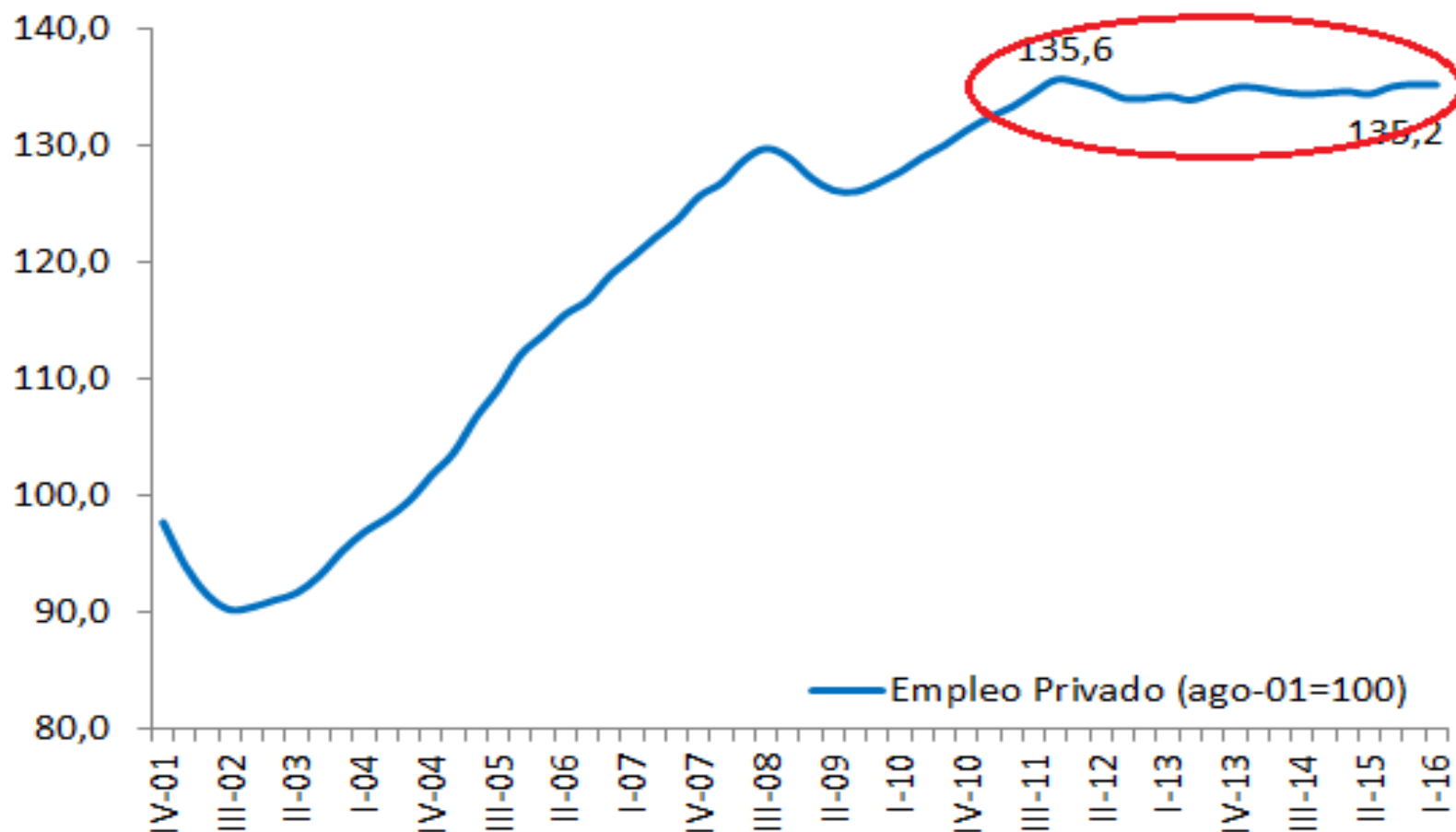
(Anual – INDEC, Hacienda)



Empleo Privado

(Mensual – Ministerio de Trabajo)

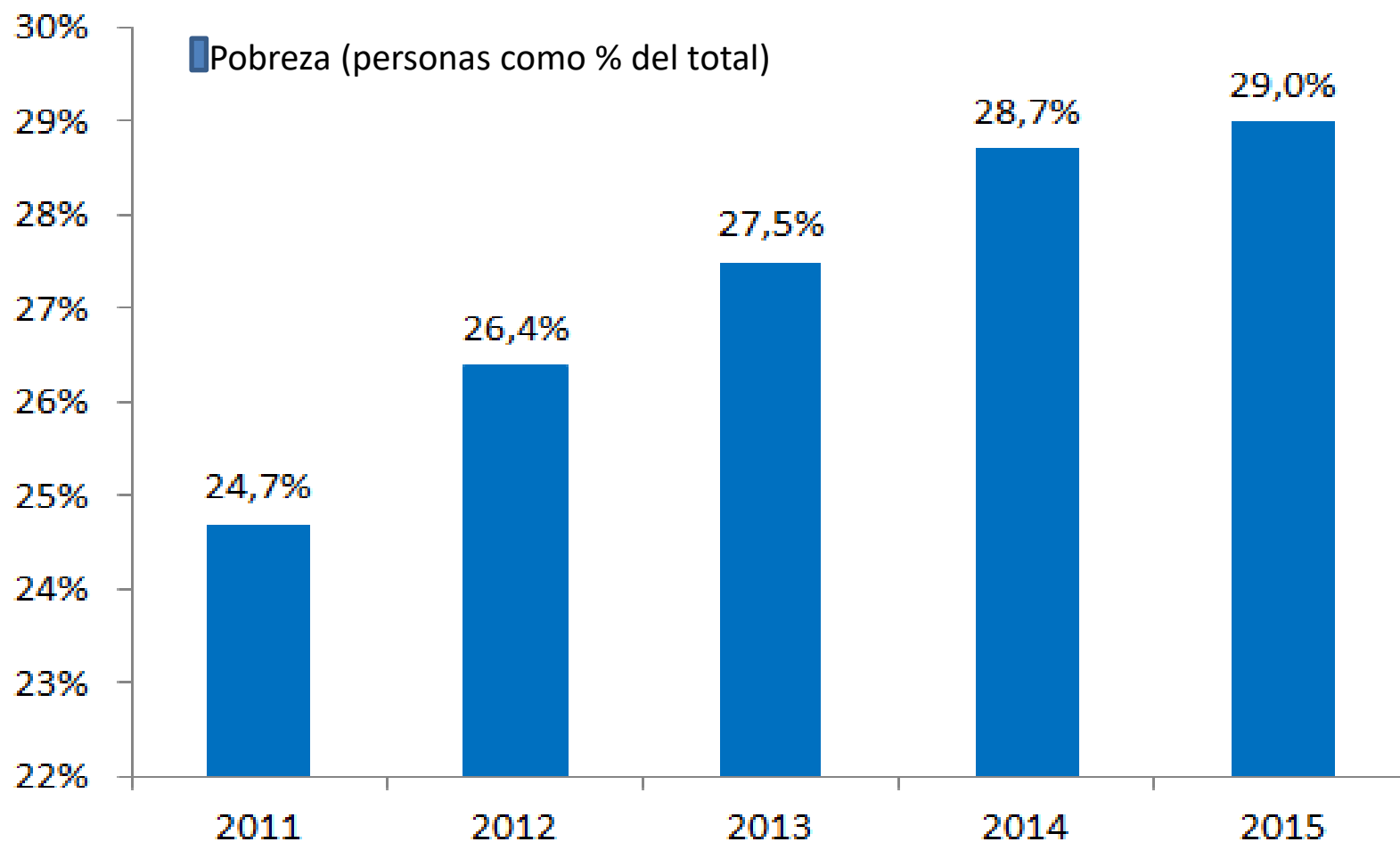
ESEADE



Tasa de Pobreza

(Mensual – UCA)

ESEADE

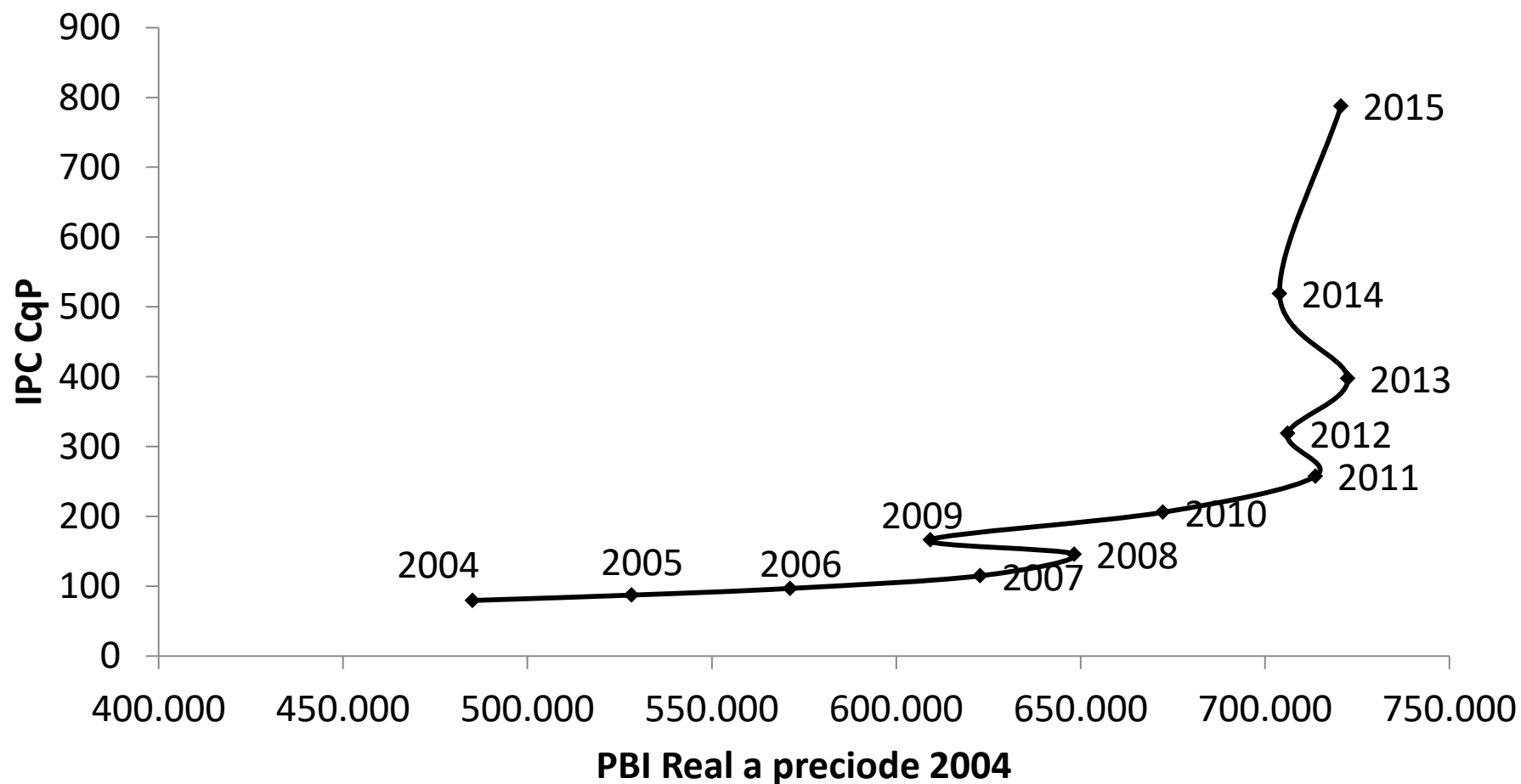


Fuente: Iván Carrino en base a UCA

Resumen

ESEADE

(Inflación y Crecimiento, 2004-2015)





El Ajuste

Inevitable ¿ajuste ortodoxo?

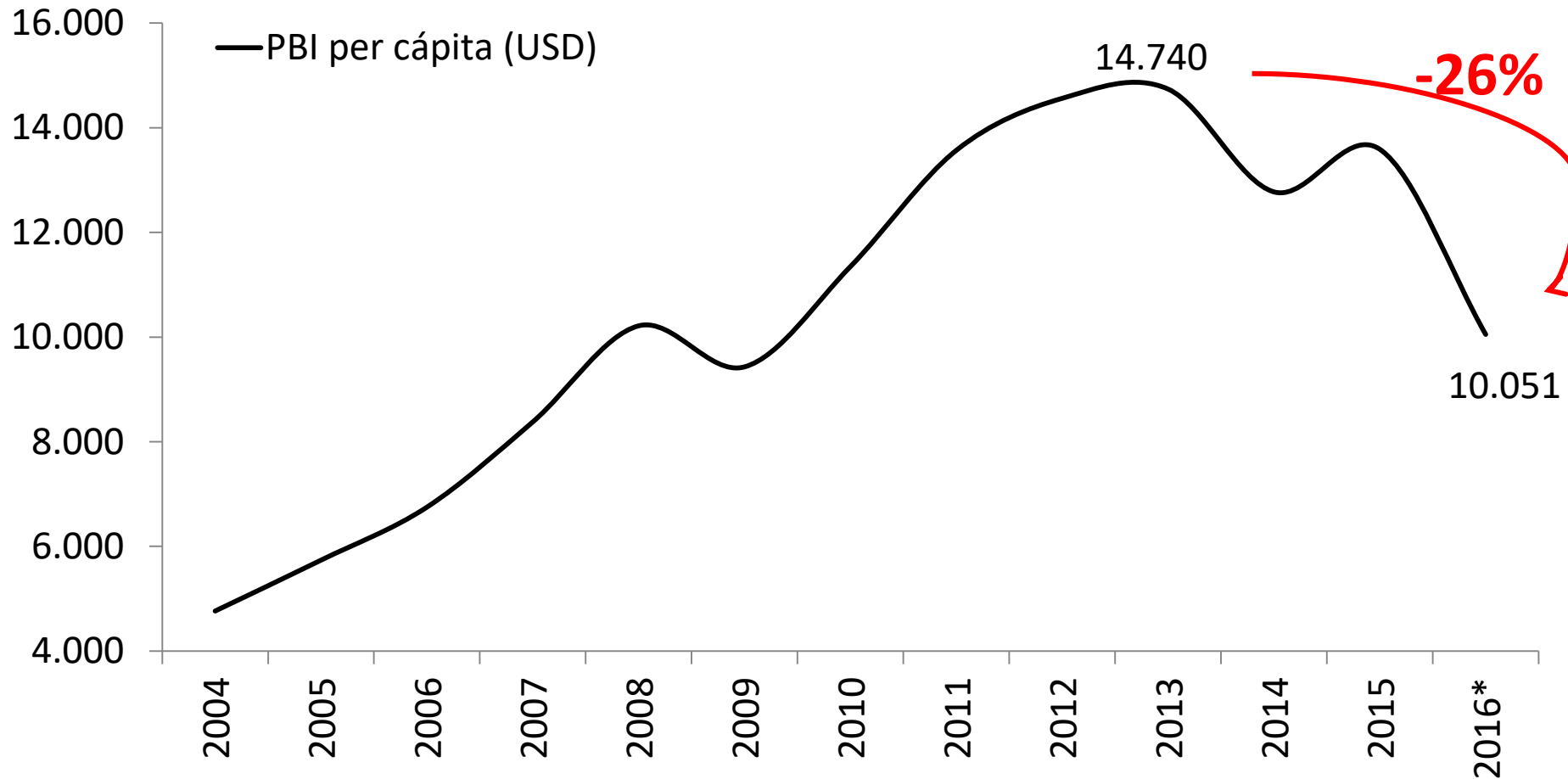
- Algunas Medidas:
 - Fin del Control de Cambios.
 - Pago a los Hold-Outs.
 - Eliminación de Impuesto a Exportaciones.
 - Ajuste Gradual de Tarifas de Servicios Públicos.
 - Metas de Inflación.
 - Metas Fiscales.



PBI Per Cápita

ESEADE

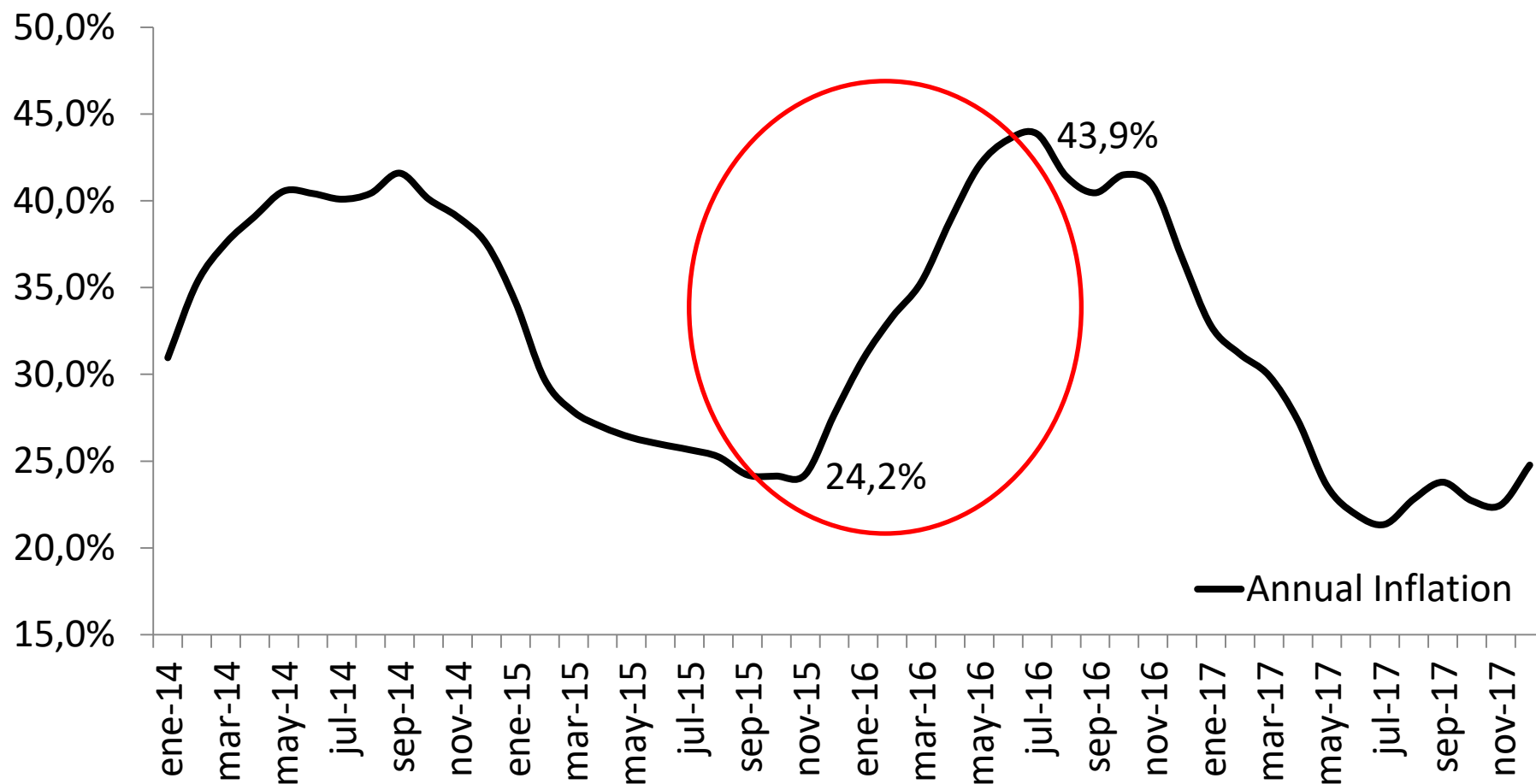
(Anual en Dólares, FMI y estimaciones propias)



Inflación Anual

ESEADE

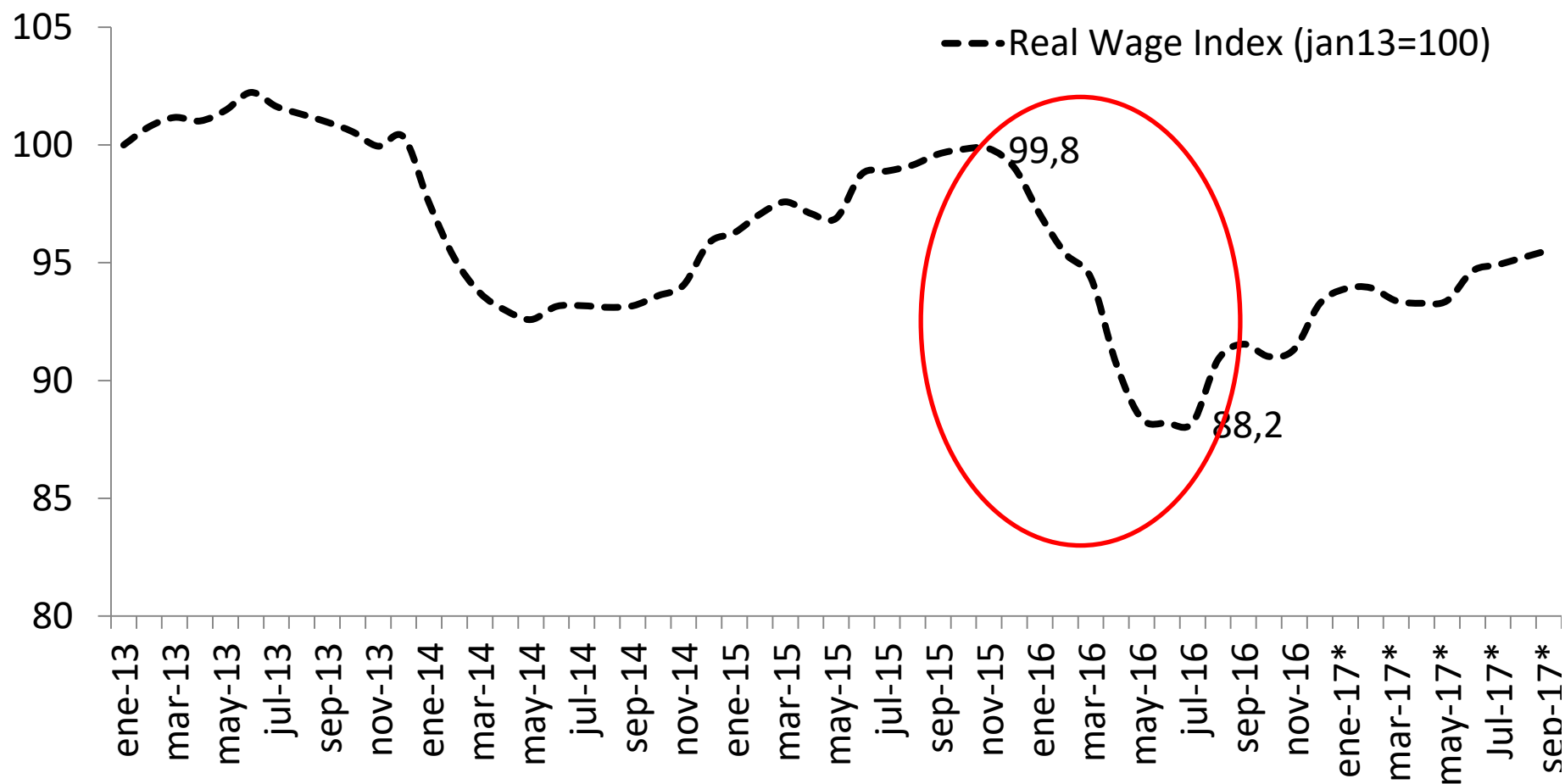
(Datos Mensuales – INDEC y Estimaciones Privadas)



Salario Real

ESEADE

(Datos Mensuales – Ministerio de Trabajo)



Relato vs. Realidad

ESEADE

- Inflación.
- Pobreza.
- Servicios Públicos.
- “Transferencia de Ingresos”



- Rudiger Dornbusch and Sebastian Edwards: "The Macroeconomics of Populism" (1991)
- De Pablo, Juan Carlos: "200 años de Economía Argentina" (2010)
- Pablo Gerchunoff, Lucas Ilach: "El Ciclo de la Ilusión y el Desencanto" (2018)

Iván Carrino

carrinoivan@gmail.com



@ivancarrino



/carrinoivan



#somosEseade

www.eseade.edu.ar

Ivan.carrino@eseade.edu.ar

Uriarte 2472, Palermo

11 4773-5825