

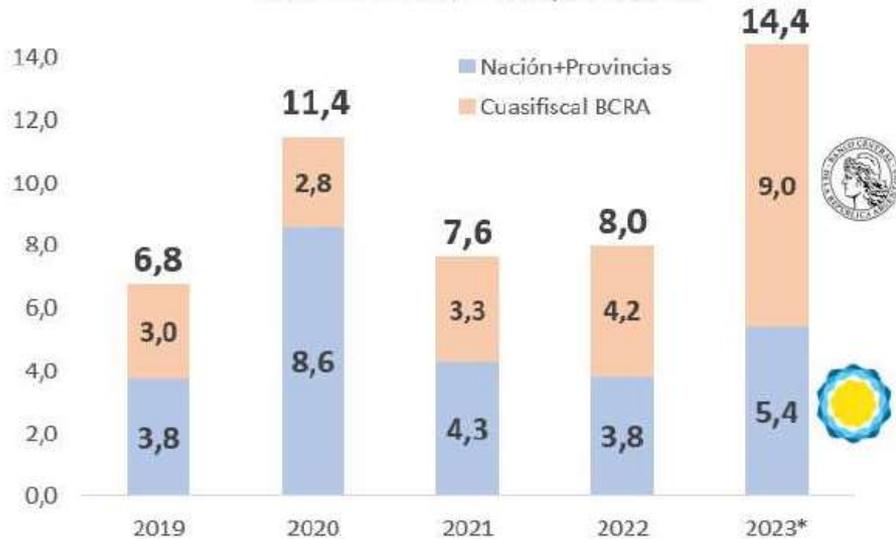


LA ESTRATEGIA DE VALOR AGREGADO EXPORTABLE

Por Daniel Gustavo Montamat
IAE MOSCONI 05-12-23

Déficit del Estado Argentino

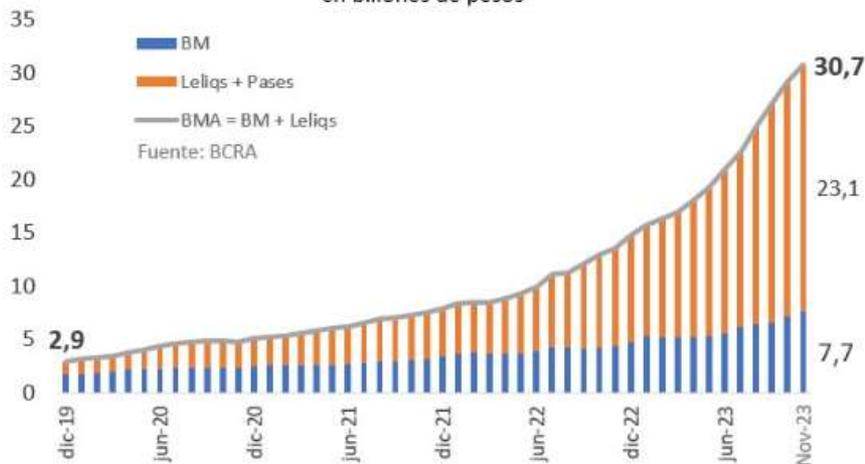
Nación + Provincias + BCRA, en % del PBI



Fuente: Econométrica en base al FMI y BCRA *Estimación Econométrica

Base Monetaria Ampliada 2019-2023

en billones de pesos



Fuente: BCRA

LA MACROECONOMÍA

- 1) Desinflar problema Leliqs
- 2) Arreglar precios relativos –TC
- 3) Plan de estabilización macro
- 4) Programa de reformas estructurales

Tipo de Cambio Real Multilateral

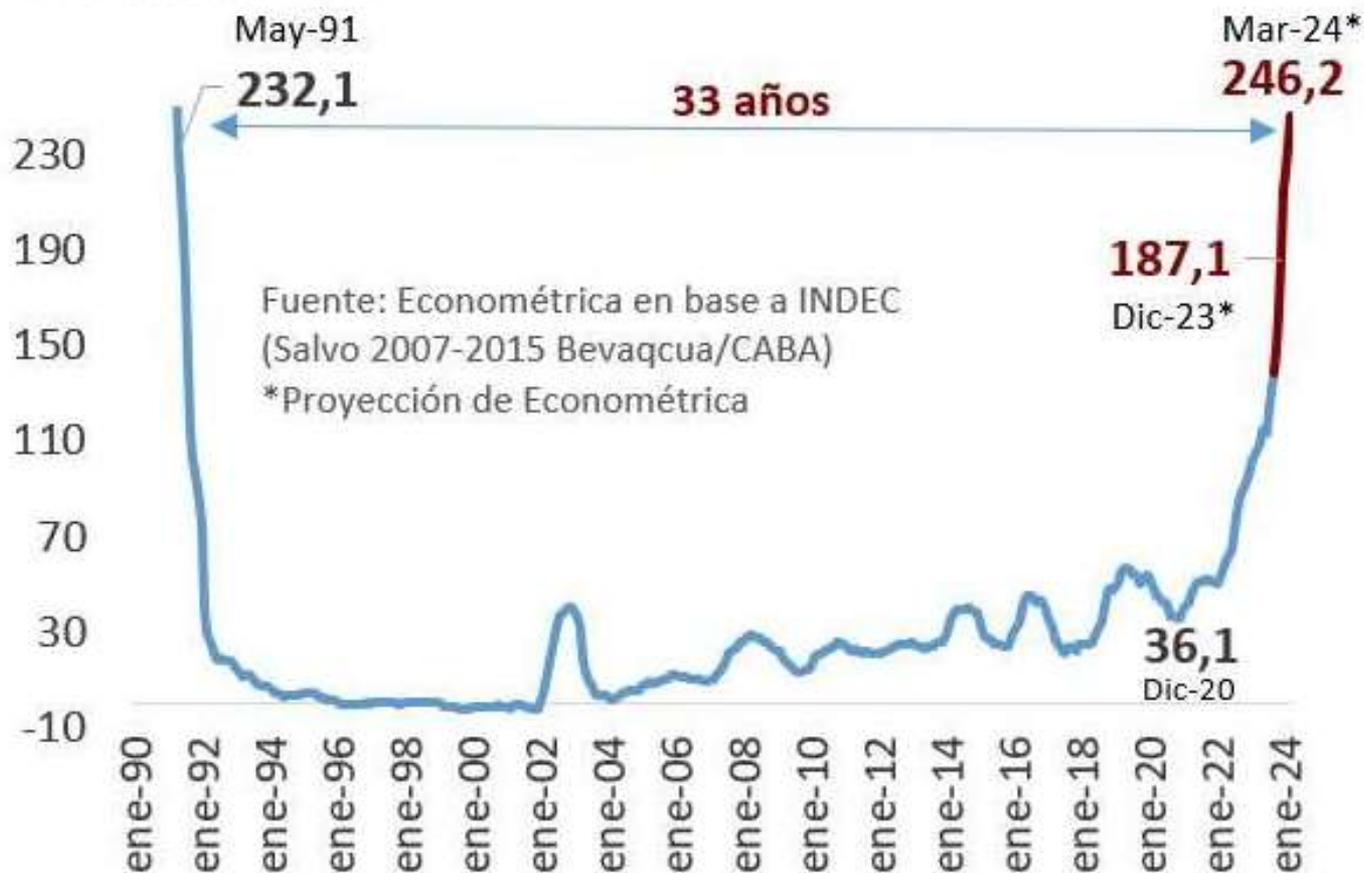
A precios del Nov-2023



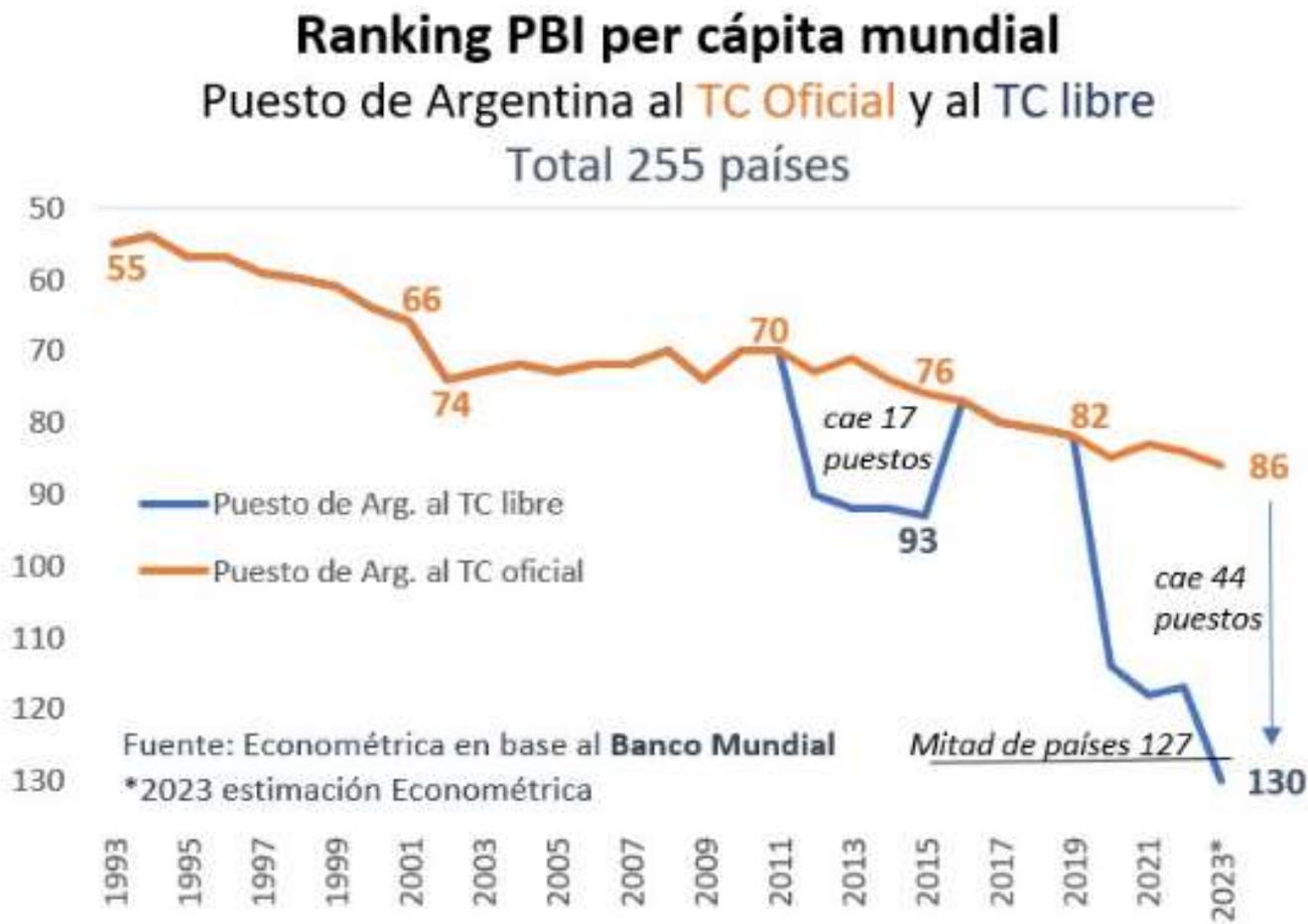
Fuente: Econométrica en base al BCRA

Inflación 1990-2024

var. % Interanual



DESDE EL 2011 EL PBI PER CÁPITA VIENE CAYENDO SISTEMÁTICAMENTE



Para que la estabilidad dure, otro modelo productivo

- **Sustitución de importaciones**
- Autarquía
- Orientación al mercado doméstico
- Exportación de saldos
- Mercado regional: zona amplia de sustitución importaciones
- Explosiones cíclicas CP/CE
- **Coalición del dólar barato**
- **Valor agregado exportable**
- Apertura administrada
- Mercado regional como plataforma exportadora
- Exportaciones con creciente conocimiento añadido a la materia prima
- Mercado regional como plataforma exportadora
- **Coalición del dólar competitivo** (capitales golondrinas, Fondo CC y soberano)

Las locomotoras de la transformación productiva y la nueva coalición

- CADENA AGROINDUSTRIAL (BIOECONOMÍA)
- CADENA ENERGÉTICA
- CADENA MINERA
- CADENA DE TRANSMISIÓN DE CONTENIDOS DIGITALES
- CADENA DEL TURISMO RECEPTIVO
- CADENA PESQUERA
- CADENA DE LA TRANSFORMACIÓN INDUSTRIAL (*FRIENDSHORING*)

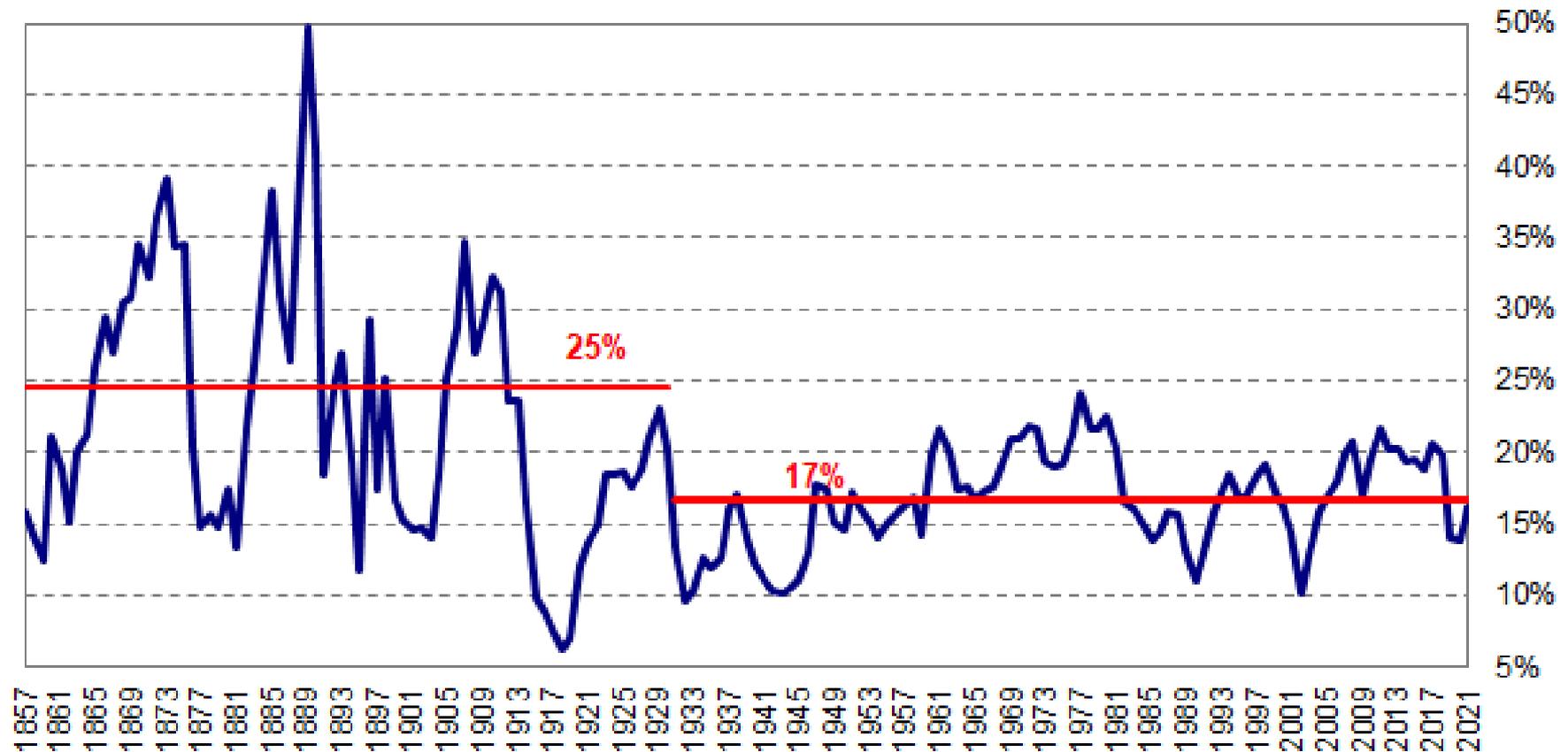
Objetivos del programa para desarrollar la Argentina

- El programa de desarrollo de valor agregado exportable establece como objetivo duplicar el ingreso per cápita de los argentinos en los próximos 24 años, haciéndolo crecer **un 3% anual acumulado**. Eso implica un crecimiento del **4% a.a del PBI**. El plan prevé en ese período:
- **Crear 250/300.000** nuevos empleos formales privados por año
- **Eliminar la indigencia y reducir la pobreza al 10%**
- Reducir la informalidad laboral (**hoy casi del 40%**) **al 20%**
- Aumentar la productividad sistémica (Productividad Total de Factores). **El 0.9% a.a en la etapa de transición, y el 0.4% a.a** posteriormente.
- Aumentar la Población Económica Activa, sobre todo con mayor inserción de la mujer en la fuerza laboral.
- Transformación del Estado (bienes y servicios públicos de calidad)

La relevancia de la tasa de inversión

ARGENTINA: INVERSIÓN / PIB

En porcentaje del PIB (pesos corrientes)

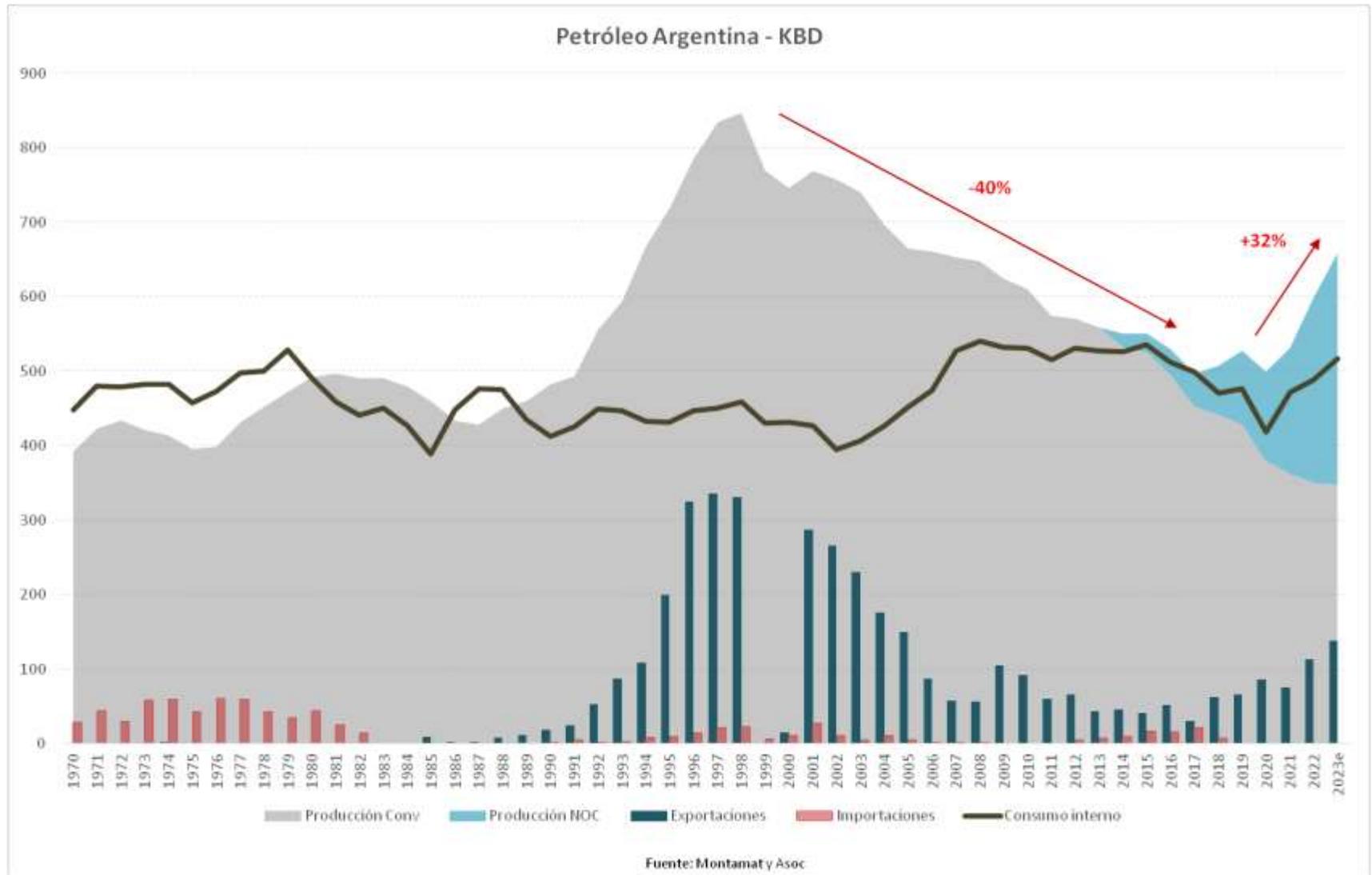


Fuente: OJF & Asoc. con base en INDEC y Fundación Norte y Sur y proyecciones propias

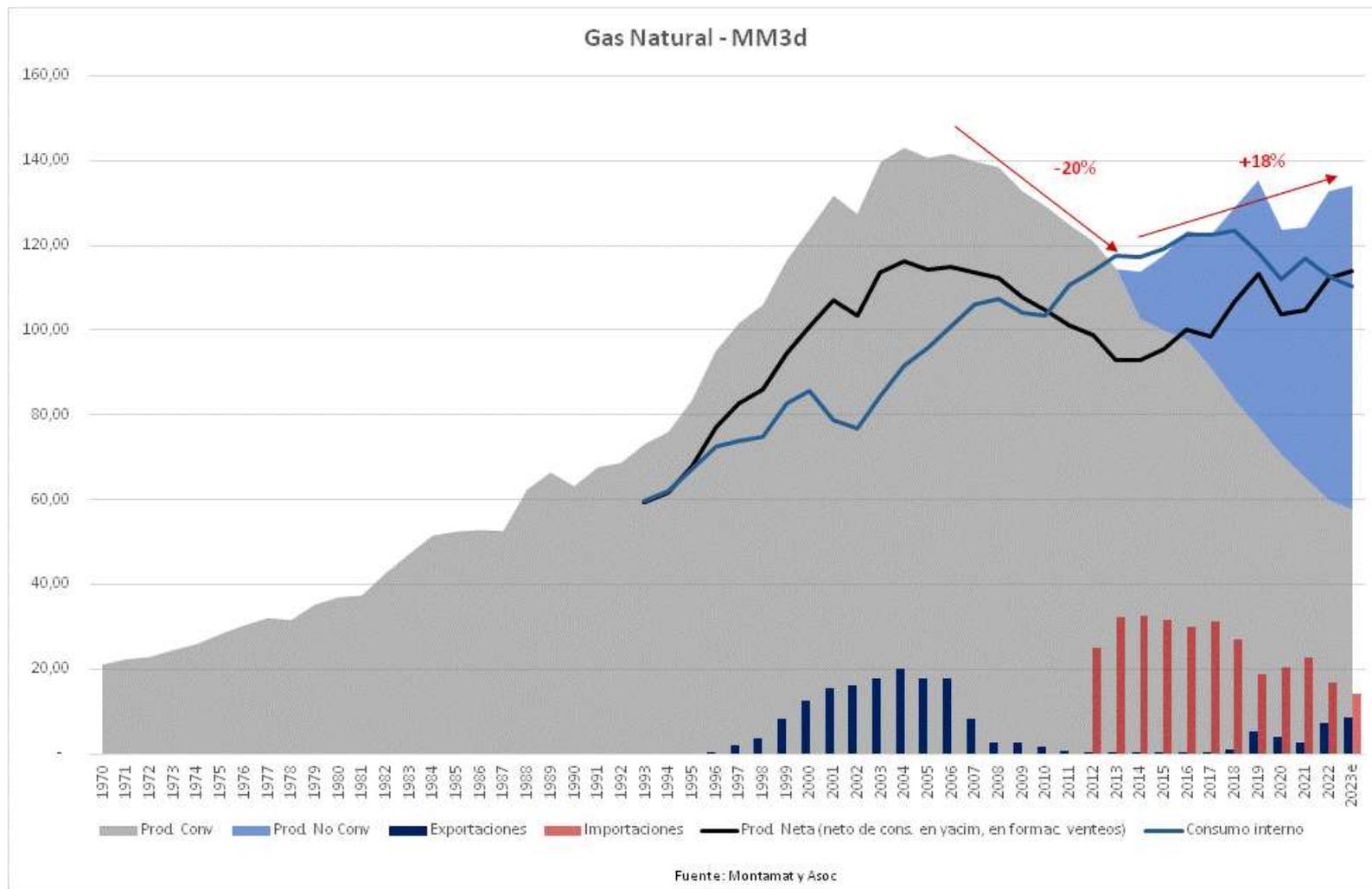
El financiamiento de la inversión productiva

- **La tasa de inversión bruta para acompañar la expansión del producto va a crecer a un promedio del 22/25% del PBI.**
- Esa inversión se financiará con la tasa de ahorro interno (que mejorará con el aporte de cuentas públicas equilibradas), con inversión externa directa, con parte de repatriación de capitales argentinos y con la asistencia de organismos multilaterales de crédito.
- Con el tiempo, asegurada la continuidad, y recuperada la confianza interna y externa, se volverá a tener acceso al crédito internacional que complementará el crédito interno **con el desarrollo del mercado de capitales argentino** (incluido el desarrollo del crédito hipotecario).

Una trayectoria petrolera con vaivenes



Una trayectoria de gas natural con vaivenes



MUCHAS GRACIAS