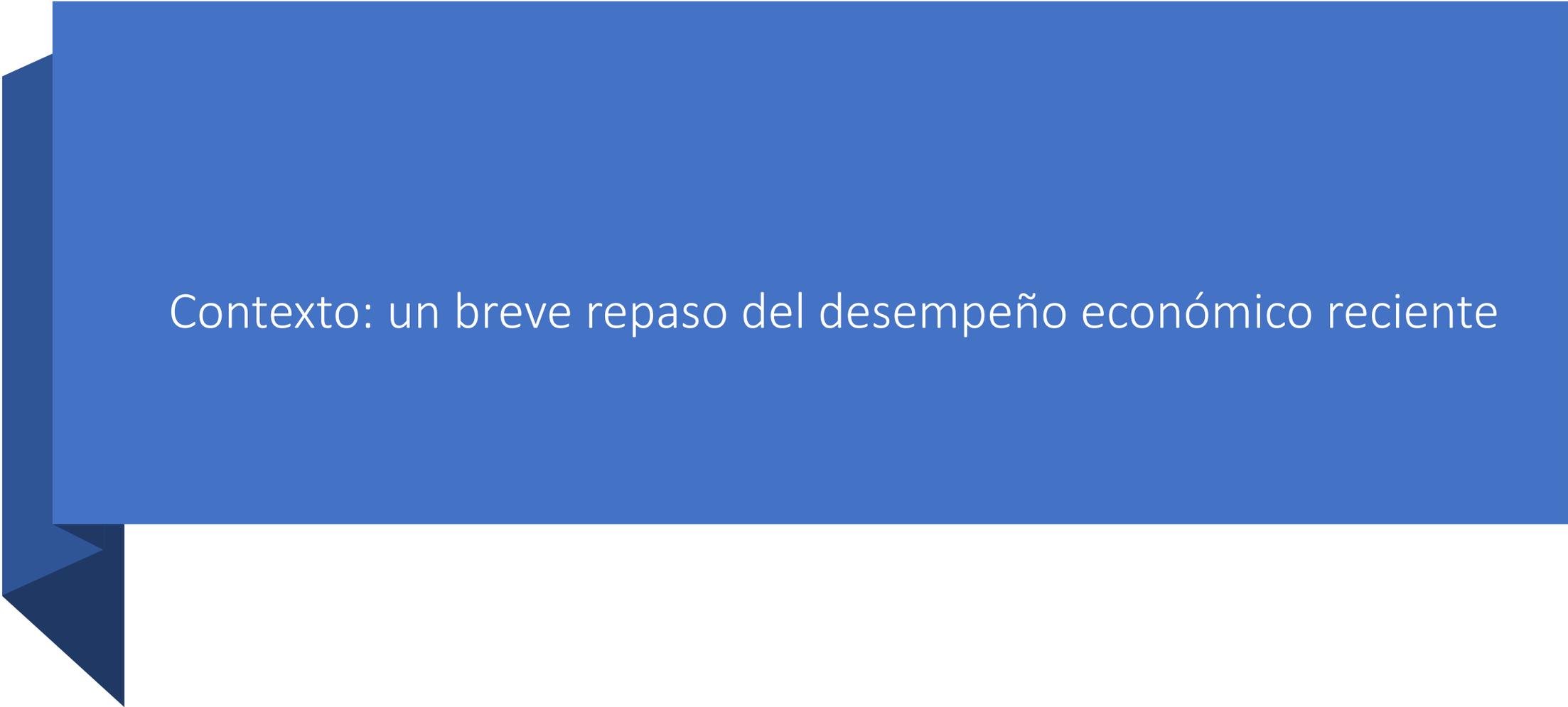


Condiciones para un proceso de inversiones sostenible en el sector energético

RICARDO CARCIOFI

SEMINARIO ANUAL IAE MOSCONI

25 DE OCTUBRE 2022



Contexto: un breve repaso del desempeño económico reciente

El punto de partida

Crecimiento

0,2%

Tasa variación anual acumulada
2011-2021 PIB

Empleo

-6%

Cantidad de empleados registrados
en el s. privado variación 2011-2021:

Inversión

17% PIB

FBCF en moneda corriente
3er trimestre 2021

Inflación

96%

Promedio mensual anualizado 2022

Pobreza

37,3%

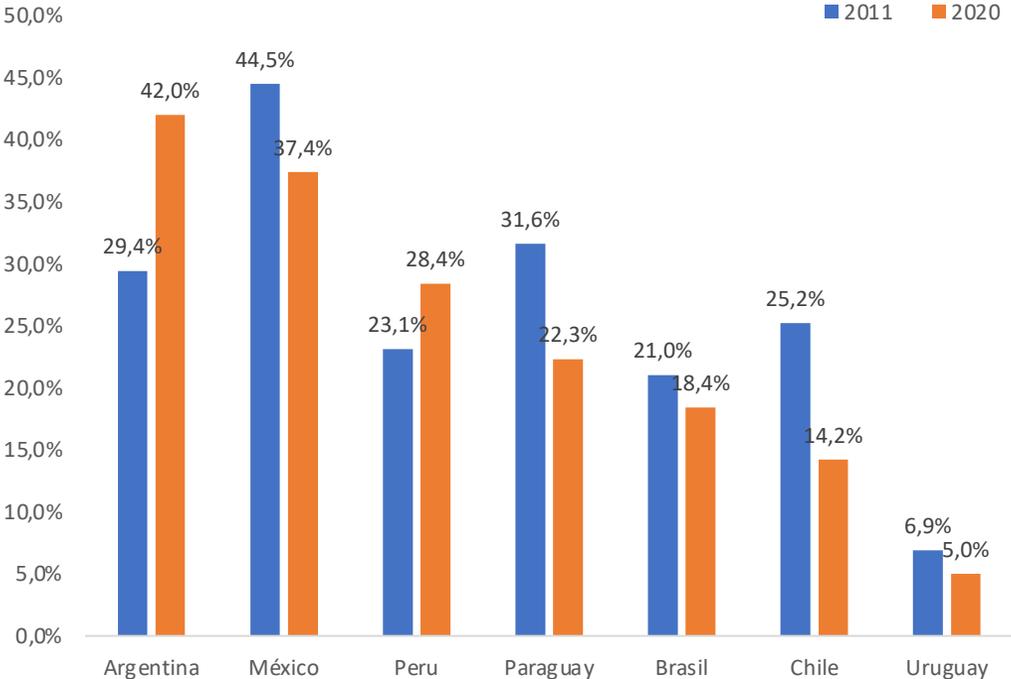
Población bajo la línea de pobreza

51,4%

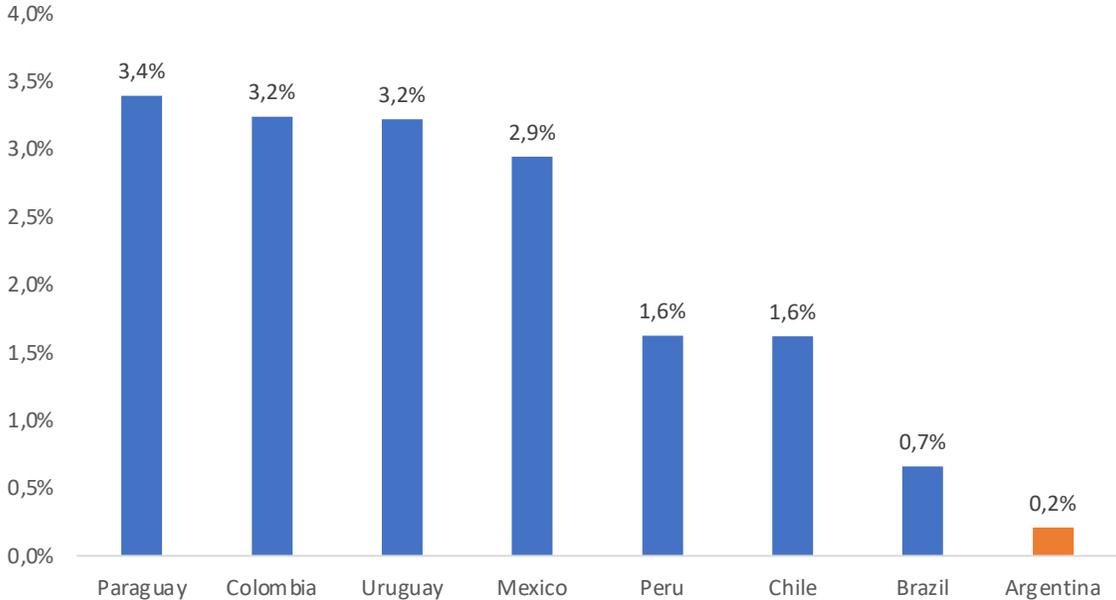
Pobreza infantil (0-14 años de edad)

El desempeño de Argentina relativo a otros países de la región

% de población bajo la línea de pobreza



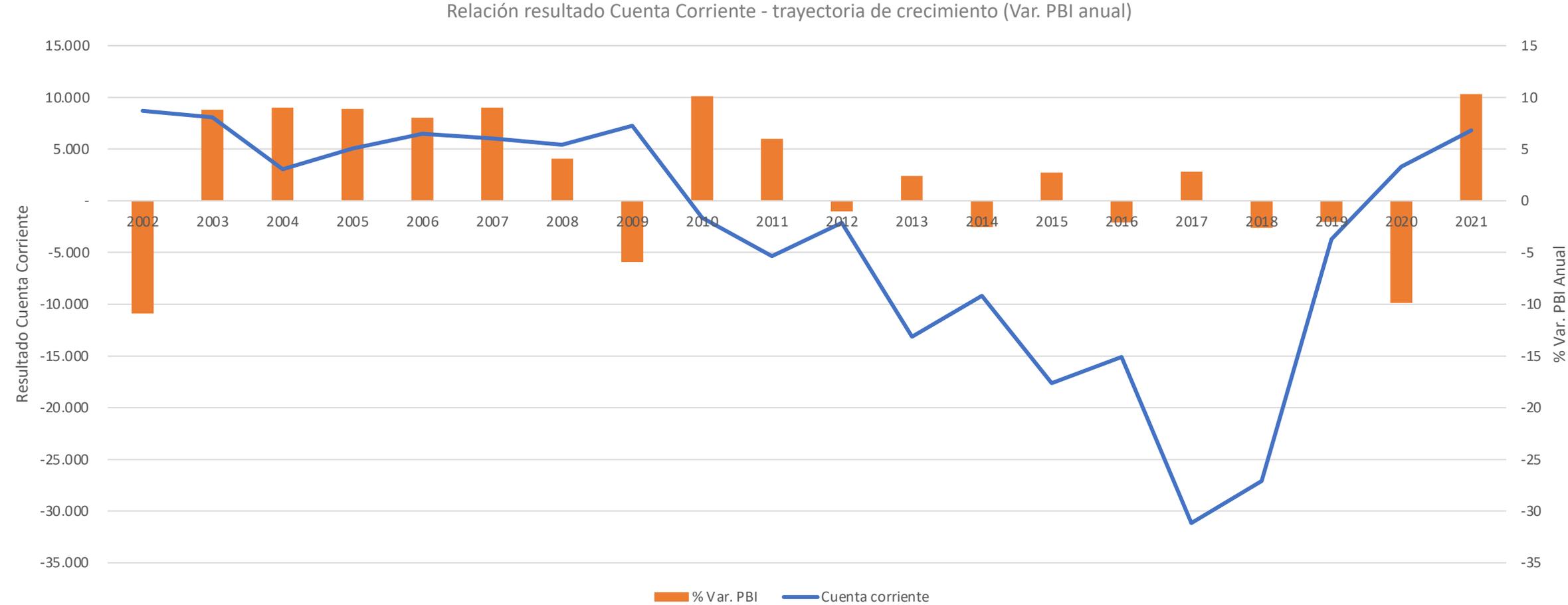
Tasa de variación % PBI anual acumulada 2011-2021



Fuente: elaboración propia en base a CEPAL, FMI e INDEC

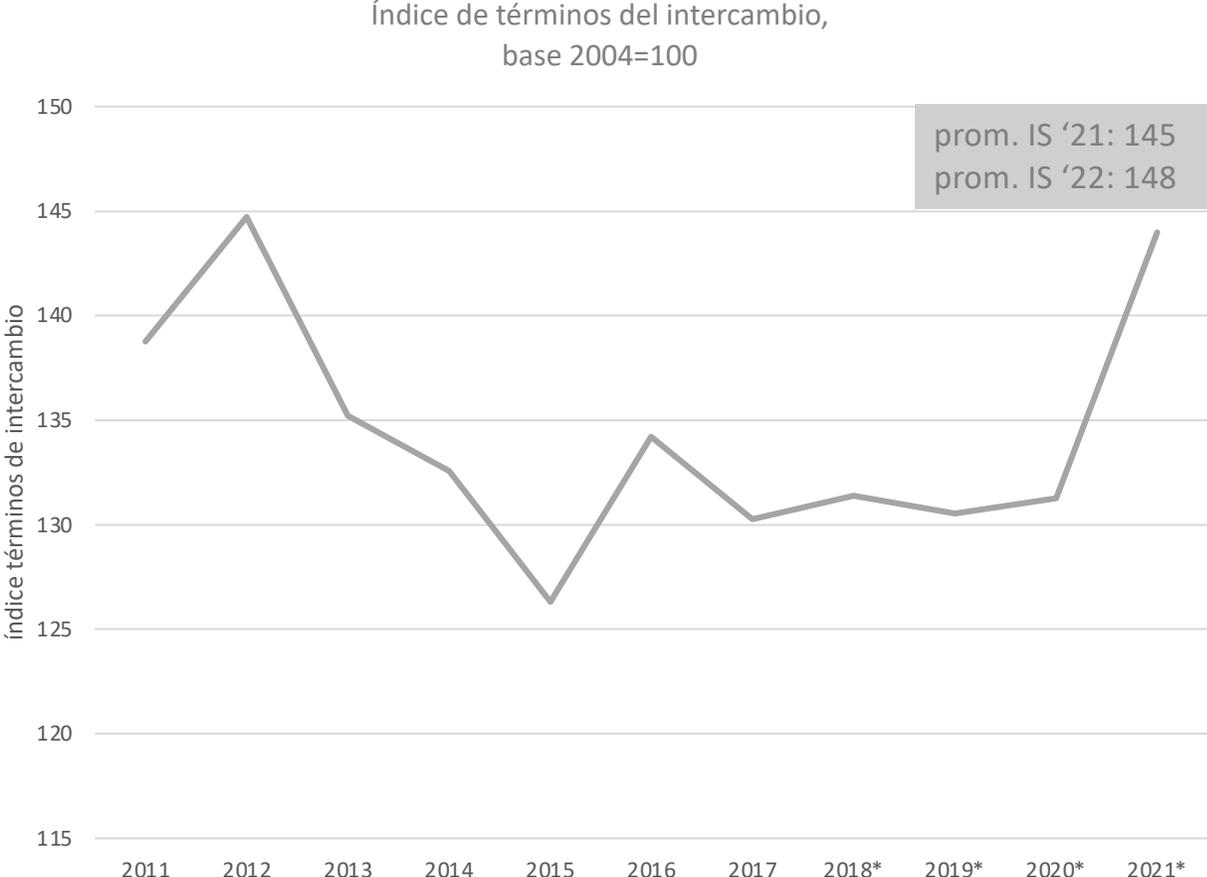
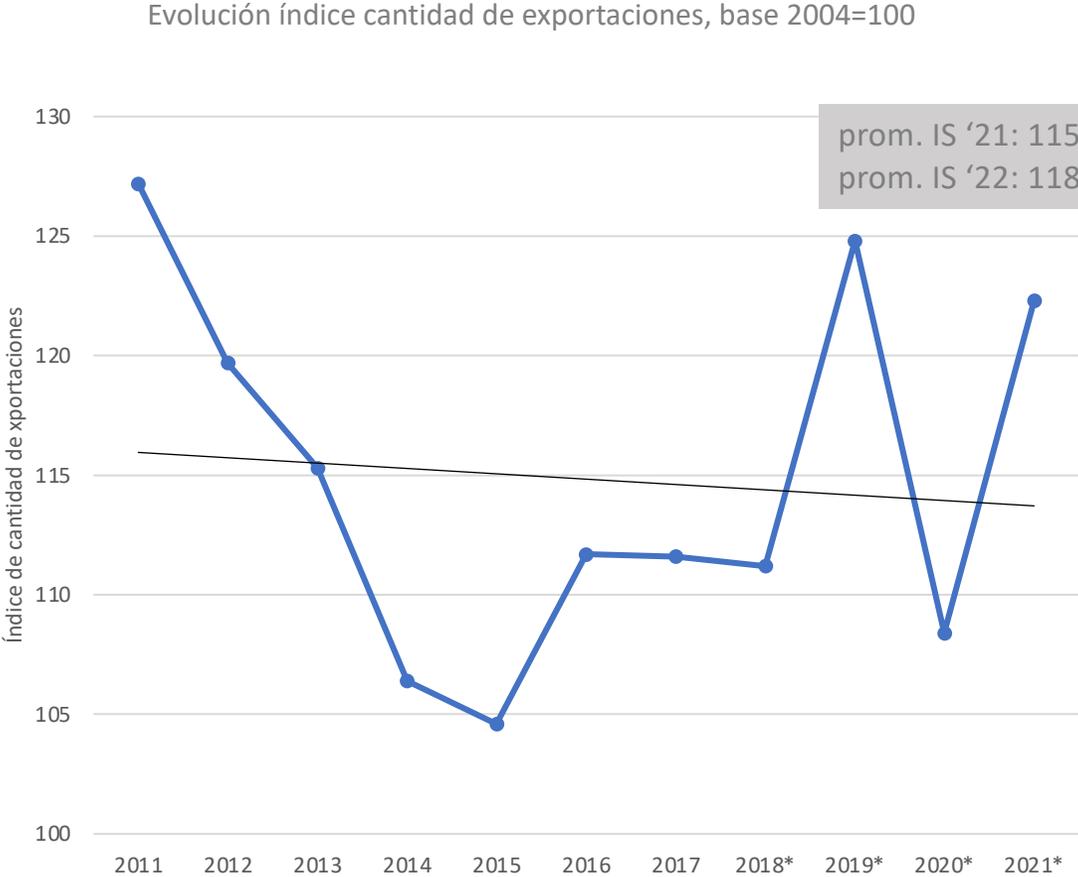
La restricción externa - El estancamiento económico se mueve al compás del ajuste externo

Recesiones precedidas por déficit en la cuenta corriente



Fuente: elaboración propia en base a INDEC

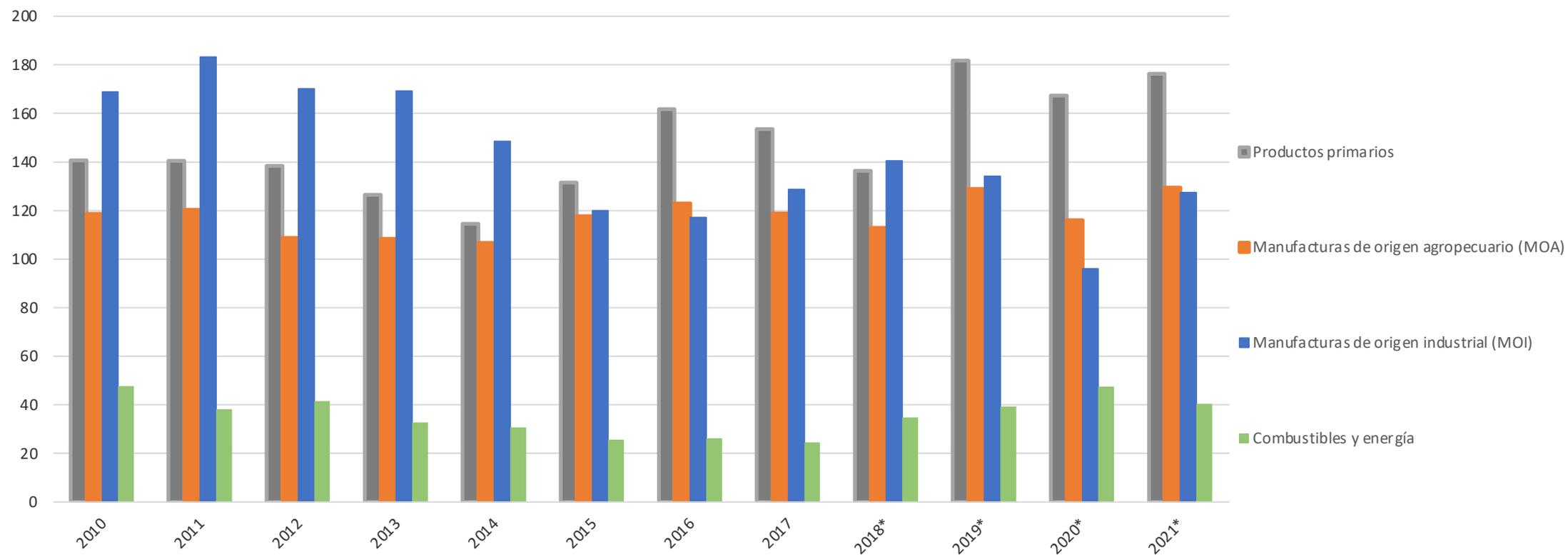
La restricción externa – El escaso dinamismo exportador impone un límite al crecimiento.



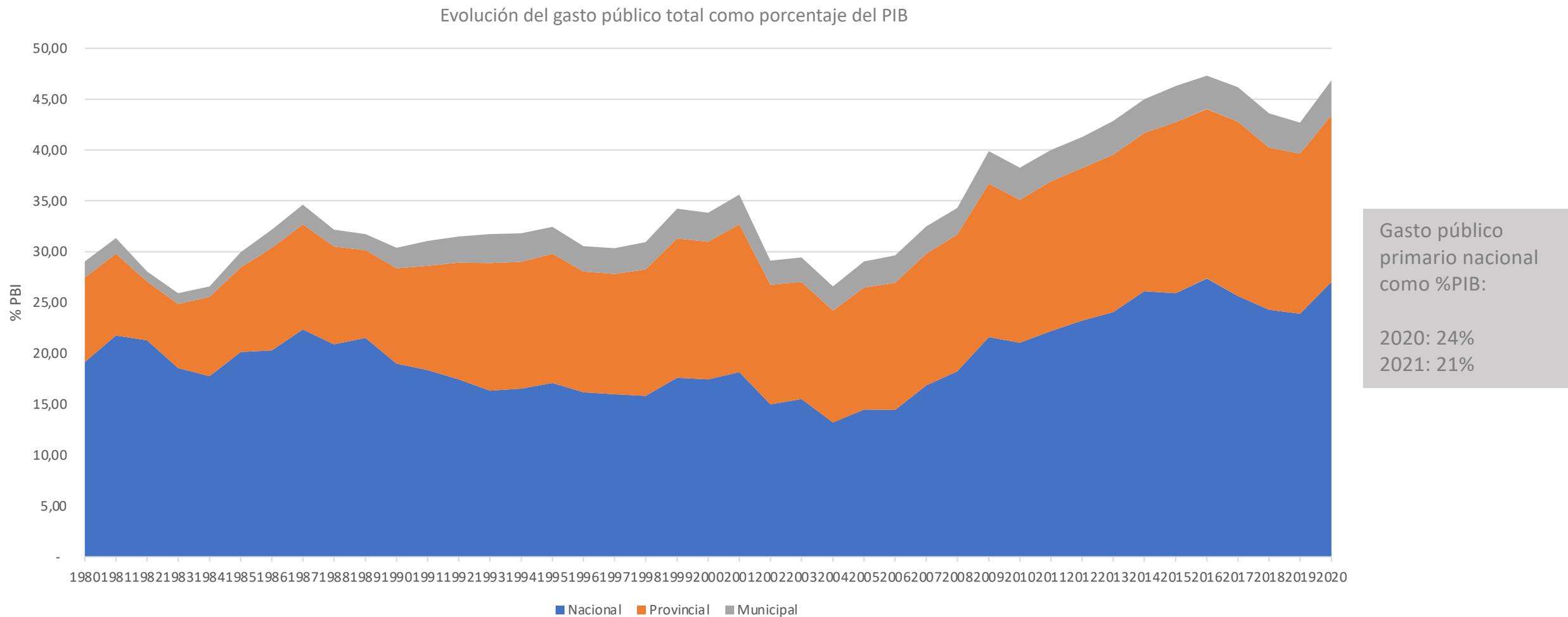
Fuente: elaboración propia en base a INDEC

La restricción externa - El dinamismo de los productos primarios.

Evolución índice cantidad de exportaciones por grandes rubros, base 2004=100

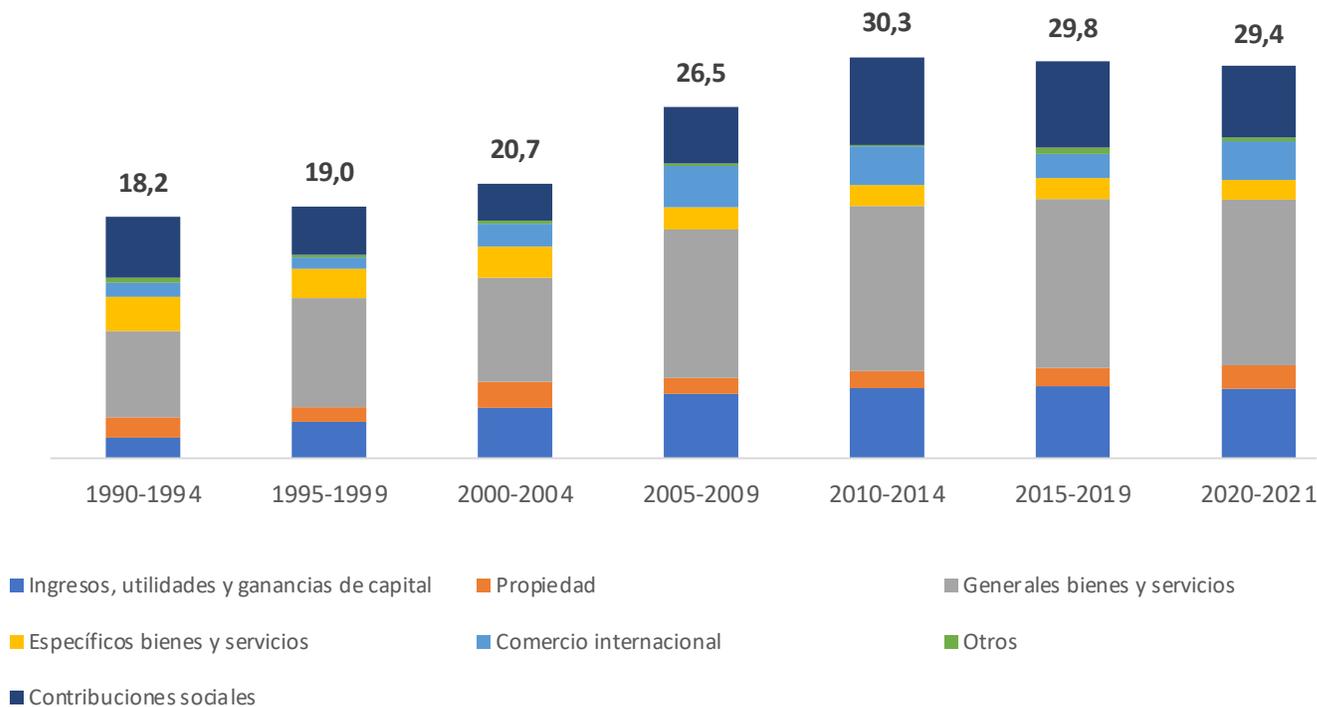


La restricción fiscal – El gasto público aumentó 20 puntos del PIB en los últimos 15 años y alcanza niveles máximos

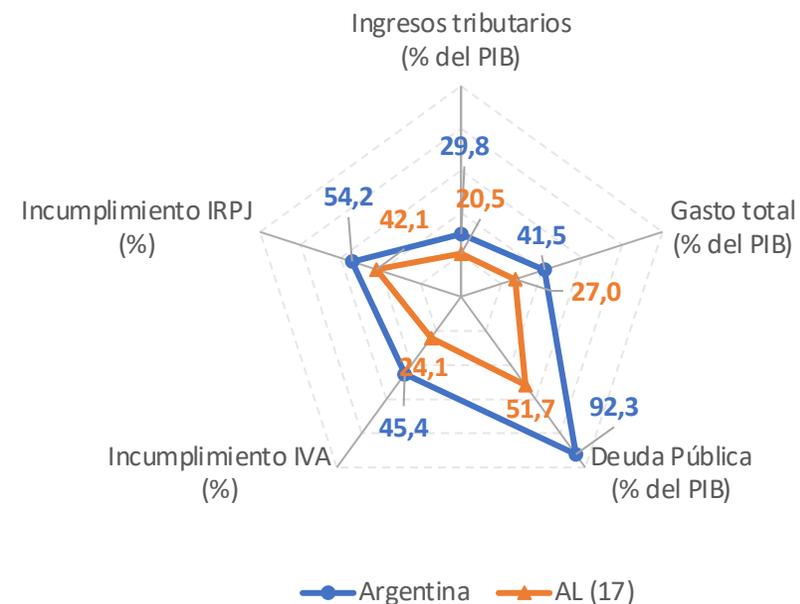


La restricción fiscal – Los impuestos no alcanzan a financiar el gasto

Ingresos tributarios nacionales y provinciales por tipo de impuestos como porcentaje del PIB

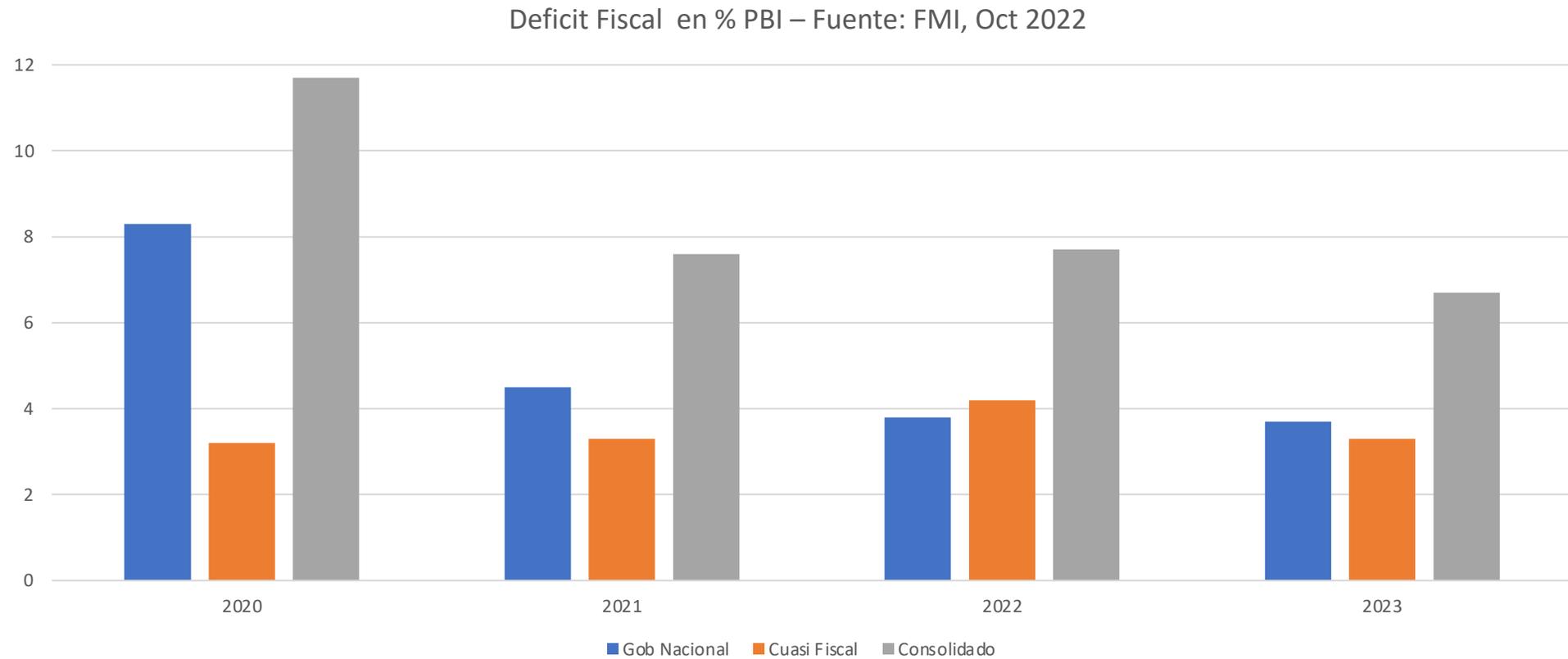


Indicadores fiscales para Argentina y América Latina, 2018-2020



Fuente: Elaboración propia sobre la base de CEPALstat, CIAT e información oficial

DESEQUILIBRIO FISCAL Y AUSENCIA DE FINANCIAMIENTO



A blue ribbon graphic with a 3D effect, featuring a darker blue shadow on the left side. The word "Desafíos" is written in white, sans-serif font across the center of the ribbon.

Desafíos

La necesidad de reorientar la estrategia de desarrollo

La situación externa y fiscal constituyen una restricción al crecimiento económico



El desafío es resolver **ambas** restricciones y **estabilizar** la economía en el marco de un programa integral.

Agenda de política pública:

- Estabilización – shock, gradualismo. ¿Reformas?
- Relanzar la inserción internacional de Argentina
- La cuestión fiscal urge en el corto plazo y también remite a una agenda de reforma del estado.

REFORMA DEL ESTADO

- **Punto de partida:** necesidad de consolidación fiscal (y cuasifiscal). Condición necesaria para estabilizar.
- **Aspecto clave:** elección de la secuencia y entrega de resultados de las reformas.
- **Reformas de funciones del gasto:**
 - Política de subsidios - tarifas
 - Protección social,
 - Previsión Social (movilidad, beneficios, invalidez, edad, etc.
 - (Otros: Regímenes Promocionales, Empresas Públicas, Fondos Fiduciarios, etc.)
- **Reformas “transversales”**
 - Administración y política tributaria
 - Empleo público (en sus distintos regímenes)
 - Relación con las Provincias (Pacto Fiscal)

Inserción internacional

Macro	Estrategia y política comercial	Políticas Desarrollo Productivo
<p>La estabilización debe contribuir también al mayor dinamismo comercial y atracción de inversiones</p> <ul style="list-style-type: none">• Tipo de cambio real.• Régimen cambiario.• Impuestos y sesgo anti-comercio.• Restricciones cuantitativas X.• “Transversales”: Mercado de capitales. Mercado de trabajo (política laboral)	<p>Integración regional y global con visión de largo plazo.</p> <ul style="list-style-type: none">• Diversificación de mercados de exportación.• Mercosur.• Socios comerciales con mirada a largo plazo.• Régimen de administración del comercio.• Régimen de inversiones.	<p>Apoyo a actividades con potencial competitivo</p> <ul style="list-style-type: none">• Permitir el desempeño eficiente de los sectores que ya participan en el comercio: agroindustria, energía, minería, complejo automotriz.• Necesidad de incorporar nuevas actividades y sectores.• Servicios basados en conocimiento. Innovación.• Turismo.• Infraestructura.• Regímenes de promoción.

A MODO DE SÍNTESIS: dos preguntas para el debate

¿Es factible llevar a cabo un programa de estabilización y, a la vez, poner en marcha un conjunto de políticas de desarrollo productivo que ofrezcan horizonte de inversión y contribuyan a la recuperación económica?

¿Qué papel puede cumplir el sector energético en este proceso?

MUCHAS GRACIAS!