

Informe Macroeconómico y de Crecimiento Económico (IMC)

Escuela de Economía Francisco Valsecchi
Programa de Desarrollo e Instituciones. Año 12 N° 4, 2013

Este documento está disponible en la Biblioteca Digital de la Universidad Católica Argentina, repositorio institucional desarrollado por la Biblioteca Central “San Benito Abad”. Su objetivo es difundir y preservar la producción intelectual de la Institución.

La Biblioteca posee la autorización del autor para su divulgación en línea.

Cómo citar el documento:

Informe macroeconómico y de crecimiento económico (IMC) [en línea], 12(4), 2013. Universidad Católica Argentina. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Economía “Francisco Valsecchi”. Programa de Desarrollo e Instituciones. Disponible en: <http://bibliotecadigital.uca.edu.ar/repositorio/revistas/programa-desarrollo-instituciones-12-4.pdf> [Fecha de consulta:.....]



UCA

Facultad de Ciencias Económicas-
Escuela de Economía "Francisco Valsecchi"

Programa de Desarrollo e Instituciones

Informe Macroeconómico y de Crecimiento Económico (IMC)

Año 12 – Número 4

Setiembre 2013. Fecha de elaboración: 25/9/2013

Ensayos

<i>Reforma y contra reforma comercial en América Latina: Perú y Argentina Por Julio J. Nogués y Elías Baracat.....</i>	<i>3</i>
<i>Reservas internacionales: a contramano de la región Por Nicolás Bridger</i>	<i>11</i>
<i>Innovación en Argentina: TICS, agro y nano Por Ernesto A. O'Connor.....</i>	<i>15</i>

El programa de Desarrollo e Instituciones realiza investigación sobre cuestiones del desarrollo económico y la economía institucional argentina y latinoamericana. El Informe Macroeconómico y de Crecimiento Económico (IMC) analiza la coyuntura macroeconómica nacional, latinoamericana y mundial, como así también cuestiones más estructurales de la economía, desde un enfoque de crecimiento y desarrollo económico.

Editor: Dr. Ernesto A. O'Connor

Asistente de Edición: Sofia Ahualli

Contacto: programadei@uca.edu.ar

Tel: 54-011-4338-0834

El contenido del presente informe es responsabilidad de sus autores y no compromete la opinión de la UCA. Se autoriza su reproducción citando la fuente. Los autores de los artículos publicados en el presente número ceden sus derechos a la editorial de la UCA, en forma no exclusiva, para que incorpore la versión digital de los mismos al Repositorio Institucional de la UCA, como así también a otras bases de datos que considere de relevancia académica.

Resumen Ejecutivo

Reforma y contra reforma comercial en América Latina: Perú y Argentina

Por Julio J. Nogués y Elías Baracat

Bajo democracia, durante los '90 Perú y Argentina abrieron sus economías como una de las políticas que los sacarían de décadas de decadencia relativa. Esta liberalización fue unilateral pero ambos países consolidaron sus reformas con obligaciones que asumieron en el GATT/OMC. Argentina además se asoció al Mercosur implementando un arancel externo común altamente coincidente con los valores establecidos unilateralmente. En su reciente libro *"Sustaining Trade Reform: Institutional Lessons from Argentina and Perú"*, los autores analizan estas experiencias con un interés institucional. El trabajo reflexiona acerca del actual proteccionismo argentino y las crecientes barreras al comercio implementadas durante 2008-2011.

Reservas internacionales: a contramano de la región

Por Nicolás Bridger

Las crisis recurrentes en los países emergentes en los últimos 25 años pusieron de manifiesto los peligros que representa la reversión de los flujos de capitales privados y desencadenaron la política de acumulación de reservas internacionales por parte de los bancos centrales alrededor del mundo. Cuando analistas y funcionarios empezaban a cuestionar dicha decisión y caracterizar como excesivo el nivel de las reservas, la fragilidad del sistema financiero global exhibida a partir de la crisis *subprime* reveló la importancia de contar con reservas internacionales robustas. En este marco, ¿deberíamos preocuparnos por la evolución reciente de las reservas internacionales en Argentina?

Innovación en Argentina: TICS, agro y nano

Por Ernesto A. O'Connor

Las fuentes del crecimiento y el desarrollo económico y social en el siglo XXI ponen el énfasis en el capital humano y en la innovación. Atrás quedaron las ideas en torno al peso de la inversión como determinante del crecimiento, que

dominaron largas décadas del siglo pasado, para dar paso a una visión más dinámica y global. En este sentido, la innovación es uno de los ejes centrales, pues otorga identidad competitiva a la producción de determinados bienes y servicios de un país, y es fuente decisiva del progreso económico y social. Argentina posee un alto nivel de capital humano, pero existe consenso en que queda mucho por hacer en materia de innovación de tecnología. Al respecto, sin dudas que en el mundo se imponen tres grandes ramas al pensar en innovación: las TICS, la biotecnología y la nanotecnología. Las tres tienen mucho que ver con el país, su potencial y sus recursos.

Ensayos

Reforma y contra reforma comercial en América Latina: Perú y Argentina

Por PH.D. Julio J. Nogués y Lic. Elías Baracat¹

"La culpa, querido Brutus, no está en nuestras estrellas, sino en nosotros mismos."
William Shakespeare, Julio César, Acto 1 Escena 2, líneas 140-141.

Bajo democracia, durante los '90 Perú y Argentina abrieron sus economías como una de las políticas que los sacarían de décadas de decadencia relativa. Esta liberalización fue unilateral pero ambos países consolidaron sus reformas con obligaciones que asumieron en el GATT/OMC. Argentina además se asoció al Mercosur implementando un arancel externo común altamente coincidente con los valores establecidos unilateralmente.

En nuestro reciente libro *"Sustaining Trade Reform: Institutional Lessons from Argentina and Perú"* ² analizamos estas experiencias con un interés

¹ jnogues@fibertel.com.ar; eliasbaracat@hotmail.com

institucional. El primer punto a destacar es que en ambos casos, la liberalización comercial fue acompañada por importantes reformas institucionales que buscaron eliminar la forma tradicional de diseñar e implementar la política comercial como una negociación entre gobierno y lobbies representativos de intereses productivos relativamente ineficientes y con grados variables de poder. Las nuevas instituciones legales y administrativas debían tener en cuenta no solo los intereses de los productores que demandaban protección, sino también de los demás sectores a lo largo de las cadenas productivas y en especial, de los consumidores. Con este objetivo en Argentina se creó la Comisión Nacional de Comercio Exterior (CNCE) en 1994, y en Perú el INDECOPI (Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Propiedad Intelectual) en 1992³.

De este modo las políticas comerciales dejaron de ser “extractivas” en el sentido de beneficiar a algunos sectores haciendo incurrir en pérdidas elevadas al resto de la población para pasar a ser “inclusivas”, o sea, permitir que el comercio genere una ganancia neta para la economía en su conjunto⁴.

Es sabido que el Perú ha continuado con una política de economía abierta exitosa a lo largo de varias presidencias, mientras la Argentina ha regresado a sus viejas políticas proteccionistas y aislacionistas. Para hacer esto, Argentina instituyó medidas discrecionales de protección como las licencias de importación y más recientemente, el control de cambios. Asimismo desde los inicios del milenio, Argentina debilitó las reglas internas de funcionamiento de la CNCE

² “*Sustaining Trade Reform: Institutional Lessons from Argentina and Perú*”. Elías A. Baracat, J. Michael Finger, Raúl León Thorne y Julio J. Nogués. The World Bank. Washington D.C. El libro puede consultarse en <http://issuu.com/world.bank.publications/docs/9780821399866?mode=embed&layout=http://skin.issuu.com/v/light/layout.xml&showFlipBtn=true>.

El libro también puede ser adquirido en Amazon:

http://www.amazon.com/Sustaining-Trade-Reform-Institutional-Development/dp/0821399861/ref=sr_1_1?s=books&ie=UTF8&qid=1375130353&sr=1-1&keywords=sustaining+trade+reform

³ Sobre el funcionamiento de estos organismos véase J. Michael Finger y Julio J. Nogués (2006), *Antidumping and Safeguards in Latin American Trade Liberalization: Fighting Fire with Fire*, Palgrave Macmillan, (2006). Hay traducción al castellano (*Antidumping y Salvaguardias en la Liberalización comercial de América Latina*) publicada por Siglo XXI.

⁴ Sobre países con políticas extractivas e inclusivas y sus consecuencias véase Acemoglu and Robinson (2012). *Why Nations Fail: The Origins of Power, Prosperity, and Poverty*, Crown Publishers.

para de este modo, facilitar las medidas antidumping. Por el contrario, Perú mantuvo el rumbo y profundizó su desarrollo institucional y su inserción internacional. Durante el mismo período, no hay evidencias de medidas protectivas que no hayan pasado el filtro del análisis de INDECOPI.

Perú: reforma comercial

Las reformas de comienzos de los años 90 fueron propuestas por un naciente sector político liberal bajo el liderazgo del candidato Mario Vargas Llosa en las elecciones de 1990. El país necesitaba un cambio de rumbo por su grave situación económica y los estragos del terrorismo. La elección popular optó mayoritariamente por Alberto Fujimori, quien no tenía una clara estrategia de reformas.

Una vez en el poder y siendo un pragmático, Fujimori adoptó aspectos salientes del programa de Vargas Llosas y cuando se enfrentó con dificultades para sus implementar las reformas, clausuró el Congreso e intervino el Poder Judicial sin enfrentar resistencia de la población. En pocos años Perú tuvo un cambio fundamental como una economía abierta y regulada con procesos transparentes de política comercial, pero en un contexto de instituciones políticas autoritarias plebiscitado popularmente.

Los '90 concluyeron con una gran crisis y Fujimori escapó al exilio. En este sentido, la similitud con el proceso de cambio político de Argentina es llamativa pero acá es donde los caminos de ambos países se bifurcaron. Al Presidente interino Paniagua le siguieron Alejandro Toledo (2001/2006), Alan García (2006/2011) y Ollanta Humala (desde 2011). Estos cuatro presidentes y en particular Alejandro Toledo, supieron distinguir entre las buenas y malas reformas de la era Fujimori. No solamente mantuvieron la apertura comercial sino que la profundizaron y actualmente el arancel promedio es uno de los más bajos en el mundo en desarrollo: 4%.

Llegar hasta acá no fue fácil. La experiencia de Perú muestra que el mantenimiento de una economía abierta es un desafío permanente, mayor que la implementación de una reforma unilateral. Los últimos gobiernos democráticos han profundizado la transparencia e independencia de INDECOPI y también, la apertura a través de la firma de numerosos tratados de libre comercio incluyendo con EEUU, Unión Europea, Japón, China y Mercosur.

La continuidad y profundización de la política comercial peruana también muestra que el “factor Asia” se tomó como *benchmark* o ejemplo a imitar, para argumentar frente a la sociedad que países pobres pueden transformarse en ricos a través de la competencia internacional. La decisión de Toledo de promover un gran debate nacional, fue decisiva para crear una opinión pública favorable a los TLC, comenzando con el de EEUU. Perú es un país chico y como tal no tiene capacidad negociadora en la OMC. Sin embargo, en las negociaciones de los TLCs los países chicos tienen oportunidad de “nacionalizar” algunos de sus principales intereses.

También es destacable cómo el Presidente Alan García adoptó estas políticas liberales en oposición al programa histórico de su primer presidencia (1985/1990). Su vuelco intelectual es llamativo y sobre el tema que nos ocupa, en su reciente libro enfatiza que “Perú debe subirse a la ola del crecimiento” refiriéndose a las oportunidades abiertas por el comercio internacional⁵.

Argentina: reforma y contra reforma comercial

Argentina también inició reformas sustanciales en los 90s cuando la hiperinflación hacía estragos en su economía y sociedad, y el país tenía una larga historia de proteccionismo con políticas comerciales extractivas a favor de un pequeño grupo de industrias en las que el país no tenía ventajas comparativas. Sus políticas de protección externa perduraron durante décadas y son un factor central para explicar su decadencia económica-social⁶.

El Plan de Convertibilidad y las políticas de apertura al comercio, liberalización de mercados y privatizaciones, permitieron, a partir de 1991 y durante algunos años, estabilizar la moneda, promover la inversión y el ingreso de capitales y recuperar el crecimiento que había perdido hacía décadas. Sin embargo, desde el principio del milenio y desoyendo las enseñanzas de su propia historia a lo largo de los siglos XIX y XX, los gobiernos del presente milenio decidieron retornar a un proteccionismo extremo.

⁵ García Pérez, Alan. 2011. Contra el temor económico. Creer en el Perú, Lima: Planeta.

⁶ Para una interpretación del crecimiento económico-social de Argentina desde 1875 basada en la protección y las ventajas comparadas, véase J. Nogués (2011), “Agro e Industria: del Centenario al Bicentenario”. Ciudad Argentina.

A principios del milenio Argentina al igual que Perú, podía elegir su propio sendero de crecimiento para salir de sus crisis en ambos casos, bajo democracia. Sin embargo desde entonces, los gobiernos decidieron estigmatizar las reformas de los 90, asociando sus críticas, a la política de apertura al comercio internacional. Los partidos opositores siguen silenciosos y nunca hicieron un esfuerzo para enfatizar la importancia de competir en el mundo y aclararle a la población las diferencias entre los efectos de la apertura comercial de la sobrevaluación del peso.

Desde entonces, en la visión de los presidentes Néstor Kirchner (2003/2007) y Cristina Fernández (2007/2011 y 2011/....), diametralmente opuesta a la de los líderes en Perú, el resto del mundo es percibido como una amenaza más que como una oportunidad de crecimiento, innovación y desafío social. Las expresiones de Cristina Fernández “el mundo se nos cayó encima” (2012) y “no queremos importar ni un clavo” (2011) son una buena síntesis de tal posición.

Nuestro libro ofrece detalles cuantitativos de los instrumentos usados para proteger algunos sectores a costa del resto de la sociedad. Lo destacable en la batería de políticas comerciales implementadas durante la última década, ha sido la arbitrariedad y la consecuente falta de transparencia en las decisiones de políticas públicas.

Ninguna de las barreras al comercio adoptadas desde 2003 ha sido acompañada por una evaluación profesional de sus costos y beneficios mientras que en Perú las pocas que se implementaron están respaldadas por juicios ponderados y estimaciones cuantitativas que pueden ser consultadas en la página web de INDECOPI.

Algunas conclusiones

Magnitud y transparencia del proteccionismo

El siguiente cuadro destaca la magnitud en que Argentina se ha salido de los carriles de un mundo integrado al comercio. El mismo muestra que Argentina: 1) es el país que más medidas de protección ha impuesto (59% más que Rusia ubicada en segundo lugar) y, 2) es el país que tiene el mayor porcentaje de medidas informales de protección. En contraste, el Perú implementó solo siete

medidas y todas ellas aprobadas tras verificar que cumplían con los criterios establecidos por INDECOPI en línea con las regulaciones OMC.

Cuadro 1: Barreras al comercio implementadas durante 2008-2011: Se distinguen las medidas formales de protección contingente (antidumping y salvaguardias) de las demás

Country	% DEL TOTAL		Total
	Protección contingente	Protección informal	
Argentina	40	60	108
China	67	33	46
EEUU	76	24	17
México	85	15	13
Rusia	85	15	68
India	86	14	50
Sud África	90	10	20
Brasil	91	9	46
UE	94	6	32
Perú	100	0	7
Australia	100	0	6

Fuente: Baracat y otros (2013) sobre la base del Global Trade Alert "Implementing Country and Measure Type," consultado Enero 2012

En Argentina, la CNCE ha perdido el enfoque jurídico y técnico inicial de sus decisiones para pasar a responder más a las preferencias de la Secretaría de Comercio que a determinar las dimensiones cuantitativas de decisiones alternativas.

Por su parte como se dijo, el arco político de la oposición, a diferencia de su defensa de los valores republicanos, no ha mostrado interés en destacar la tremenda importancia que la liberalización comercial tiene para sostener nuestro futuro crecimiento. Sobre las llamativas diferencias entre ambos países, la

conclusión del estudio es que la política comercial es una cuestión de "elección nacional". Son las fuerzas políticas al interior de un país, aún por encima de los compromisos internacionales negociados, las que gobiernan el proceso de integración a la economía mundial.

Negociaciones comerciales multilaterales y bilaterales

Al ser países relativamente pequeños, Argentina y Perú no tienen una voz importante en los organismos multilaterales incluyendo la OMC. Por el contrario, en las negociaciones de los TLCs y sin pecar de ingenuos, los países pequeños pueden desplegar una mayor capacidad para defender sus intereses.

Organismos multilaterales

En el caso de Argentina, los organismos multilaterales no tuvieron capacidad para impedir que el país retornara al proteccionismo. En particular los documentos presentados al Mecanismo de Revisión de Políticas en 2007 cuando el número de licencia de importación ya estaba creciendo aceleradamente, no destacó, los costos que tendría para el país y sus socios comerciales el crecimiento acelerado del proteccionismo argentino. La lección es que el sistema multilateral es útil para aquellos países que los utilizan como mecanismos para mantener sus economías abiertas pero no es útil para sociedades como Argentina cuya dirigencia elige un camino opuesto. Si bien el caso de Argentina es extremo y único dentro del sistema multilateral, su experiencia no deja de ilustrar un potencial riesgo para el mismo.

Incidencia de las licencias no automáticas

El Cuadro 2 muestra que algo más de un año antes de ser eliminadas las licencias arancelarias cubrían el 21% de las importaciones. Para tener un punto de referencia se recuerda que la incidencia de las medidas antidumping (el instrumento de protección más utilizado en el sistema multilateral) cubre entre el 1% y 2% de las importaciones mundiales. Es decir, las licencias de importación emitidas hasta 2010 inclusive tenían una incidencia entre 10 y 20 veces superior a la incidencias de las medidas antidumping.

Cuadro 2: Cobertura de las licencias no automáticas

Variable	2010
Importaciones sujetas a licencias no automáticas	US\$12,0 billones
Importaciones totales	US\$56.5 billones
Incidencia	21.2%

Fuente: Baracat y otros (2013).

Represalias contra el proteccionismo de Argentina

El estudio destaca algunas de las represalias sufridas por Argentina distinguiendo entre aquellas que se implementan dentro de las reglas OMC (medidas antidumping y salvaguardias como también controversias dentro del marco jurídico de la OMC), y fuera de las mismas. Entre estas últimas se distinguen las medidas crecientemente proteccionistas de Brasil algunas de las cuales como las primeras licencias para la importación de autos, y la prohibición de importar soja por parte de China bajo un pretexto fitosanitario que nunca fue demostrado.

El derecho a importar

La confusión económica de nuestros dirigentes ha llegado hasta el extremo de mencionar "la patria importadora" presuntamente como aquel segmento de la sociedad que busca a través de las importaciones, profundizar el deterioro de la cuenta corriente. El derecho a importar es uno protegido por nuestra Constitución como también, por aquellas de una gran mayoría de países. Argentina lleva décadas sin poder definir una política macroeconómica que haga sustentable este derecho a lo largo del tiempo y sobre su proteccionismo extremo, la Corte Suprema ha elegido no priorizar los recursos de amparo que se han presentado contra las medidas proteccionistas arbitrarias durante el presente milenio.

[Volver al Índice](#)

Reservas internacionales: a contramano de la región

Por Nicolás Bridger⁷

Las crisis recurrentes en los países emergentes en los últimos 25 años: crisis tequila (1995), crisis asiática (1997), crisis rusa (1998), crisis turquia (2001) y crisis argentina (2001/02) pusieron de manifiesto los peligros que representa la reversión de los flujos de capitales privados y desencadenaron la política de acumulación de reservas internacionales por parte de los bancos centrales alrededor del mundo. Cuando analistas y funcionarios empezaban a cuestionar dicha decisión y caracterizar como excesivo el nivel de las reservas, la fragilidad del sistema financiero global exhibida a partir de la crisis *subprime* reveló la importancia de contar con reservas internacionales robustas.

En este marco, ¿deberíamos preocuparnos por la evolución reciente de las reservas internacionales en Argentina? Las reservas internacionales del Banco Central se ubican en US\$ 35.200 millones, lo cual representa el menor nivel desde marzo de 2007 y una caída de más de US\$ 17.000 millones desde el pico de enero de 2011 (-33%).



Motivos para acumular reservas

Las reservas internacionales suelen invertirse en instrumentos financieros de gran liquidez (oro, monedas extranjeras, títulos públicos de los Estados Unidos) y, por ende, de bajo rendimiento. ¿Si el retorno asociado a dichos activos es

⁷ Lic. en Economía (UCA). Economista de Prefinex. nbridger@prefinex.com.ar

bajo cuáles son los motivos por los que un país acumula reservas bajo regimenes monetarios de tipo de cambio flexible?

1. Constituyen un seguro para hacer frente a shock negativos sobre la balanza de pagos, como por ejemplo la reversion de los flujos de capitales privados ("sudden stops"), caída de los precios de los *commodities* de exportación o merma en las cantidades exportadas;
2. Una herramienta para que las autoridades monetarias puedan influir en la evolución del tipo de cambio nominal y evitar una volatilidad excesiva en dicha variable.

Basicamente son un instrumento de politica macroeconomica que permite suavizar el impacto de los shocks negativos sobre los niveles de actividad economica y empleo, por lo cual su beneficio va más allá del retorno de los activos financieros asociados. Asimismo, suelen ser una variable a considerar por parte de las calificadoras de riesgo a la hora de realizar sus analisis.

Es importante resaltar que bajo un regimen de tipo de cambio fijo, como en Argentina durante la Ley de Convertibilidad, la logica detrás de la acumulación de reservas es diferente dado que las mismas constituyen el respaldo para los billetes y monedas en circulación.

Dinamica en America Latina

Para evaluar situación de las reservas internacionales en Argentina analizaremos lo sucedido durante la última decada en los demás países de America Latina con diferentes indicadores comúnmente utilizado en la literatura económica.

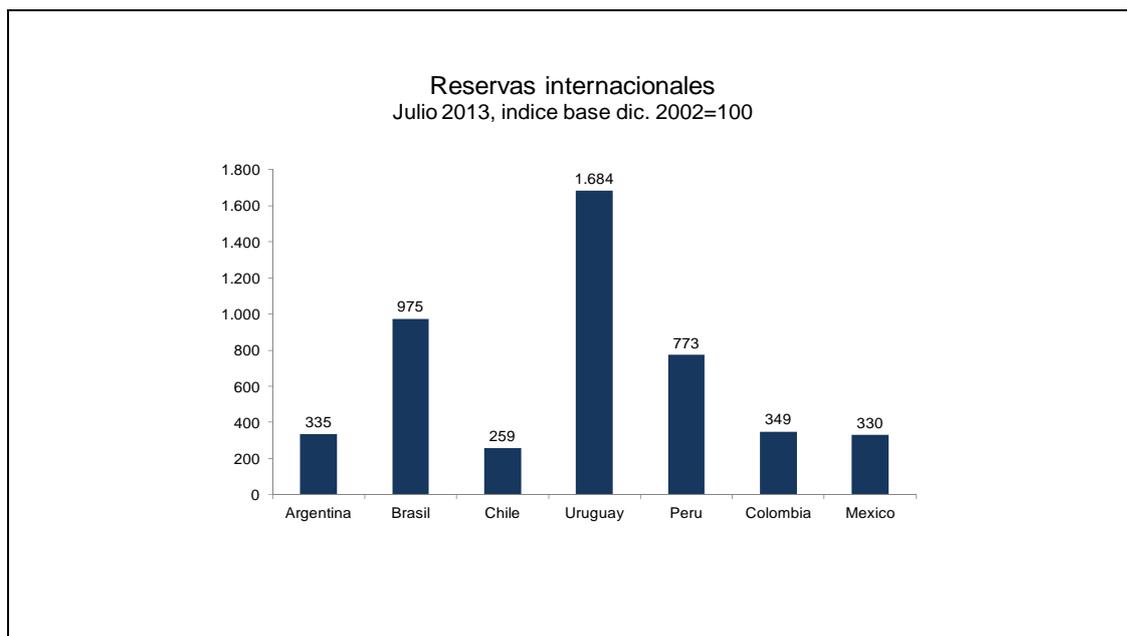
En primer lugar si tenemos en cuenta la variación porcentual desde diciembre de 2002 hasta hoy, el crecimiento de las reservas internacionales en Argentina se encuentra por debajo del observado en Uruguay, Brasil, Colombia y Peru, pero por encima del registrado en Mexico y Chile. Sin embargo el crecimiento de esta variable en Argentina está "inflado" porque el punto de comparación es el piso pos crisis 2001/02.

Asimismo, suele evaluarse el nivel de reservas como porcentaje de: (a) el Producto Bruto Interno, (b) las importaciones y (c) un agregado monetario (M2= billetes y monedas en circulación más depósitos en caja de ahorro y cuenta corriente), abordando de esta forma la exposición de la economía a vulnerabilidades externas desde diferentes perspectivas.

Respecto al primer indicador, Argentina actualmente presenta el menor indicador respecto a los países comparados y muestra una caída respecto al valor a fines de 2002 (cuando el nivel de reservas estaba coyunturalmente bajo por la crisis). Como ejemplo, si se quisiera igual el ratio de Brasil o Chile las reservas deberían ubicarse entorno a US\$ 90.000 millones o US\$ 70.000 respectivamente.

En relación al segundo indicador, Argentina muestra un nivel similar al de Chile y Colombia y también registra una caída respecto al valor de una década atrás. Nuevamente tomando al ratio de Brasil como referencia las reservas deberían ubicarse en US\$ 115.000 millones.

Por último, el ratio M2 sobre las reservas Argentinas muestra un deterioro respecto al nivel de 2002, si bien su indicador se encuentra por encima del de Chile, México y Colombia. Esto puede estar vinculado a la “ventaja” de tener un sistema financiero menos desarrollado.



Comparación de la evolución de las reservas internacionales

	Nivel, en US\$ mill		% del PIB		% de importaciones		% de M2	
	dic-02	jul-13	dic-02	jul-13	dic-02	jul-13	dic-02	jul-13
Argentina*	10.501	35.200	11,1%	7,4%	116,8%	48,3%	87,9%	37,9%
Brasil	38.771	373.673	9,7%	20,0%	82,1%	159,0%	35,4%	49,6%
Chile	15.351	40.083	22,1%	15,1%	99,3%	52,0%	47,6%	25,9%
Colombia	10.844	41.524	11,1%	11,7%	85,4%	75,7%	40,8%	27,3%
Mexico	50.722	172.845	7,0%	13,6%	30,1%	45,9%	17,0%	24,3%
Peru	8.667	67.615	15,3%	34,4%	117,2%	137,1%	167,5%	150,5%
Uruguay	772	15.198	5,8%	31,0%	39,3%	135,3%	89,0%	182,4%
<i>Promedio sin ARG</i>			<i>11,8%</i>	<i>21,0%</i>	<i>75,6%</i>	<i>100,8%</i>	<i>66,2%</i>	<i>76,7%</i>

*Se utilizó el nivel actual de reservas

Fuente: BCRA, CEPAL, IPEA-Data, FMI, BCU

En conclusión, el crecimiento de las reservas en la última década en Argentina deja de lucir tan impresionante si uno tiene en cuenta el piso en el que se encontraba esta variable como consecuencia de la crisis 2001/02 y si uno observa lo sucedido en la región. Asimismo, al analizar los diferentes indicadores generalmente utilizados para evaluar la robustez de las reservas Argentina presenta el menor nivel de la región (para los países analizados) y un preocupante deterioro respecto a 2002. Por el contrario en los países de la región estos indicadores mejoraron en la última década en la mayoría de los casos.

Causas y consecuencias

La causa de esta divergencia en la dinámica de las reservas de Argentina y el resto de la región debe encontrarse en las dos vías por las cuales el país viene perdiendo reservas desde 2011: la salida de capitales privados y el uso de reservas para el pago de vencimiento de capital de la deuda pública.

- Respecto a los flujos de capitales, salvo por la interrupción asociada al "*flight to quality*" durante la crisis subprime, la región ha sido receptora de capitales extranjeros en un contexto de alta liquidez en los mercados financieros internacionales. Por el contrario en Argentina se observa una importante fuga de capitales privados (US\$ 12.000 millones anuales estimados en 2008-2012 de acuerdo a cifras del BCRA);
- Los gobiernos de los países de la región han aprovechado el contexto de alta liquidez para refinanciar sus vencimientos de capital a tasas muy bajas. En Argentina en cambio las autoridades han promovido la política de "desendeudamiento", por la cual se han pagado los vencimientos con reservas internacionales, debilitando de manera innecesaria el balance del Banco Central.

En la medida en que persista la salida de capitales y que el gobierno no retome un vínculo normal con los mercados financieros internacionales (es decir continuar “viviendo con lo nuestro”) las reservas se seguirán debilitando, perdiendo de esta manera el BCRA poder de fuego para hacer frente a shocks internacionales. Esto se debería traducir en una mayor volatilidad/presión al alza del tipo de cambio, que actualmente no se manifiestan en el mercado oficial por las restricciones cambiarias.

En resumen, las reservas internacionales son las más bajas de la región basandonos en los diferentes indicadores habitualmente utilizados como consecuencia del aislamiento de los mercados financieros internacionales y una política macroeconómica que auyenta los capitales privados. Si bien determinar el nivel óptimo requiere un análisis más complejo, queda claro que deberían ubicarse por encima del nivel actual (una primera aproximación sería de US\$ 80.000 millones) y su deterioro refleja una fragilidad creciente, temporalmente disimulada por las restricciones cambiarias.

[Volver al Índice](#)

Innovación en Argentina: TICS, agro y nano

Por Ernesto A. O'Connor⁸

Las fuentes del crecimiento y el desarrollo económico y social en el siglo XXI ponen el énfasis en el capital humano y en la innovación. Atrás quedaron las ideas en torno al peso de la inversión como determinante del crecimiento, que dominaron largas décadas del siglo pasado, para dar paso a una visión más dinámica y global. En este sentido, la innovación es uno de los ejes centrales, pues otorga identidad competitiva a la producción de determinados bienes y servicios de un país, y es fuente decisiva del progreso económico y social.

La I +D en la Argentina

El proceso de I+D en la Argentina es un desafío histórico. Si bien el gasto público en ciencia y técnica ha crecido fuertemente desde 2004, aún es

⁸ Dr. En Economía, UCA. Director del Programa de Desarrollo e Instituciones (UCA). eoconnor@uca.edu.ar

insuficiente en la comparación internacional. Esto se complementa con un sector privado de relativamente baja innovación, debido a varios factores. Ausencia de una alta cantidad de multinacionales argentinas (Argentina posee sólo cuatro “multilatinas” entre las primeras 60 multinacionales de origen de LATAM, presencia dominada por México, Brasil y Chile). Existen problemas de escala de las PYMES argentinas, que tampoco, en muchos casos, logran consolidar racimos de clusters que permitan el logro de rendimientos crecientes. Asimismo, la inseguridad jurídica, el alto costo del capital, y la falta de integración público-privada completan un escenario a veces restrictivo.

Desde un punto de vista macroeconómico, el gasto total en I+D ha venido creciendo desde 2004, con respecto a los promedios de la década del '90. El gasto total en Ciencia y Técnica (CyT) pasó de 0.3% del PIB en 2001 a 0.7% en 2012, según el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva (Mincyt). De esto, el aporte privado en I+D sería del orden del 0.15% del PIB, siendo el grueso aportado por parte del Sector Público, y fuertemente sesgado hacia salarios. Con todo, países como Finlandia, EE.UU. o Japón registran ratios líderes mundiales de 3% del PIB, mientras que en Brasil el gasto en CyT es de 1,16%.

Argentina posee un alto nivel de capital humano, pero existe consenso en que queda mucho por hacer en materia de innovación de tecnología. Al respecto, sin dudas que en el mundo se imponen tres grandes ramas al pensar en innovación: las TICS, la biotecnología y la nanotecnología. Las tres tienen mucho que ver con el país, su potencial y sus recursos.

Oportunidades para las TICS y desafíos para la industria manufacturera

En nuestro país, el desarrollo de las TICS “industriales” ha sido algo lento, seguramente por ciertas características estructurales de la industria manufacturera. Por ejemplo, la industria tecnológica “armadora” en Tierra del Fuego es un caso ilustrativo. No obstante, las TICs no dependientes de la inversión industrial vienen teniendo un mejor desempeño.

La industria manufacturera es la actividad productiva que genera el mayor déficit comercial para el país, pues las importaciones de bienes de capital, bienes intermedios y piezas y accesorios equivalen al 75% de las importaciones, y sin ellas, la industria nacional adolecería de insumos y materiales imprescindibles

para su desarrollo. En 2012 las exportaciones de manufacturas industriales totalizaron US\$ 27.660 millones, mientras que las importaciones de bienes industriales llegaron a US\$ 46.199 millones, arrojando un déficit industrial comercial de US\$ 18.539 millones, aún con la vigencia de ciertas restricciones a las importaciones relacionadas con el cepo cambiario.

A pesar – o debido a – los repetidos intentos de una industrialización sustitutiva de importaciones, la industria manufacturera argentina tiene todavía un camino por recorrer, y están dadas las condiciones para su despegue innovador, en la medida en que el costo del capital sea idéntico al de naciones desarrolladas, el acceso al crédito de largo plazo se dinamice, las instituciones aseguren seguridad jurídica, y, de este modo, se desate la capacidad emprendedora de los industriales argentinos. En cuanto a las políticas públicas, el INTI podría ser objeto de un relanzamiento.

De todos modos, no toda la inversión en TICs depende de la industria manufacturera, sobre todo aquella que es intensiva en capital humano, que es su mayoría. Por caso, la empresa Mercado Libre es todo un ejemplo de desarrollo exitoso. Las exportaciones totales del país en materia de servicios de software no dejan de crecer y ya superaron los US\$ 1.000 millones anuales. La ciudad de Buenos Aires y la de Córdoba asoman como polos tecnológicos. Para el GCBA las “industrias creativas” generan casi el 10% del producto bruto geográfico de la CABA.

El boom del agro es más que soja

La biotecnología es un sector líder en materia de I+D. En esta rama innovadora, el rol de sector agropecuario privado se suma y lidera el proceso, en el que acompañan instituciones como el INTA o el Mincyt.

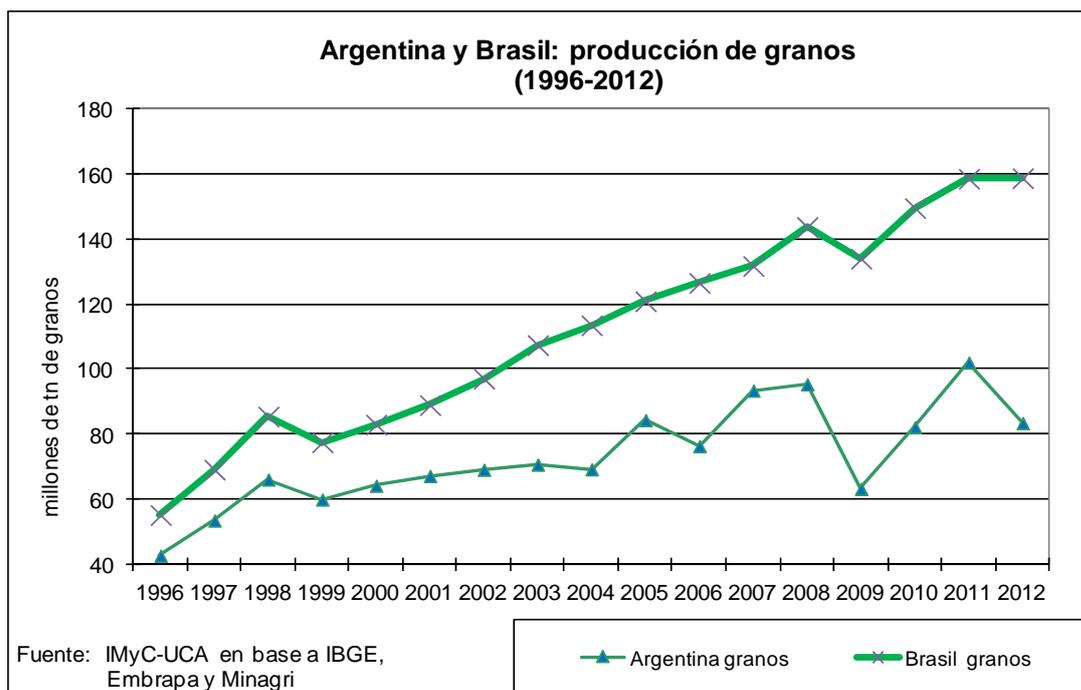
La revolución de la agricultura argentina se cristalizó desde 1997, cuando comenzó a extenderse entre los productores agropecuarios un sistema de producción innovador que combinó tres cambios esenciales: la soja RR (semillas genéticamente modificadas, aceptadas en todo el mundo), el uso del glifosato y la siembra directa como modelo de gestión, para alcanzar niveles de producción record año a año.

En particular, la siembra directa fue una innovación desarrollada en la Argentina, y ha sido uno de los ejes de la transformación. Aapresid, la Asociación Argentina de Productores en Siembra Directa, una ONG nacida de la mano de Víctor Trucco en Santa Fe, fue y es uno de sus principales impulsores.

Aapresid fue fundada en 1989 para promover una agricultura sostenible, basada en un uso racional e inteligente de los recursos naturales, a través del acceso al conocimiento y la innovación tecnológica. Comprende una red de unos más de 1.500 agricultores innovadores que se han comprometido a conservar el suelo, y han adoptado y promovido el nuevo paradigma agrícola basada en la siembra directa: el objetivo es aumentar la productividad sin los efectos negativos causados por los sistemas de labranza de base. Ha sido una solución al gran dilema entre producción y sostenibilidad, manteniendo el equilibrio entre las variables económicas, éticas, ambientales y energéticas. Sus bases de acción son el intercambio de conocimientos entre los miembros de la red, fomentando el liderazgo y la innovación.

La siembra directa tiene tres principios: un mínimo disturbio del suelo, aprovechar la cobertura del suelo con los rastrojos con cobertura verde de la cosecha anterior, y por último, realizar de manera infalible la rotación de cultivos. Esto se complementa con un manejo integrado de malezas resistentes y plagas, y un adecuado manejo sustentable de los fitosanitarios.

Actualmente la siembra directa se aplica en el 8 % de la superficie sembrada en el mundo, mientras que la mayoría sigue con la labranza tradicional. Este 8% se concentra en Brasil y Argentina, donde la práctica es dominante. En el gráfico se pueden apreciar los resultados (1996-2012).



La innovación en la agricultura argentina ha continuado con la agricultura de precisión, el mejor uso del recurso agua y del riego, la soja sustentable, la nutrición de los suelos (uso de fitoestimulantes, fertilizantes, inoculantes, balance de nutrientes) y el desarrollo de la industria de la maquinaria agrícola argentina.

La agricultura certificada, una mayor integración químico-biológica para la agricultura del futuro, el desarrollo de energías verdes y sustentables, el smart-farming (agricultura inteligente) y la lucha contra malezas resistentes, como la rama negra o el sorgo de alepo, son parte del desafío innovador actual, en el cual también Aapresid está embarcado.

Por el lado del sector público, se destacan, más allá del Mincyt, algunos organismos importantes. El INTA (Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria) es una organización creada en 1956 con el propósito de promover y fortalecer el desarrollo de la investigación y la extensión agrícola. Depende del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MINAGRI), con autarquía operativa y financiera. El principal objetivo del INTA es contribuir a la competitividad de la agricultura, forestal y agroindustrial en todo el país, en un marco de sostenibilidad ecológica y social, la generación de información y tecnologías para procesos y productos, poniéndolos al servicio de los productores rurales a través de la extensión sistema.

Otra institución es el Instituto Nacional de Semillas, que se ocupa de los controles de calidad de las semillas), en el marco del cual se discute una nueva Ley de Semillas. La política de biotecnología para promover el desarrollo y el uso de semillas transgénicas se organizó desde 1991 con la creación de la Comisión Nacional Asesora de Biotecnología Agropecuaria (CONABIA) como instancia de evaluación y consulta, dentro del MinAgri. Desde 1991, la Argentina regula las actividades relacionadas con organismos genéticamente modificados (OGM) de uso agropecuario. Asimismo se realiza el fortalecimiento de los programas de la biotecnología en la INTA y de los programas de SENASA para mejorar los problemas de salud de alimentos.

En este marco se han desarrollado de un alto número de empresas privadas bio-agroindustriales, que desarrollan innovación y exportan.

Como contrapartida, el efecto de las políticas nacionales de intervención y transferencia de recursos del sector transable al no transable, vía retenciones desde 2002 y ROES desde 2006 hasta la fecha, junto al tipo de cambio atrasado y problemas climáticos, han devenido en un estancamiento de mediano plazo en la producción agropecuaria de los últimos cinco años, que se ha estabilizado en un promedio anual de medias móviles de 95 millones de tn.

La incipiente nanotecnología

La nanotecnología es una actividad con un gran potencial en el mundo desarrollado, y tiene su espacio en la Argentina, aunque incipiente. La nanotecnología es la manipulación de materiales en un rango de entre uno y cien nanómetros, lo que permite un mayor control sobre la materia. Se trabaja al nivel de átomos y moléculas, lo que habilita a la creación de una gran cantidad de aplicaciones en medicina, electrónica, pinturas, indumentaria (por ejemplo ropa que elimine la transpiración o antibacteriana), entre otras.

La tendencia en la industria actual apunta hacia la mejora de productos mediante la nanotecnología: grandes empresas como Mercedes-Benz, Ford, Samsung y Nokia comercializan productos mejorados gracias a las nano-aplicaciones.

En la Argentina se destaca la Fundación Argentina de Nanotecnología, un ente público – privado. Sus objetivos son sentar las bases y promover el desarrollo de la infraestructura humana y técnica del país para que a través de actividades propias y asociadas se alcancen las condiciones para competir internacionalmente en la aplicación y el desarrollo de las nano-tecnologías y las microtecnologías. De este modo se busca fomentar el aumento del valor agregado de la producción nacional mediante el uso de micro y nano-tecnologías, para el consumo del mercado interno y para la inserción de la industria local en los mercados internacionales.

La FAN realiza actividades por si misma o en forma conjunta y/o complementaria con el sector privado o de otros organismos del Sector Público; para incorporar el potencial innovador de las micro y las nano-tecnologías, al crecimiento del país.

También fomenta proyectos Pre Semilla: son proyectos orientados al desarrollo de productos, equipos y/o procesos basados en el conjunto de tecnologías que puedan ser englobadas como micro y nanotecnología, y que permitan, mediante ulteriores desarrollos comerciales, poder lanzar al mercado en forma efectiva productos de alto valor agregado, de forma tal de fortalecer a la Industria Argentina y beneficiar a la Sociedad.

Por su parte, la Fundación Sabato otorga becas para estudiar la carrera de Ingeniería en materiales, que es una especialización para estudiantes de ingeniería, que busca fomentar la innovación en nanotecnología y uso de materiales para fines superiores.

Reflexiones finales

En suma, en la Argentina existe un potencial en materia de I+D, donde evidentemente algunas ramas productivas están un escalón adelante, como las TICs de software y la actividad agropecuaria, y otras en desarrollo, como la nanotecnología. Al decir de Albert Hirschman (1915-2012), un típico caso posible de desarrollo desequilibrado o desbalanceado, que puede promover el desarrollo integral hacia el futuro.

[Volver al Índice](#)