



Departamento de Economía
Programa de Análisis de Coyuntura Económica-PAC

Informe de Coyuntura Económica

Año 8 – Número 7 – Agosto de 2009

Índice

Resumen Ejecutivo.....	2
Editorial: Salida de capitales financiada con excedente comercial.....	3
Enfoques: Sector social, la pobreza crece con la recesión	5
Columnas de Actualidad	9
▶ La Inversión Extranjera Directa a nivel mundial y en Argentina	9
▶ Nuevas tendencias económicas: “conocimiento” y “estrategias”	12
ANEXO ESTADISTICO	15

Editor: Lic. Ernesto A. O'Connor

Asistente de Investigación: Fernando J. Freijedo

Consejo Consultivo: Dr. Patricio Millán, Dr. José María Dagnino Pastore

Columnistas: Alicia Caballero, Javier Villanueva

Email: pac@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 Pontificia Universidad Católica Argentina. Se autoriza su reproducción citando la fuente

Resumen Ejecutivo

Editorial

Salida de capitales financiada con excedente comercial

Por Ernesto A. O'Connor

A diferencia de la crisis de 2001, en la situación actual no hay fuga de depósitos en grandes proporciones, y en lugar de registrarse déficit comercial, se mantiene un superávit comercial creciente. Con lo cual, el grueso de la fuga de capitales se origina en el flujo excedente del comercio exterior, y no en fondos depositados en los bancos. Esta situación permite una dinámica no divergente para la economía, alejando la posibilidad de crisis cambiaria o corrida de depósitos, a diferencia de 2001. De todos modos, no es condición suficiente para asegurar una reversión de la recesión.

Enfoques

Sector social: la pobreza crece con la recesión

Por Ernesto A. O'Connor y Fernando J. Freijedo

El debate en torno a la pobreza se ha intensificado en estos meses. Más allá de las cifras, es evidente el agravamiento de la situación, en un contexto recesivo. Con un mundo en recesión, y una economía argentina que sufriría una caída del orden de 2.5% anual en 2009, la pobreza no puede más que crecer. Para el INDEC el 15.3% de las personas se encontraba en situación de pobreza de ingresos en el segundo semestre de 2008; y el 4.4% eran indigentes. Las estimaciones privadas ya ubicaban el guarismo en el 30% ó mas (IDESA, SEL, CERX, Barómetro UCA). Ante la recesión global y local, el panorama del mercado de trabajo, si bien muestra tasas de desempleo razonables internacionalmente (INDEC), presenta desafíos de consideración en materia de inclusión.

Columnas de Actualidad

La Inversión extranjera directa a nivel mundial y en Argentina

Por Alicia Caballero

La autora analiza el sendero de la IED en la Argentina en los últimos años. En cuanto a la composición de la IED, pueden diferenciarse dos períodos. Durante el primer período (2002-2004) las IED están vinculadas a los aportes de las casas matrices para sanear sus filiales locales y cancelar deudas. Esto se vio con particular claridad en los sectores productores de servicios. En el segundo período (2005-2008), se verifica un aumento en la participación de las inversiones vía nuevos aportes de capital y reinversión de utilidades. El hecho novedoso de estos años fue la irrupción de Brasil como inversor de importancia, pues las empresas brasileñas no habían sido un actor importante durante la "oleada" de IED de los noventa.

Nuevas tendencias económicas: “conocimiento” y “estrategias”

Por Javier Villanueva

Desde comienzos de la década del ochenta, muchas organizaciones o, empresas y hasta países habían llegado a convencerse de que el “conocimiento” y su utilización adecuada en el desarrollo innovador de tecnologías eran la fuente clave para lograr la creación y el sostén de las ventajas competitivas y el crecimiento económico. Con los años, en la actualidad, se fue pasando, en muchos casos, de la “sociedad del conocimiento” a una combinación de esta alternativa con el desarrollo de la “sociedad estratégica del conocimiento”. El apoyo de la formulación de estrategias variables y apropiadas va tomando gran significación en muchas empresas, organizaciones y países. Formulaciones que, con frecuencia, tienden a crear nuevas y profundas volatilidades y, a veces, el desarrollo de estrategias económicas enfrentadas originadas en el mismo contexto.

Editorial

Salida de capitales financiada con excedente comercial

Por Ernesto A. O'Connor

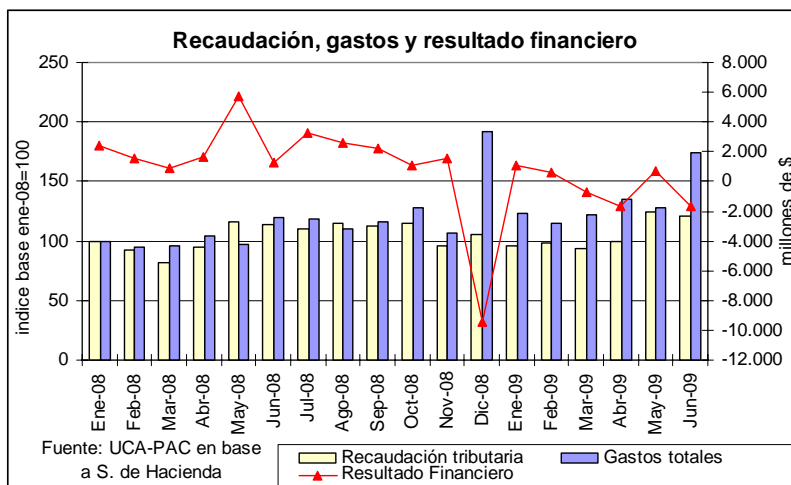
La economía registra a fines de agosto un cruce de tendencias que puede significar un punto de inflexión. La recesión, profunda o no, según indicadores privados o públicos, ha afectado menormente la actividad de consumo, pero sobre todo ha impactado en la inversión, que registra caídas del orden del 8% anual. La inflación, por su parte, se mantendría en el orden del 15% anual, configurando un escenario de apenas dos trimestres de estanflación moderada, tanto por el ritmo de suba de precios, como por la caída de la actividad económica, compensada por el consumo.

El devenir plantea tres escenarios: la confirmación de la *stagflation*, una recesión mayor, o una reactivación. La velocidad de la recuperación de la economía norteamericana es clave para cualquier escenario, y hoy los tiempos favorables ubican esta situación en el primer semestre de 2010.

El panorama fiscal es clave pues permite, o no, realizar políticas anticíclicas, para revertir la recesión. De momento, la situación fiscal de la economía argentina presenta una recaudación aletargada, con gasto público rígido a la baja, y resultado financiero deficitario en algunos meses del año. En 2009, los ingresos por impuestos y contribuciones a la Seguridad Social apenas crecen con respecto a los valores de 2008, sobre datos de los primeros siete meses. A julio, la recaudación creció 4.8% anual, frente al 30.7% del gasto total. El resultado financiero registra, así, una clara tendencia negativa. En base a estos guarismos, en un escenario positivo sólo puede esperarse un alza anual de la

recaudación del orden del 10%, sostenida por la Seguridad Social (por la nacionalización de las AFJP de 2008) y por la inflación.

Un problema central del gasto es el ritmo de los subsidios a la producción. Con \$16.447 M, según las estimaciones de la ASAP, acaparan el 72% de las transferencias corrientes y el 13.9% del gasto total en el primer



semestre. Su eliminación, parcial, gradual o total, implica un sinceramiento de precios que asegura una inflación de dos dígitos por un tiempo. La inflación "colabora" con la recaudación, pero a la vez deteriora decisivamente el clima de inversión, con lo cual afecta el nivel de ingresos tributarios inmediatos futuros. El resultado más probable, de continuar la tendencia, es un déficit financiero estructuralmente explicado en un importante esquema de subsidios a la producción.

La estabilización de los mercados globales, y de los mercados regionales, como el de Brasil o Chile, colaboraron para que el bimestre julio-agosto fuera más calmo en materia cambiaria. Esto ha transmitido una sensación

Transferencias al sector privado: subsidios a la producción

Primer semestre de 2009
en millones de \$

Sector	Monto	Part. %
Energía	6.772,6	41,2
Transporte	5.823,7	35,4
Aerolíneas Argentinas	1.205,2	7,3
Otras empresas públicas	843,9	5,1
Sector agroalimentario	1.454,3	8,8
Sector rural y forestal	274,6	1,7
Sector industrial	73,1	0,4
Total Subsidios a la producción	16.447,4	100,0
Resto de transferencias corrientes	6.403,1	-
Transferencias corrientes al sector privado	22.850,5	72,0
Gasto total	118.239,2	13,9

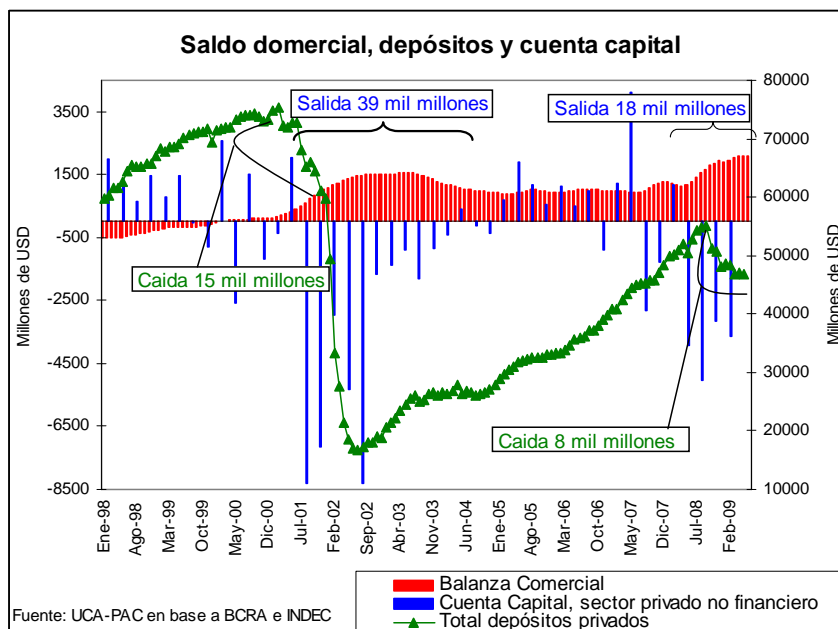
Fuente: UCA-PAC en base a S. de Hacienda y ASAP

de freno a la caída de la actividad económica, si bien no se puede afirmar que se haya detenido el proceso de salida de capitales.

La fuga de capitales se financia con el superávit comercial, que fue de US\$ 9.861 millones entre enero y junio, sostenido por una fuerte baja en las importaciones, sujetas a cupos y restricciones burocráticas (caída del 38% frente al 19% de las exportaciones). Es de hacer notar que las reservas no crecen desde hace un año y medio, y que la fuga de capitales, iniciada a fines de 2007, acumula USD 18.000 M, según el Balance de Pagos. Esta caída es acompañada por una merma de los depósitos del sector privado de USD 8.000 M, en el mismo período.

A diferencia de la crisis de 2001, en la situación actual no hay fuga de depósitos en grandes proporciones, y en lugar de haber déficit comercial, se mantiene un superávit comercial creciente. Con lo cual, el grueso de la fuga de capitales se origina en el flujo excedente del comercio exterior, y no en fondos depositados en los bancos. Esta situación permite una dinámica no divergente para la economía, alejando toda posibilidad de crisis cambiaria o corrida de depósitos por el momento. De todos modos, no es condición suficiente para asegurar una reversión de la recesión.

Con un resultado financiero que será negativo en 2009, y ante la ausencia de nuevos fondos fiscales, el problema de la coordinación de expectativas anti-inflacionarias se torna más desafiante, aunque no se ingrese en un sendero de



aceleración de la inflación. El tipo de cambio no muestra señales a la baja, a pesar del excedente comercial de divisas, y seguiría al ritmo alcista gradualista actual.

[Volver al Índice](#)

Enfoques

Sector social: la pobreza crece con la recesión

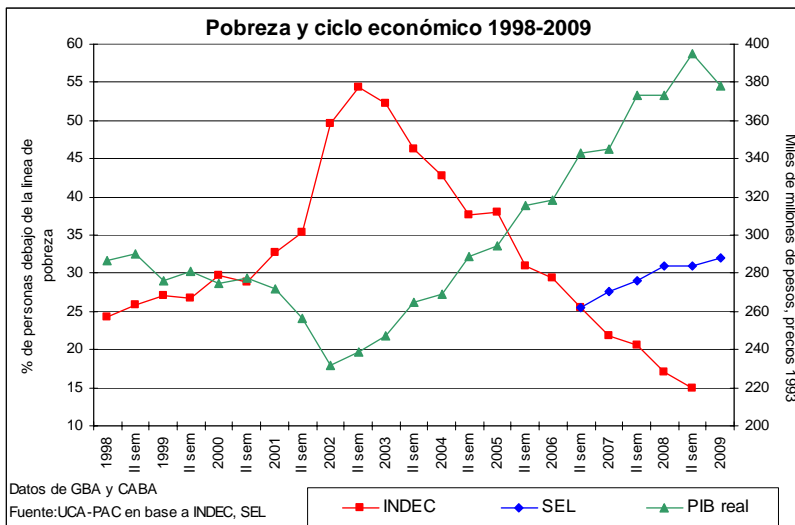
Por Ernesto A. O'Connor y Fernando J. Freijedo

El debate en torno a la pobreza se ha intensificado en estos meses. Más allá de las cifras, es evidente el agravamiento de la situación, en un contexto recesivo. Con un mundo en recesión, y una economía argentina que sufriría una caída del orden de 2.5% anual en 2009, la pobreza no puede más que crecer. Para el INDEC el 15.3% de las personas se encontraba en situación de pobreza de ingresos en el segundo semestre de 2008; y el 4.4% eran indigentes. Las estimaciones privadas ya ubicaban el guarismo en el 30% ó mas (IDESIA, SEL, CERX, Barómetro UCA).

El porcentaje de personas debajo de la línea de pobreza había llegado a un máximo el segundo semestre de 2002 con un 57,5% a nivel nacional. En ese momento el aumento anual había sido de 19,2 puntos porcentuales. A partir de 2003 la pobreza empezó a ver sus números reducidos en un marco de recuperación económica. El aumento del empleo (el desempleo había llegado a 21,5% en mayo de 2002) y el gasto social, en medio de la fuerte reactivación, fueron causales de la caída de la pobreza, aún cuando muchos de los empleos creados han sido informales o precarios.

Dados los públicamente conocidos problemas de credibilidad del INDEC, los datos de pobreza oficiales también han sido objeto de cuestionamientos. Para no ser considerado pobre según el método de línea de pobreza el individuo debe tener un ingreso superior al precio de una canasta determinada de bienes. Si el precio de esa canasta es subestimado, personas que en la práctica no pueden comprarla (y que serían consideradas pobres) son computadas como no-pobres (o sobre la línea de pobreza). Por lo tanto, la inflación es una variable fundamental en el cálculo de la pobreza.

El efecto inflación toma mayor relevancia al notar que los trabajadores de los sectores de menores recursos suelen estar en situaciones laborales precarias y usualmente en negro. De esta forma se encuentran



fuera del sistema formal de salario mínimo, vital y móvil, y de los convenios sindicales, por lo que no reciben aumentos de ingresos. De hecho, una encuesta reciente de SEL ubica a 32% de los no pobres en situación salarial vulnerable trabajando en negro y al 52% de los pobres empleados informalmente en su mayoría. Por lo tanto, en una situación como la de Argentina, con aumento del empleo informal pero también de la inflación los indicadores de pobreza no se ven reducidos.

Cierta desaceleración de la inflación producto de la caída en la actividad durante 2009 brindó alivio al aumento de la pobreza, pero el aumento de la desocupación opera en la dirección contraria. Como buena parte de los pobres se encuentra en situaciones laborales irregulares el aumento del desempleo ha tenido aún más impacto en la población careciente. En el segundo trimestre de 2009 el desempleo se ubica en 8.8%, con una tasa de subempleo de 10.6% (INDEC), creciendo 0.8 y 2.0 puntos porcentuales respectivamente en la medición anual.

Si se consideran los datos de consultoras privadas, como los de SEL, se puede observar que a partir de 2007 la pobreza no solo no habría disminuido sino que, de hecho, ha aumentado. En el área metropolitana habría subido desde un mínimo de 21,8% en 2007 hasta el actual estimado de 32%; en términos de

población los pobres suman alrededor de 4 millones sólo en la Ciudad y el Gran Buenos Aires.

Indicadores más amplios como los elaborados por el Barómetro de la Deuda Social Argentina de la UCA muestran datos similares, con estancamientos (e incluso retrocesos) en sus índices de condiciones materiales de vida y en el índice de desarrollo humano y social (que incluye, entre otros, indicadores de trabajo, vivienda y servicios públicos). Los índices de desarrollo humano y social calculados por el Barómetro de la Deuda Social Argentina muestran que las mejoras fueron logradas mayormente antes de 2007 y en particular en 2005-2006.

Para solucionar el problema de una pobreza estructural mayor al 30% se puede recurrir a varios instrumentos, pero la mayoría son de largo plazo. El crecimiento económico de largo plazo (sin ciclos recesivos) es condición necesaria, aunque no suficiente en un plazo mediano. Políticas sociales inclusivas especialmente en materia de sanidad, alimentación y educación básica son otros complementos imprescindibles. La creación de empleo genuino, de salarios dignos, es una necesidad económica, pero aquí es decisiva la estructura del mercado laboral, y la participación del empleo informal. Como éste es el 40 % del total, las mejoras en el segmento de empleo formal no llegan a toda la población.

En la economía formal se puede ver que se continúa una tendencia iniciada en 2008, con aumentos salariales anuales en torno al 25% promedio anual. De este modo se avanza en una puja distributiva, donde los trabajadores bajo convenio sindical acceden a mayores salarios, mientras que los trabajadores informales no pueden acceder a estos beneficios, por participar del mercado laboral informal.

Los mayores aumentos salariales anuales se registraron en sectores de servicios, mientras que los sectores de manufacturas y construcción recibieron los aumentos más bajos (tanto en I-2009 como en IV-2008). Como es lógico, hay una relación entre los mayores aumentos salariales, creación de puestos de trabajo y la "salud" general del sector, ante la recesión.

Los sectores industriales fueron los más golpeados con la caída de la actividad de los últimos nueve meses (de hecho consultoras privadas como OJF y FIEL arrojan caídas de la industria del 10% anual en el primer semestre de 2009) y esto se ve reflejado tanto en las caídas en el número de trabajadores como en los menores aumentos de salarios en comparación con el resto de los sectores.

Siguiendo esta lógica la creación de empleos fue mayor en los sectores de servicios, siendo liderada por la hotelería y los restaurantes con alzas anuales del 5%, comunicaciones y transporte lo siguen con 3,2%. Cabe destacar el aumento del empleo público, el sector de mayor crecimiento, de 7,4% anual.

Aquellos en los que la recesión destruyó más puestos fueron los sectores productores de bienes, en particular los industriales que vieron sus números reducidos en un 4,2%. La industria manufacturera cayó 4,2% en relación al primer trimestre de 2008. La industria más golpeada fue la de imprenta y el papel, seguida de cerca con las industrias metalmecánicas, que cayeron 2,3% anual.

En definitiva, ante la recesión global y la recesión local, el panorama del mercado de trabajo, si bien muestra tasas de desempleo razonables internacionalmente (INDEC), presenta desafíos de consideración en materia de inclusión.

Empleo y salario formal de la economía 2009-2008

	Puestos de trabajo I-08	Puestos de trabajo I-09	Variación a/a	Remuneración promedio I-08	Remuneración promedio I-09	Variación a/a	
Agricultura Ganadería Caza y Silvicultura	332	334	0,7%	1.346	1.707	26,8%	
Pesca y Servicios Conexos	12	12	-2,4%	3.723	3.917	5,2%	
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	48	48	-0,2%	7.665	9.992	30,4%	
Construcción	1.174	1.163	-1,0%	2.866	3.524	23,0%	
Explotación de Minas y Canteras	325	330	1,4%	2.675	3.407	27,4%	
Total industria	151	145	-4,2%	1.822	2.208	21,1%	
Industrias Manufactureras	Alimentos bebidas y tabaco	119	116	-2,3%	2.574	3.148	22,3%
	Textiles y cuero	167	166	-0,8%	4.375	5.350	22,3%
	Madera, papel, imprenta y editoriales	135	131	-3,1%	2.760	3.341	21,1%
	Derivados del petróleo y Químicos	78	80	3,8%	3.832	4.256	11,0%
	Metálicas básicas, prod. met. excepto maq. y equipos	116	114	-2,3%	2.732	3.411	24,8%
	Material de transporte	83	81	-2,0%	2.351	2.897	23,2%
	Maquinarias y equipos	55	55	0,9%	4.896	6.550	33,8%
	Otras industrias	414	384	-7,1%	1.854	2.310	24,6%
	Comercio Mayorista, Minorista y Reparaciones	1.041	1.077	3,4%	1.997	2.470	23,7%
Hoteles y Restaurantes	210	221	5,0%	1.424	1.870	31,3%	
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	464	479	3,2%	3.002	3.788	26,2%	
Intermediación Financiera	169	161	-4,6%	4.869	6.298	29,3%	
Actividades Inmobiliarias Empresariales y de Alquiler	805	787	-2,1%	1.972	2.523	27,9%	
Administración Pública, Defensa y Organizaciones y Organos Extraterritoriales	1.167	1.254	7,4%	2.512	3.184	26,8%	
Servicios Sociales, Enseñanza y Salud Privados	571	593	3,9%	1.630	2.102	29,0%	
Otras Actividades de Servicios Comunitarios Sociales y Personales	456	453	-0,6%	1.988	2.556	28,6%	

Fuente: UCA-PAC en base a SJP-INDEC

Remuneraciones promedio (totales) en pesos

Puesto de trabajo en promedios mensuales, en miles

[Volver al Índice](#)

Columnas de Actualidad *

La Inversión Extranjera Directa a nivel mundial y en Argentina

Por Alicia Caballero²

Tendencia Mundial

Luego del boom de la IED experimentado en la década del noventa, los flujos de IED globales disminuyeron abruptamente en 2001 (41%) y mostraron una tendencia decreciente en los dos años subsiguientes.

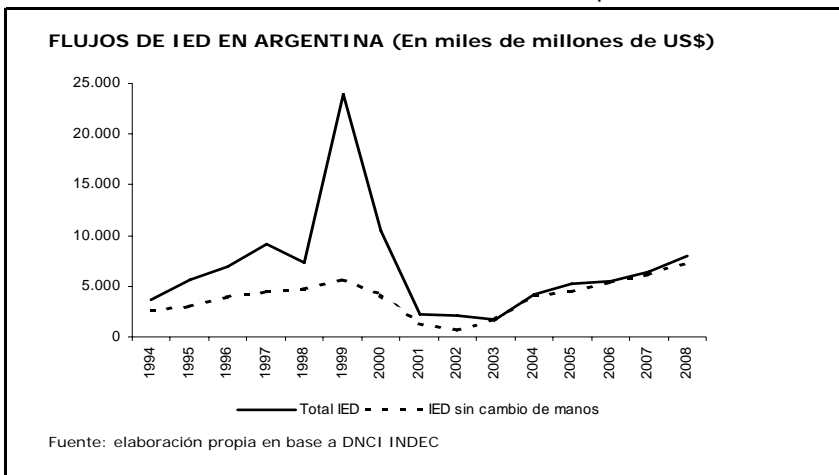
La recuperación de los flujos mundiales tuvo lugar en 2004 (28%) y continuó en 2005 y 2006 (34% y 47%) impulsada por el importante aumento experimentado por los países en desarrollo. En 2004 la región de América Latina experimentó un aumento de los flujos de IED del orden del 52% con respecto al año anterior, mientras Asia recibió ingresos de IED un 47% superiores. Los países en desarrollo de la región africana recién mostraron recuperación en el 2005, con un 63% de aumento respecto al 2004.

Los países desarrollados continuaron liderando las emisiones de IED durante 2005-2007, ubicándose en primer lugar Reino Unido y luego China, Francia y los Países Bajos. No obstante, hubo importantes aumentos en los flujos de salida de IED por parte de los países en desarrollo encabezados por China y Rusia.

El aumento de la demanda de productos básicos se reflejó en el pronunciado aumento de las IED relacionadas con los recursos naturales, aunque el sector de los servicios siguió siendo el sector dominante para la IED

La Inversión Extranjera Directa (IED) en Argentina

Durante la década del noventa se recibieron significativos flujos en concepto de IED, los cuales mostraron una tendencia creciente desde un promedio de US\$ 4.000 millones (1992-1995), a una media de US\$ 8.000 millones (1996-1998) hasta alcanzar el pico de US\$ 24.000 millones en 1999, monto obtenido como consecuencia de la venta de YPF.



*Los artículos publicados son responsabilidad de sus autores y no comprometen la opinión de la Universidad Católica Argentina.

² Investigadora, Departamento de Economía, UCA

A partir de ese momento se produce un profundo cambio en la tendencia de los flujos de IED. Al complejo escenario local se agregó el desplome de los flujos de IED a nivel mundial, que se redujeron en más de 40% entre los años 2000 y 2001, y continuaron contrayéndose hasta el 2003, año a partir del cual la IED a escala global volvió a crecer. Luego de la crisis y el abandono de la convertibilidad, en el año 2003, la IED en Argentina llegó a las cifras más bajas, por alrededor de US\$ 1.600 millones.

A partir de 2004 los flujos retomaron una tendencia creciente. El crecimiento económico junto al aumento en los niveles de rentabilidad y la recuperación de la competitividad impulsaron una nueva fase de crecimiento de la IED recibida en el país.

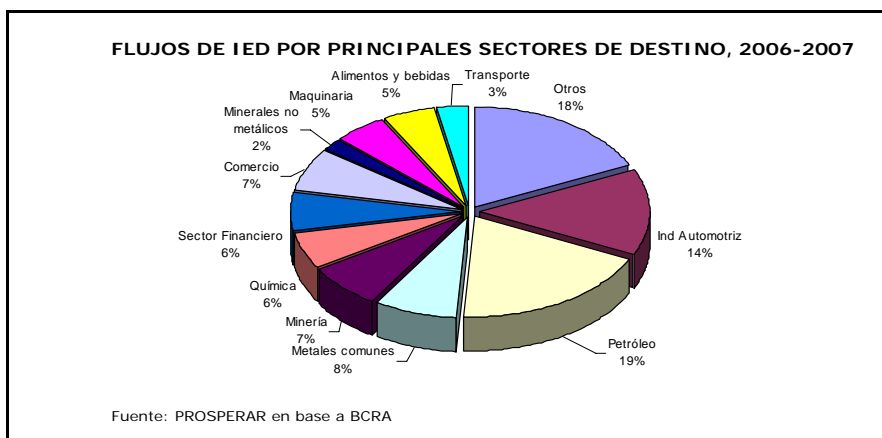
Entre 2004 y 2008 la IED creció a una tasa anual acumulada del orden del 40%, casi duplicando la tasa de crecimiento correspondiente a la inversión doméstica, que alcanzó el 22% en igual período.

Como resultado, en 2008 los montos de IED treparon a US\$ 7.979 millones. Se prevé que la crisis del contexto internacional repercuta negativamente en los flujos de inversión a nivel mundial, lo que es esperable que también impacte sobre la economía argentina.

La composición de la Inversión Extranjera Directa (IED) en Argentina

En cuanto a la composición de la IED, pueden diferenciarse dos períodos. Durante el primer período (2002-2004) las IED están vinculadas a los aportes de las casas matrices para sanear sus filiales locales y cancelar deudas. Esto se vio con particular claridad en los sectores productores de servicios.

En el segundo período (2005-2008), se verifica un aumento en la participación de las inversiones vía nuevos aportes de capital y reinversión de utilidades que, en conjunto, representaron el 75% de la financiación de la IED. Según un completo informe de Prosperar, la Agencia Nacional de Inversiones, los aportes se orientaron más a ampliaciones, estiramientos de planta y nuevos proyectos productivos. Por tanto, en los últimos años se distingue una mejora en la composición de la IED que es explicada principalmente por el incremento de la capacidad productiva de las empresas extranjeras establecidas en el país, por el ingreso de nuevas firmas transnacionales y por la apertura de nuevas plantas productivas (inversiones greenfield).



En cuanto a las transferencias accionarias (cambio de manos), las más importantes de los últimos años tuvieron lugar en el sector petróleo (Pecom Energía, Vintage, Pioneer) y de alimentos y bebidas (Quilmes), pero se registran

en todos los sectores destacándose cemento (Loma Negra), metales (por el canje de Tenaris) y servicios varios.

IED por destino

Producto de la devaluación y consecuente mejora del tipo de cambio, la etapa post crisis estuvo caracterizada por el arribo de inversiones mayoritariamente hacia los sectores transables, tanto de bienes como de servicios, cuyo destino principal fue ampliar la capacidad productiva de las empresas extranjeras, en un contexto de creciente integración a las cadenas de valor regionales y globales.

Aquellos sectores de la economía que han recibido una mayor proporción de las inversiones durante el último año fueron los vinculados con la industria manufacturera, liderando la recepción de inversiones externas con el 48,2% del total. Los sectores de recursos naturales (23,9%), los servicios (22,0%) y el sector financiero (5,9%) siguieron en orden de importancia. A nivel más desagregado, se observa que los sectores más dinámicos en la recepción de inversión extranjera fueron el sector productor de petróleo, seguido por la industria automotriz y, en menor medida, la producción de metales comunes, la minería, el comercio, la industria química, la industria del caucho y plástico, y el sector privado financiero.

Más allá de estos sectores, también se registraron (previo a la crisis con el agro) inversiones extranjeras relacionadas con el sector agropecuario, tanto las inversiones en explotaciones "tradicionales" como aquellas inversiones o proyectos en diversos rubros asociados al agro y la comercialización como bodegas, frigoríficos, plantas de biodiesel, plantas procesadoras de aceites y puertos.

IED por país de origen

El hecho novedoso de estos años fue la irrupción de Brasil como inversor de importancia. Las empresas brasileñas no habían sido un actor importante durante la "oleada" de IED de los noventa (como sí lo habían sido las empresas chilenas, por ejemplo). Esta ausencia se revirtió en los últimos años, en los que las empresas brasileñas han ocupado posiciones de importancia en varios sectores de actividad (cemento, cerveza, frigoríficos)

La importancia de Brasil a partir de 2001 se dio fundamentalmente a través de compras de empresas ya existentes, no de la creación de nuevos emprendimientos productivos. Esto fue así con la salvedad de Mega, empresa petroquímica en la que Petrobras posee una participación del 34%. Entre las compras realizadas por empresas brasileñas en Argentina se destacaron: Acindar, Pecom, Quilmes, Loma Negra, Swift Armour. Estas compras colocaron a Brasil entre los cinco mayores inversores de Argentina.

No obstante, los flujos de IED hacia Argentina continúan siendo liderados por los capitales españoles, que en el período 2006-2007 representaron casi un cuarto de la IED total recibida en el país (fundamentalmente orientados a telecomunicaciones). Le siguieron en importancia los capitales de origen brasileño y los provenientes de Estados Unidos. Entre los inversores latinoamericanos se destaca también Chile, con un 8% de los flujos de IED hacia Argentina en 2007 y, en menor medida, México.

Varios factores explican el fuerte crecimiento verificado en los últimos años de la IED de Brasil en Argentina:

- La clara política de internacionalización de las firmas brasileñas,
- La política del BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) en apoyo de esa estrategia,
- La integración regional en curso – institucionalizada a través de tratados bilaterales y del Mercosur - ,
- La coyuntura argentina.

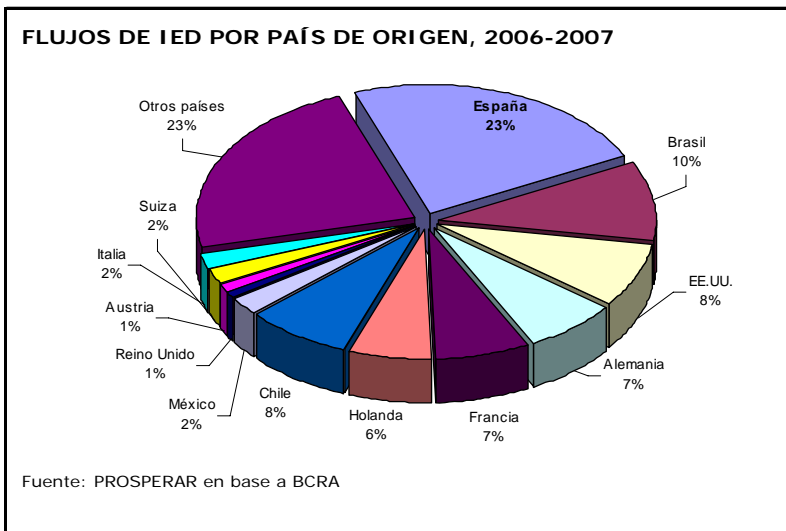
No se dispone de datos desagregados como para analizar qué países están retirando sus inversiones. Sin embargo los sectores vinculados con servicios privatizados (energía, aguas, transporte) han sido los más impactados por el retiro de las empresas extranjeras. Muchas de las empresas afectadas por el congelamiento

de las tarifas, y los cambios de las reglas de juego, aún siguen en juicio contra la Argentina ante los tribunales del Banco Mundial. (CIADI)

Con vistas al futuro, la evolución reciente de la IED muestra una nueva

dinámica, tanto para los sectores tradicionales receptores de IED (agro, automotriz, hotelería) como para los “nuevos” (servicios transables, minería).

No puede dejar de destacarse la importancia para las IED de la seguridad jurídica, del mantenimiento de reglas de juego claras, la disponibilidad de información y la estabilidad macroeconómica.



[Volver al Índice](#)

Nuevas tendencias económicas: “conocimiento” y “estrategias”

Por Javier Villanueva³

Desde comienzos de la década del ochenta, muchas organizaciones o, empresas y hasta países habían llegado a convencerse de que el “conocimiento” y su utilización adecuada en el desarrollo innovador de tecnologías eran la fuente clave para lograr la creación y el sostén de las ventajas competitivas y el crecimiento económico.

La llamada “economía basada en el conocimiento” se fue convirtiendo así en la orientación preferida por los que buscaban transformar los adelantos tecnológicos en las vías mas aconsejables para alcanzar la posición

³ Investigador, Departamento de Economía, UCA

económicamente exitosa en el nuevo siglo. Por ejemplo, en marzo del 2000, los miembros de la Unión Europea tomaron el compromiso de convertirse, en el 2010, en la "economía basada en el conocimiento más competitiva y dinámica del mundo..." (Acuerdo de Lisboa). Con el correr del tiempo y ya cerca de nuestros días, la creciente volatilidad de las circunstancias y de las situaciones que fueron apareciendo en los escenarios contextuales, tanto en el mundo económico como en lo social, político, cultural, internacional y localmente, y hasta en el medio ambiente, llevó a muchos analistas y dirigentes a considerar que el conocimiento no solo era importante, como lo sostenían las orientaciones previas, sino que además, el mismo debía ser apropiadamente incorporado al diseño y realización de oportunas "estrategias" destinadas a enfrentar evolutivamente las variaciones o situaciones existentes y esperables en el complejo contexto.

La idea básica era entonces, no solo sostener y vigorizar la competitividad de las organizaciones o países, sino también diseñar y poner en acción las estrategias más aptas para ir superando o sacando partido de las nuevas situaciones que pudieran irse presentando ya fuera por las volatilidades del contexto o por las propias orientaciones adoptadas.

Se fue pasando, así, en muchos casos, de la "sociedad del conocimiento" a una combinación de esta alternativa con el desarrollo de la "sociedad estratégica del conocimiento". Muchas organizaciones, muchas empresas y hasta muchos países han ido paulatinamente otorgando una mayor atención a las nuevas alternativas mencionadas. Aunque, también, se fueron presentando casos en los que no se logró acercarse con provecho a las nuevas orientaciones. A veces por insuficiente capacitación de los requisitos básicos, en otras ocasiones por el reemplazo del "conocimiento" verídico y clave por versiones superficiales o ilusorias.

Las nuevas visiones a que nos hemos referido, insisten en señalar que el conocimiento en las organizaciones es realmente un valioso factor en el desarrollo de estrategias exitosas. Para seguir siendo competitivos sin quedar arrollados por la fuerte volatilidad del contexto, lo que hace falta es crear, localizar, capturar, desenvolver y aplicar el conocimiento de las circunstancias, límites, riesgos y oportunidades que se van presentando a través del tiempo y avanzar en el diseño y el empleo de las estrategias mas adecuadas para ir creando nuevas alternativas favorables e ir enfrentando las corrientes adversas que pudieran generarse.

En este punto, numerosos autores se han detenido primero a definir que es el conocimiento. Muchos de ellos se apoyan en las contribuciones apropiadas que se fueron haciendo en periodos analíticos previos. Básicamente, se insiste en señalar que el conocimiento es algo fundamentalmente diferente de los "datos" y de la "información". Los "datos", se insiste, se relacionan con la observación de los hechos del contexto. Pero no tienen un sentido específico, sino un sentido general. La "información" resulta de la colocación de los "datos" en un contexto particular. El "conocimiento" es lo que, finalmente, se entiende respecto de lo que pasa, o existe, en situaciones claramente específicas y se apoya para ello en la información obtenida y acumulada. A veces se suele decir que los datos y la información son los insumos y conocimiento el producto.

También apoyándose en contribuciones analíticas previas, se plantean dos visiones diferentes del conocimiento: el "tácito" (mas bien personal y resultado de la experiencia directa) y el explícito que es más preciso y formalmente acumulable (puede codificarse, documentarse, compartirse).

En cuanto a los métodos empleables en los procesos de toma de posiciones estratégicas económicas, los mismos tienden a apoyarse en varios conceptos usualmente empleados y que aquí propondremos en forma especialmente sintética. La idea es que para establecer exitosas estrategias, sobre la base del conocimiento previamente construido, que hay que tener en cuenta:

- o En lo interno de las organizaciones: las Fortalezas y Debilidades existentes.
- o En lo exterior de las: las Oportunidades y Amenazas posibles

El símbolo usualmente utilizado en este posicionamiento es el siguiente: FODA (en inglés, SWOT). Todo ello, apoyado y orientado por el conocimiento eficaz previamente acumulado, se entiende que puede permitirles en la organización logra un manejo exitoso, dentro del contexto que los rodea y de las variaciones que el mismo pudiera ir experimentando.

En síntesis, hemos tratado de presentar los frecuentes cambios en las posiciones estratégicas de muchas organizaciones. Cambios destinados a poder lograr los avances económicos deseados y a enfrentar con éxito las volatilidades que pudieran ocurrir en los contextos externos. Así, el apoyo de la formulación de estrategias variables y apropiadas va tomando gran significación en muchas empresas, organizaciones y países. Formulaciones que, con frecuencia, tienden a crear nuevas y profundas volatilidades y, a veces, el desarrollo de estrategias económicas enfrentadas originadas en el mismo contexto.

[Volver al Índice](#)

ANEXO ESTADISTICO

ANEXO ESTADISTICO						
Indicador	Fuente	Valor / Índice	Var % s/periodo anterior	Var % s/mismo periodo año anterior	Var % en el año	Ultimo dato
ACTIVIDAD						
PIB (millones de pesos corrientes)	MECON	992.936,50	0,10	2,00	-	I trimestre '09
PIB (estimacion 2009)	UCA-PAC		-	-1,70	-	Estimacion'09
EMAE (actividad economica)	INDEC	164,30	-4,30	-0,40	1,06	Junio '09
IGA (actividad economica)	OJF	150,00	-0,30	-5,50	-5,89	Junio '09
IEE (expectativas de actividad economica)	UCA-Gallup	86	6,17	-7,52	-1,14	Junio '09
CONSUMO						
Consumo Privado (mill de pesos corrientes)	MECON	605.821,90	-0,52	14,07	-	I trimestre '09
Confianza del Consumidor	F. Mercado	25,60	-3,75	-35,35	-19,24	Junio '09
Confianza del Consumidor	UTDT	40,69	-3,92	-1,67	-1,21	Agosto '09
Ventas de Supermercados (pesos corrientes)	INDEC	3.903.752	-3,00	13,50	18,40	Junio '09
Demanda de Servicios Públicos (ISSP)	INDEC	162,10	-0,18	8,10	7,90	Junio '09
Centros de compras (precios constantes)	INDEC	128,80	14,20	13,20		Junio '09
Turismo receptivo (personas)	INDEC	149.007	-1,36	-6,24	-13,14	Junio '09
INDUSTRIA						
EMI	INDEC	131,20	0,20	-1,60	-1,40	Julio '09
Exportación de automotores (unidades)	ADEFA	29.517	0,53	-24,35	-25,83	Julio '09
Ventas de vehiculos nacionales a concesionarios	ADEFA	19.136	15,19	-18,63	-26,33	Julio '09
Producción de Acero crudo (miles de toneladas)	CIS	355,90	14,29	-32,70	-40,60	Julio '09
IPI (producción industrial)	OJF	142,52	7,68	-7,50	-9,20	Junio '09
IPI (producción industrial)	FIEL	144,60	1,36	-2,65	-10,66	Junio '09
CONSTRUCCIÓN						
ISAC	INDEC	128,80	-2,90	5,50	-2,00	Junio '09
Ventas Cemento (toneladas)	AFCP	818.564	1,70	-7,50	-4,90	Julio '09
PRECIOS						
IPC GBA	INDEC	106,53	0,40	5,27	2,70	Mayo '09
IPC San Luis	DPEyC-San Luis	201,41	1	11,84	6,71	Julio '09
IPC Córdoba	DGEyC-Córdoba	171,68	0,44	9,2	4,2	Junio '09
IPIM (precios mayoristas)	INDEC	371,27	1,20	6,00	4,60	Julio '09
SECTOR MONETARIO						
Tipo de cambio (de pesos/USD)	BCRA	3,83	0,70	26,48	10,75	Agosto '09
Tasa interés PF 30 días en pesos	BCRA	11,78	-1,39	9,76	-25,22	Agosto '09
Circulante (mill de pesos)	BCRA	83.729	0,67	11,70	3,90	Agosto '09
Reservas (mill USD)	BCRA	44.622	-0,23	-5,71	-3,44	Agosto '09
SECTOR SOCIAL						
Pobreza (% personas)	INDEC	15,30	-14,04	-25,72	-14,04	II sem-08
Indigencia INDEC (% personas)	INDEC	4,40	-8,33	-24,13	-8,33	II sem-08
Pobreza en GBA y GCBA (% personas)	SEL	31,20	-	-	-	Junio '09
IPP (pobreza)	CERX	31,20	-11,90	-	-	I sem-08
Tasa de desempleo	INDEC	8,40	-	-	-	I trim-09
ECONOMIA INTERNACIONAL						
PIB EE.UU. (en miles de mill de USD)	BEA	14.075,50	-3,50	-0,53	-0,53	I trim-09
Dow Jones	DJ Indexes	8.553,02	-0,47	-24,46	1,84	Julio '09
Tasa FED	Fed	0,16	-23,81	-92,04	6,67	Julio '09
Rel dólar/euro	BCE	1,40	0,44	-10,73	6,34	Julio '09
Precio soja USD/tn (promedio mes)	DIMEAGRO	406,25	-3,99	-13,75	11,39	Agosto '09
Precio petroleo WTI USD/bl (promedio mes)	EIA	70,17	11,82	-39,85	68,23	Agosto '09