



Grupo de Análisis de la Coyuntura
Decimoséptimo Período Anual
Reunión Nro. 176
 Córdoba, 24 de junio de 2019

INTEGRANTES DEL IIE:

Lucas Navarro - Florencia Costantino - Fabio Ezequiel Ventre
 Victoria Massa - Magdalena Sella - Candelaria Fernández - Valentina Fernández - Facundo Lurgo
 Lucas Berardo - Facundo Chao - Sofía Müller - Tania Trincheri - Manuela Rossi - Ignacio Willington - Miranda Bandoni



Instituto de Investigaciones Económicas-IIE



IIE_BCC

Esquema de la presentación

A. ¿Por qué Argentina no es competitiva?

B. Las reformas necesarias

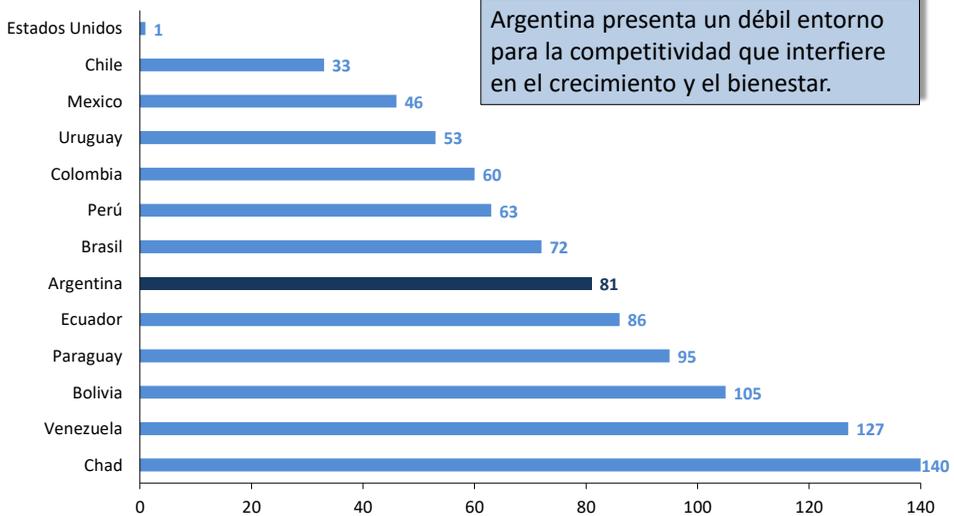
Esquema de la presentación

A. ¿Por qué Argentina no es competitiva?

B. Las reformas necesarias

Competitividad

Argentina en el ranking global de competitividad
The Global Competitiveness Report 2018



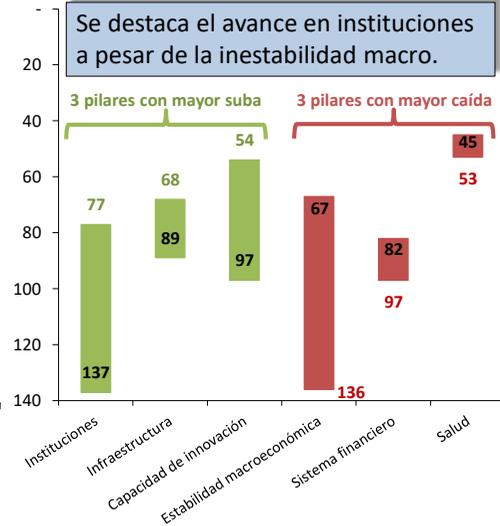
Fuente: IIE sobre la base de World Economic Forum.

Competitividad

Evolución de Argentina en el Ranking
The Global Competitiveness Report



Desempeño por pilares
Variación desde 2015



Fuente: IIE sobre la base de World Economic Forum.

Competitividad



Esquema de la presentación

A. ¿Por qué Argentina no es competitiva?

B. Las reformas necesarias

Competitividad

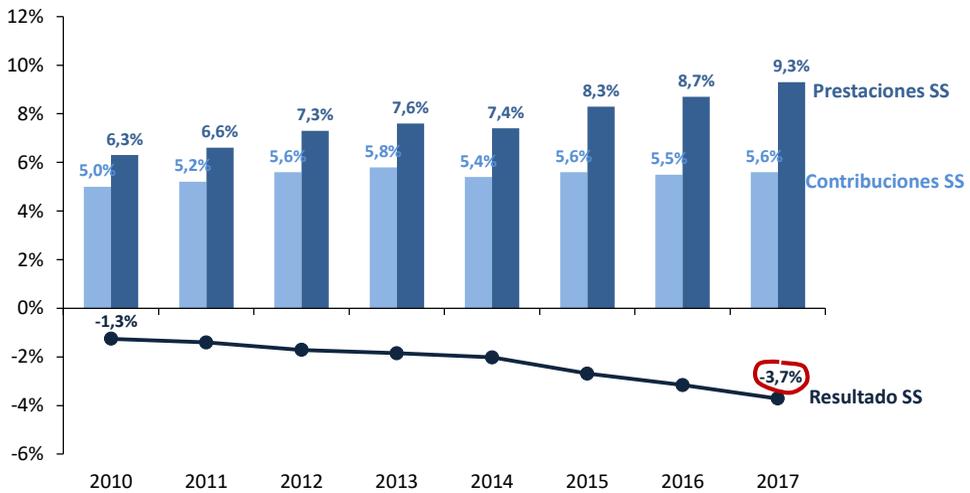


Competitividad



Seguridad social

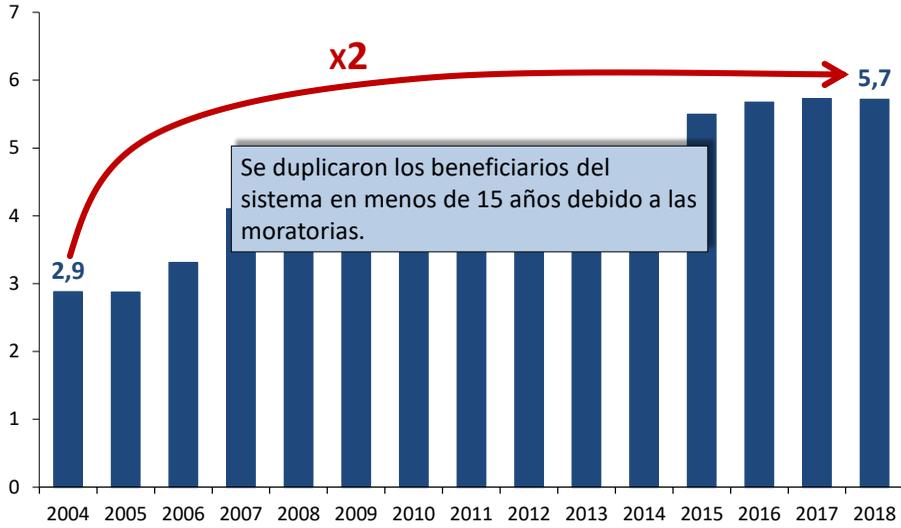
Resultado Seguridad Social (ANSES)
Porcentaje del PBI



Nota: aportes y contribuciones percibidos por ANSES, prestaciones otorgadas por ANSES en concepto de jubilaciones y pensiones contributivas, Pensión Universal para el Adulto Mayor, asignaciones familiares, Asignación Universal por Hijo y seguro por desempleo.
Fuente: IIE sobre la base de ANSES, INDEC y Ministerio de Hacienda de la Nación.

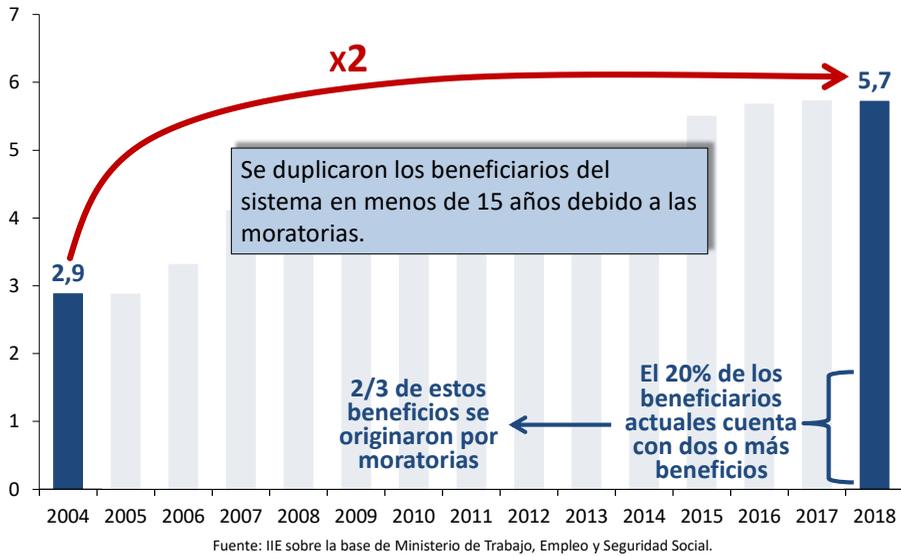
Seguridad social

Beneficiarios del Sistema Integrado Previsional Argentino
Millones de beneficiarios



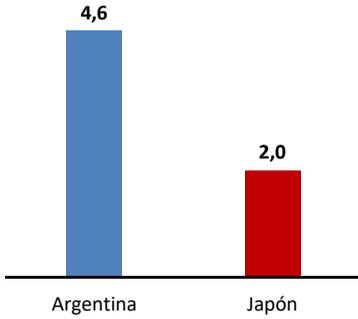
Seguridad social

Beneficiarios del Sistema Integrado Previsional Argentino
Millones de beneficiarios



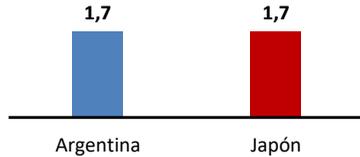
Seguridad social

Personas en edad de trabajar por cada adulto mayor



Argentina cuenta con una población mucho más joven que Japón...

Aportantes por beneficiario



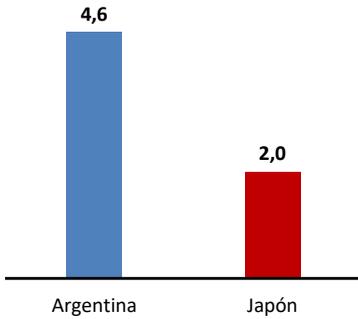
...pero tiene los mismos aportantes por beneficiario que el sistema nipón

Además del crecimiento de los beneficiarios, se explica por los problemas del mercado de trabajo que reducen la base de aportantes

Informalidad 34,7%
(% asalariados)

Seguridad social

Personas en edad de trabajar por cada adulto mayor



Argentina cuenta con una población mucho más joven que Japón...

Aportantes por beneficiario



...pero tiene los mismos aportantes por beneficiario que el sistema nipón

Además del crecimiento de los beneficiarios, se explica por los problemas del mercado de trabajo que reducen la base de aportantes

Informalidad 34,7%
(% asalariados)

Seguridad social

Personas en edad de trabajar por cada adulto mayor

4,6

Aportantes por beneficiario

Si todos los informales

Se requiere de una discusión profunda y profesional de reformas en el sistema previsional argentino que busquen garantizar la sustentabilidad.

La agenda debería contemplar un análisis de la edad jubilatoria, el tratamiento de situaciones de privilegio, rever regímenes especiales, la múltiple cobertura previsional, medidas que mejoren la proporcionalidad entre aportantes y beneficiarios, entre otros.

A pesar del crecimiento de los beneficiarios, se explica por los problemas del mercado de trabajo que reducen la base de aportantes

34,7%
(% asalariados)

Costo laboral en Argentina

Costo laboral

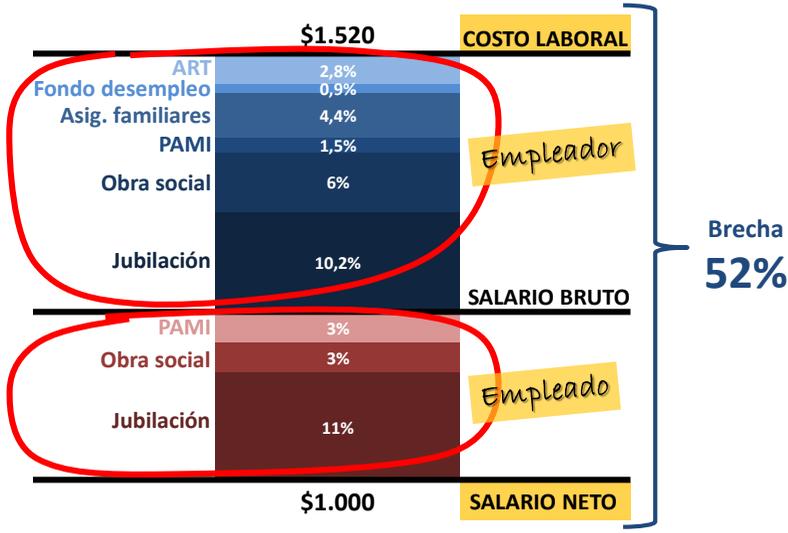
Contribuciones obligatorias extrasalariales, porcentaje del salario bruto



Fuente: IIE sobre la base de ANSES y SRT.

Costo laboral en Argentina

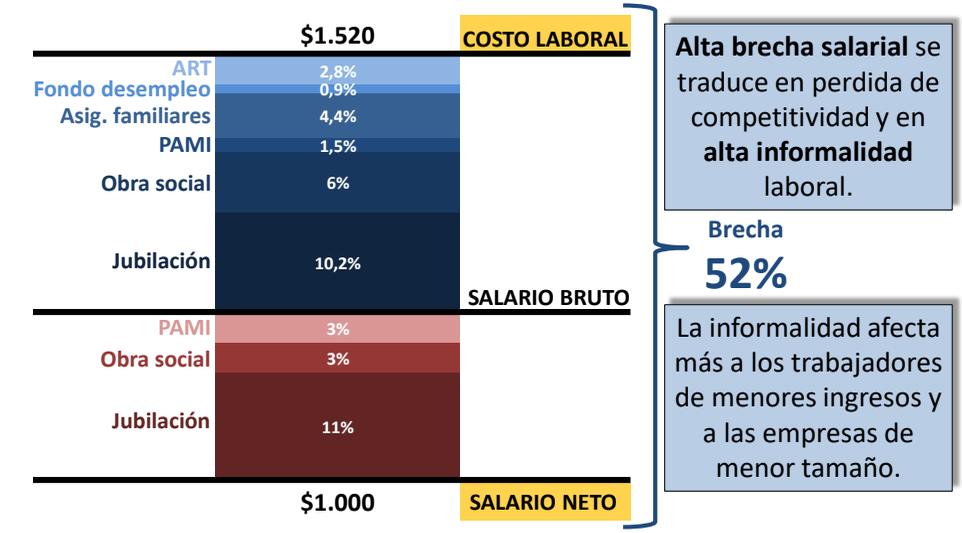
Costo laboral
Contribuciones obligatorias extrasalariales, porcentaje del salario bruto



Fuente: IIE sobre la base de ANSES y SRT.

Costo laboral en Argentina

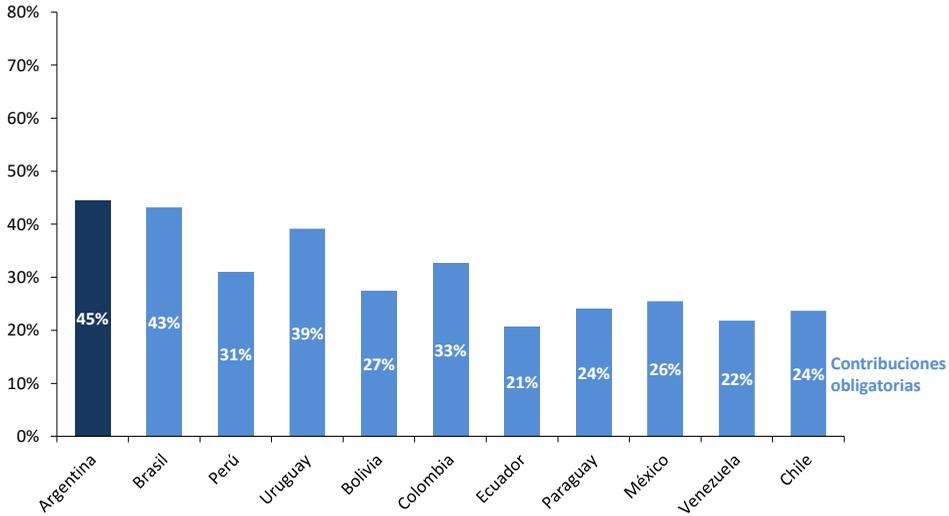
Costo laboral
Contribuciones obligatorias extrasalariales, porcentaje del salario bruto



Fuente: IIE sobre la base de ANSES y SRT.

Costo laboral en Argentina

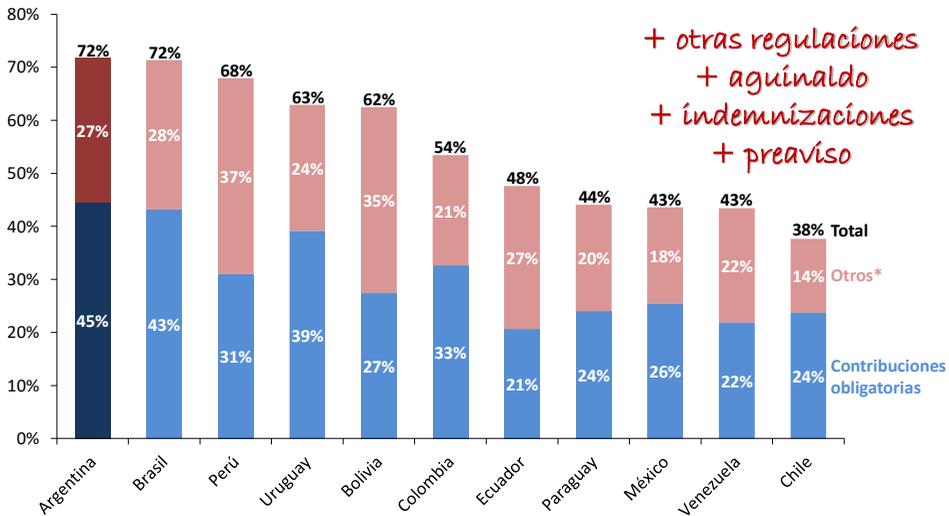
Costo extrasalarial
Porcentaje del salario bruto, año 2017



Nota: * considera aguinaldo, vacaciones, indemnizaciones y preaviso. Fuente: IIE sobre la base de BID.

Costo laboral en Argentina

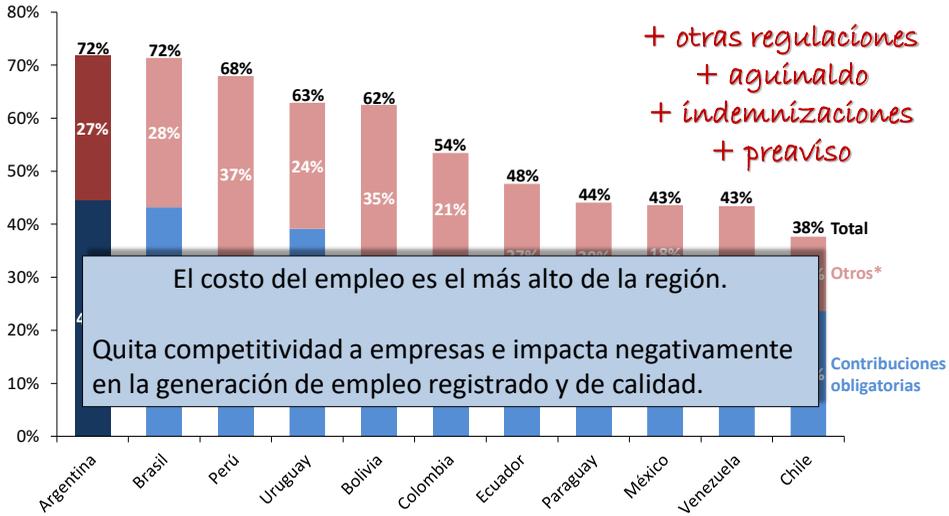
Costo extrasalarial
Porcentaje del salario bruto, año 2017



Nota: * considera aguinaldo, vacaciones, indemnizaciones y preaviso. Fuente: IIE sobre la base de BID.

Costo laboral en Argentina

Costo extrasalarial
Porcentaje del salario bruto, año 2017

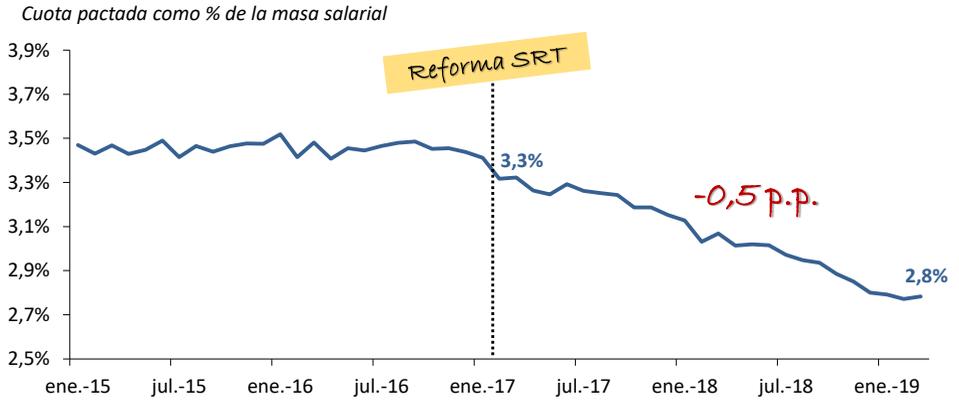


Nota: * considera aguinaldo, vacaciones, indemnizaciones y preaviso. Fuente: IIE sobre la base de BID.

Costo laboral en Argentina

Medidas adoptadas

- Reforma del Sistema de Riesgos del Trabajo



Nota: IIE sobre la base de Superintendencia de Riesgos del Trabajo.

Costo laboral en Argentina

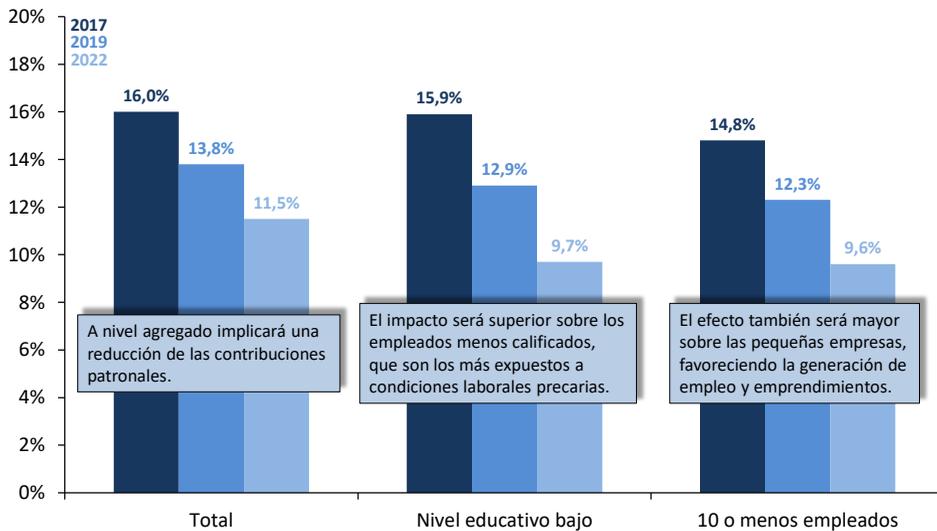
Medidas adoptadas

- Reforma del Sistema de Riesgos del Trabajo
- Modificación de las contribuciones patronales
 - **Convergencia gradual** de la **alícuota** de contribuciones patronales al **19,5%**
 - **Mínimo no imponible** de \$12.000 por trabajador, se **actualiza** con inflación
 - **Derogación** gradual del % que las empresas pueden tomarse **a cuenta del IVA**

Avances recientes en el mercado laboral

Rebaja de contribuciones patronales

Alícuota efectiva promedio



Fuente: IIE sobre la base de EPH.

Costo laboral en Argentina

Medidas adoptadas

- Reforma del Sistema de Riesgos del Trabajo
- Modificación de las contribuciones patronales

Desafíos pendientes

- Disminuir costos extrasalariales, en los distintos conceptos que componen el costo laboral y el generado por otras regulaciones.
- Revisar convenios colectivos desactualizados.
- Reducir la informalidad laboral.

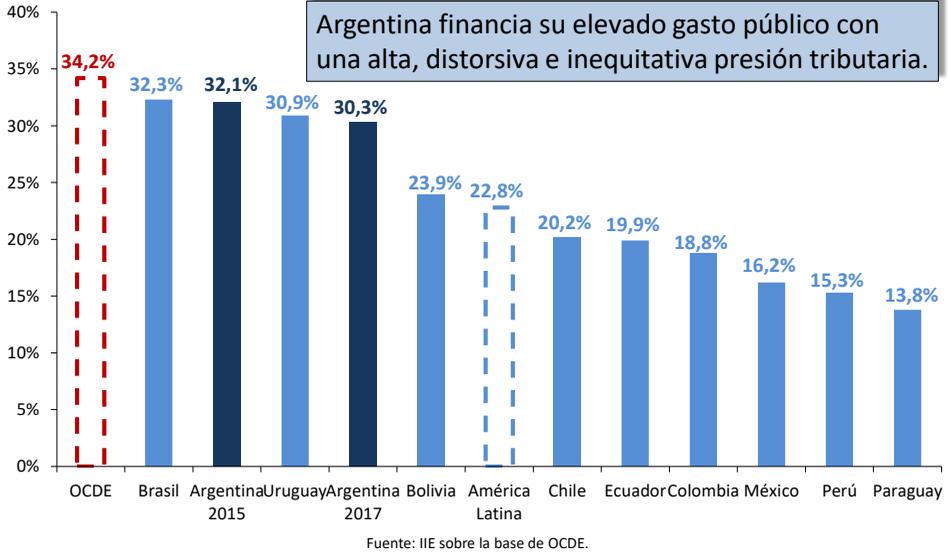
La búsqueda de una argentina competitiva que se fundamente en un crecimiento sostenido y de largo plazo requiere de una reforma en materia laboral.

Competitividad



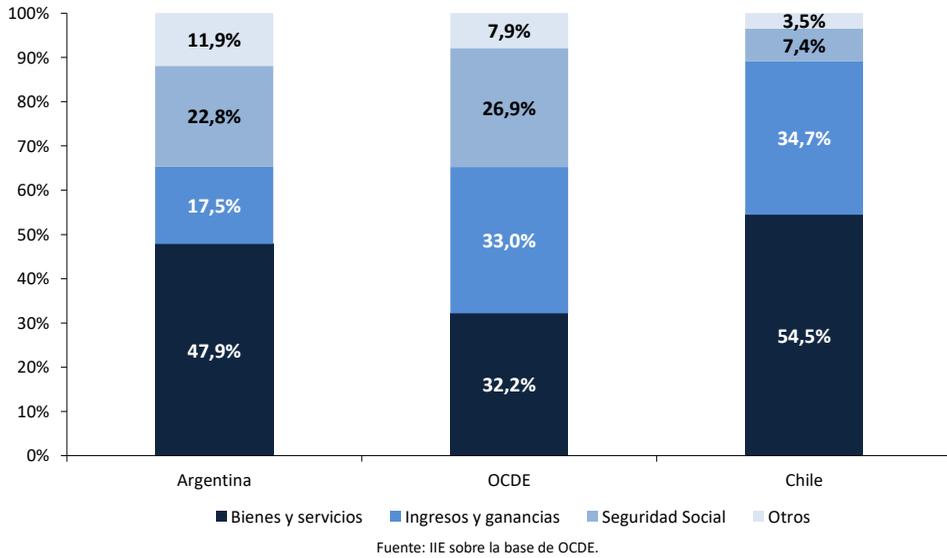
Impuestos

Presión fiscal
Ingresos tributarios como porcentaje del PBI, año 2017



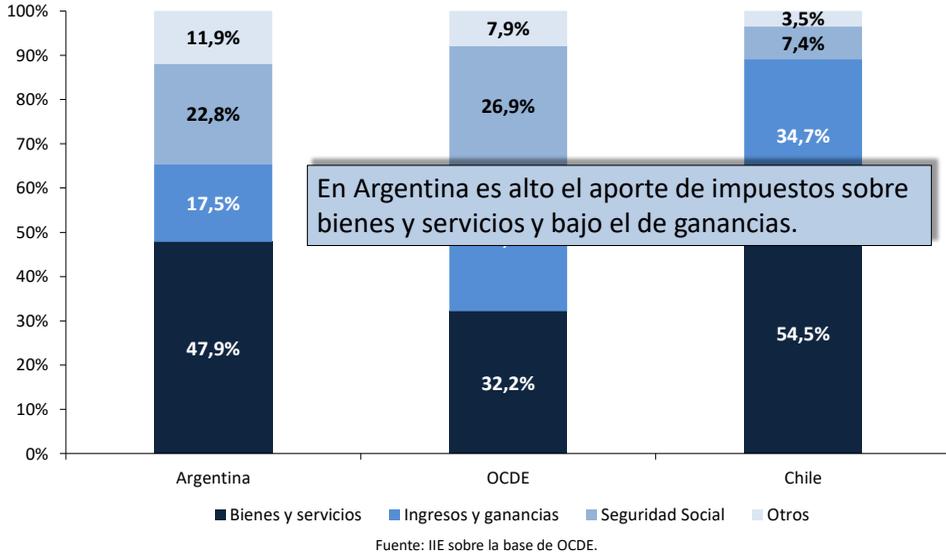
Impuestos

Estructura de la recaudación
Ingresos tributarios como porcentaje de la recaudación, año 2017



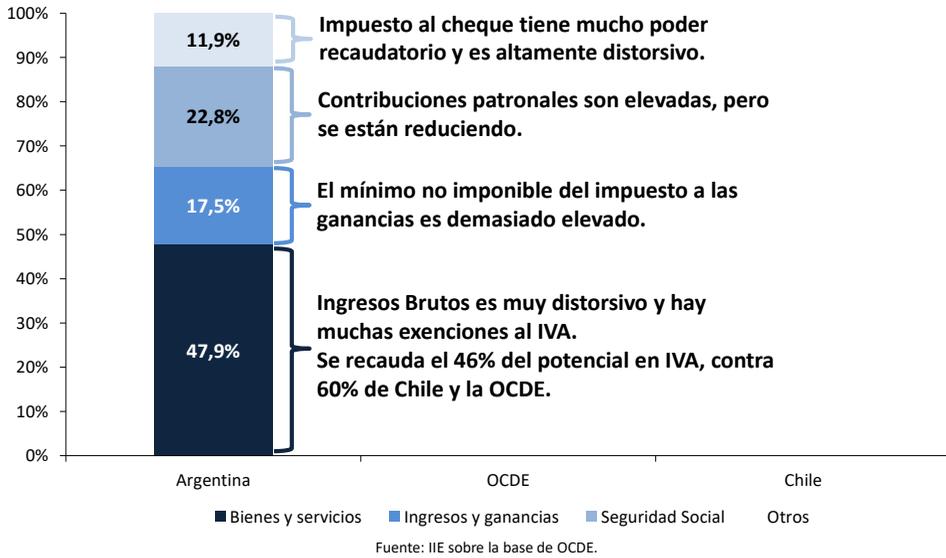
Impuestos

Estructura de la recaudación
Ingresos tributarios como porcentaje de la recaudación, año 2017



Impuestos

Estructura de la recaudación
Ingresos tributarios como porcentaje de la recaudación, año 2017



Impuestos

Avances y desafíos

Se debe simplificar el sistema, eliminando tratamientos especiales en IVA y Ganancias, e impuestos distorsivos (ingresos brutos, cheques, etc.).

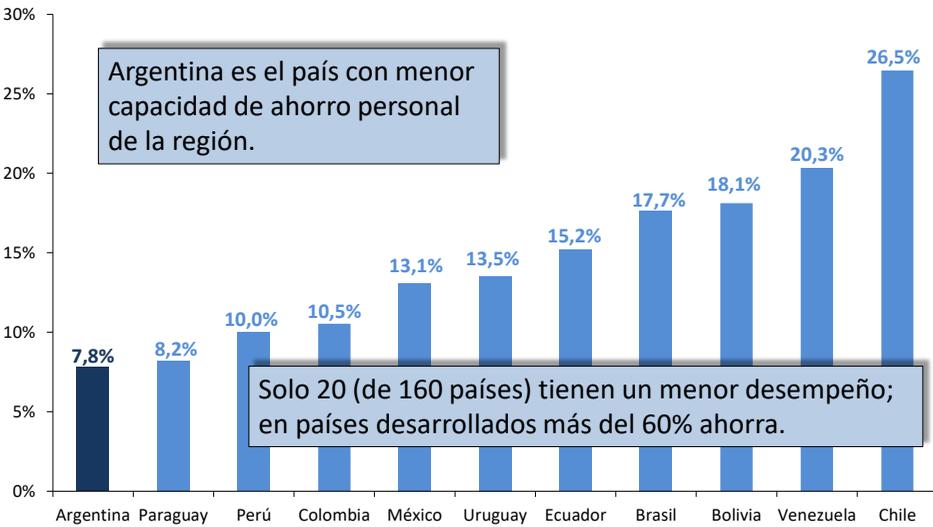
La Reforma Tributaria de 2017 reduce presión impositiva de Ganancias, Ingresos Brutos y Contribuciones Patronales, en 1,7 puntos del PBI.

A medida que avance la consolidación fiscal y que la economía comience a crecer, habrá más márgenes para seguir avanzando.

Sector financiero

Capacidad de ahorro

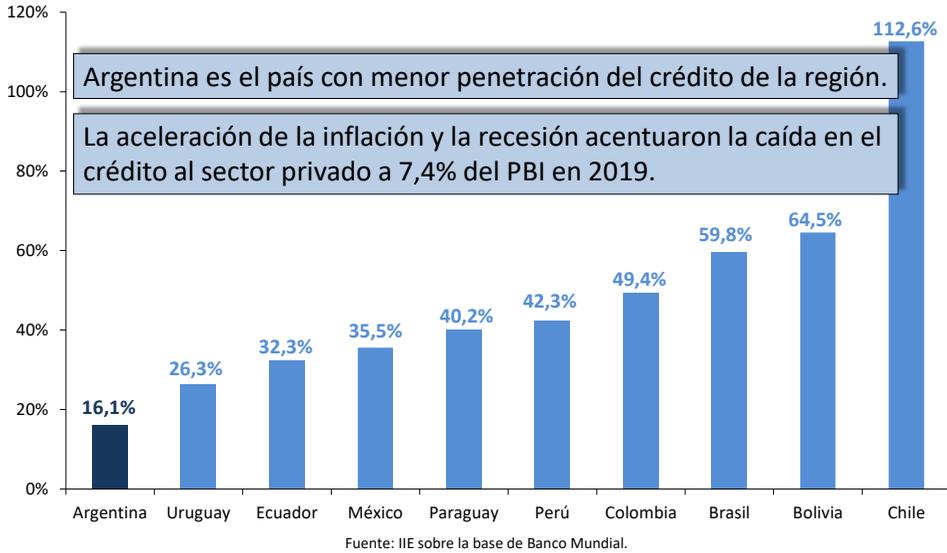
Empleados y desempleados que ahorran en el sistema financiero, año 2017



Fuente: IIE sobre la base de Banco Mundial.

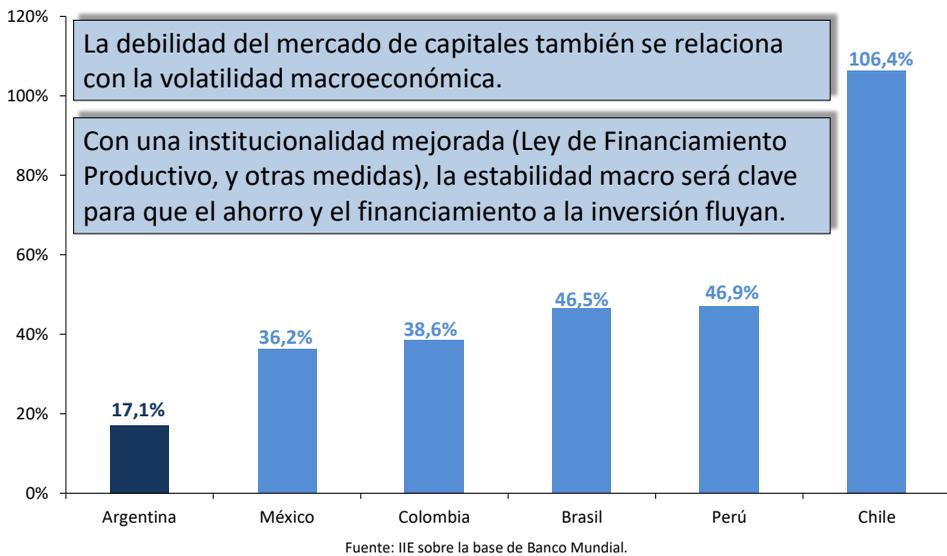
Sector financiero

Créditos totales al sector privado
Porcentaje del PBI, año 2017



Sector financiero

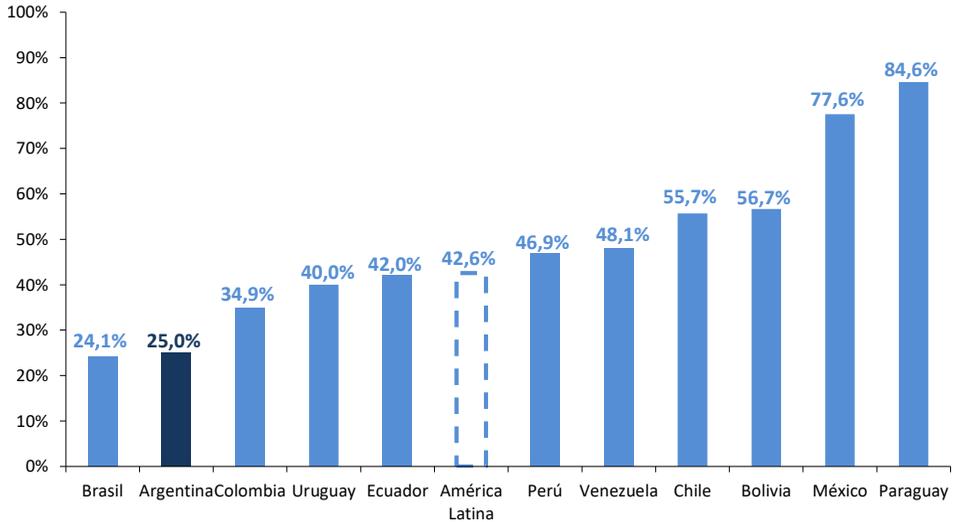
Capitalización bursátil de empresas domésticas
Porcentaje del PBI, año 2017



Comercio internacional

Apertura comercial

Exportaciones e importaciones como porcentaje del PBI, año 2017

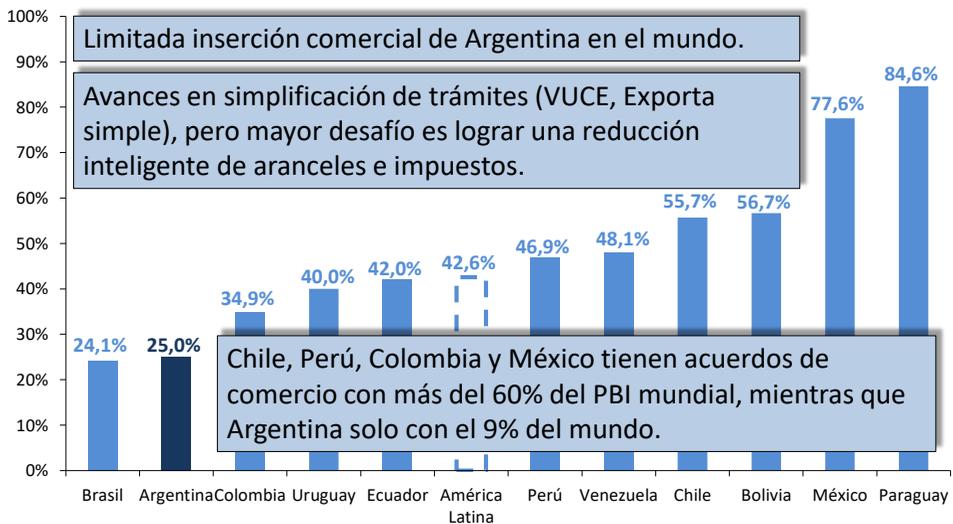


Fuente: IIE sobre la base de OCDE.

Comercio internacional

Apertura comercial

Exportaciones e importaciones como porcentaje del PBI, año 2017



Fuente: IIE sobre la base de OCDE.

Inflación

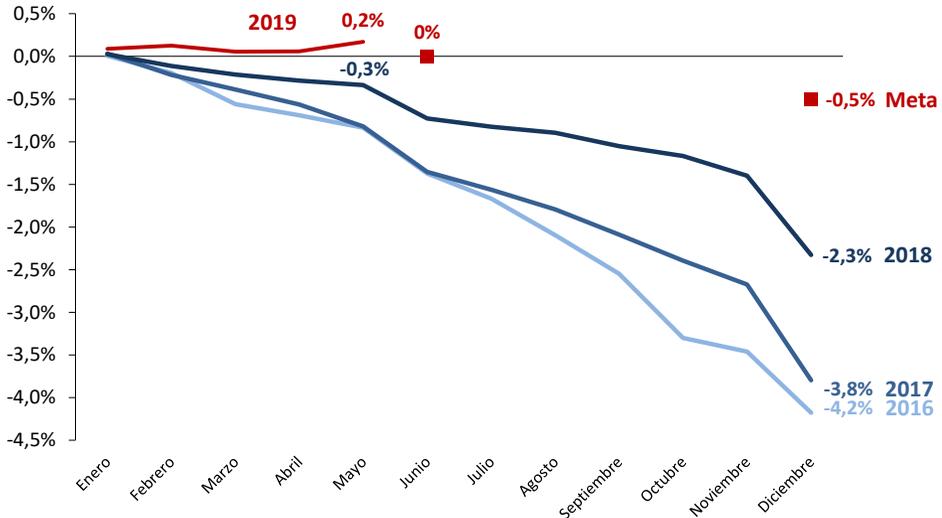
Expectativas e inflación
Variación mensual



Fuente: IIE sobre la base de BCRA e INDEC.

Estamos en el camino correcto. Ajuste fiscal

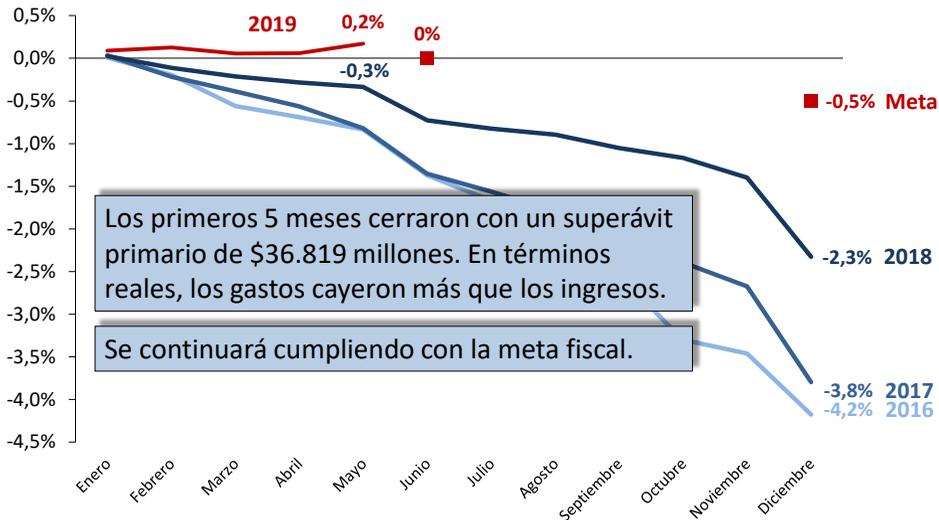
Déficit primario acumulado
Porcentaje del PBI



Fuente: IIE sobre la base de Ministerio de Hacienda.

Estamos en el camino correcto. Ajuste fiscal

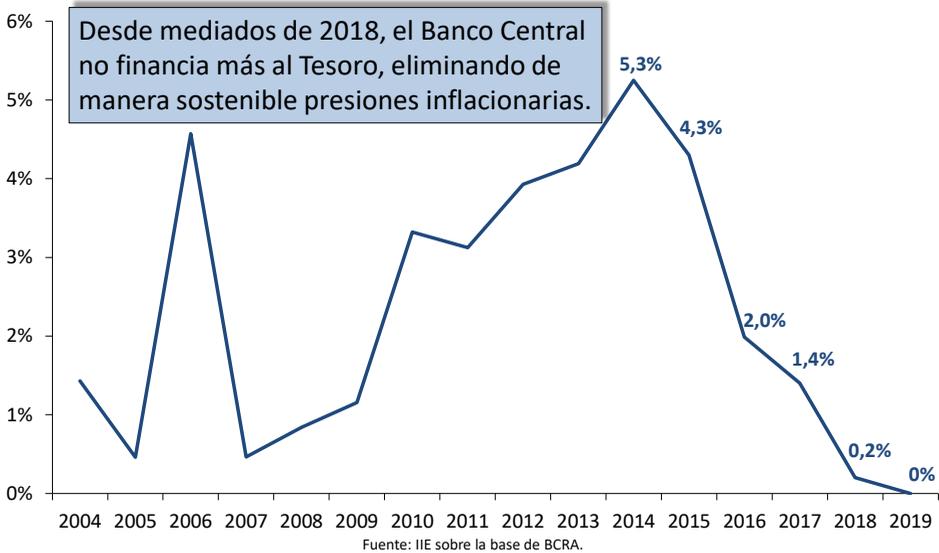
Déficit primario acumulado
Porcentaje del PBI



Fuente: IIE sobre la base de Ministerio de Hacienda.

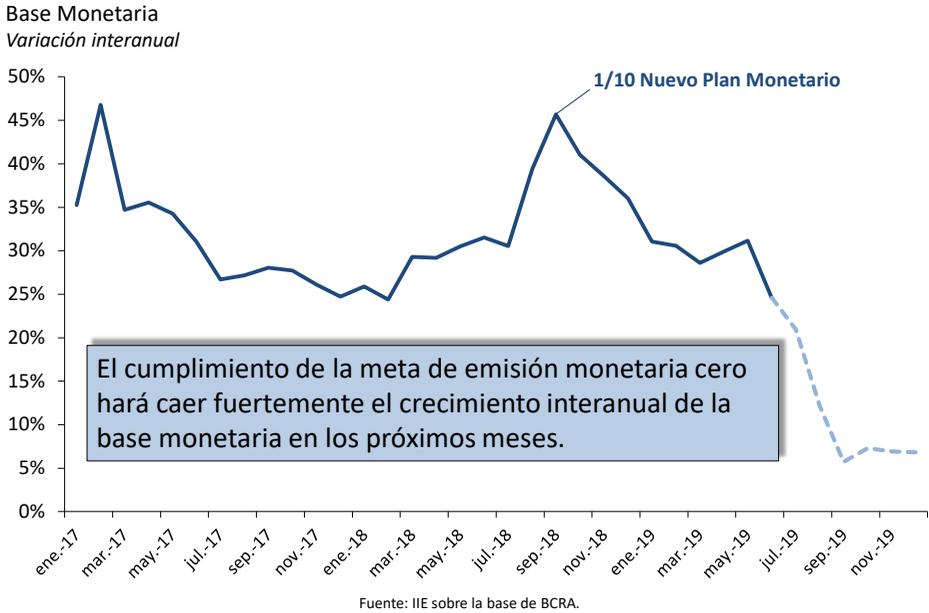
Se terminó el financiamiento al Tesoro

Financiamiento del BCRA al tesoro
Como porcentaje del PBI



Fuente: IIE sobre la base de BCRA.

Estamos en el camino correcto. Emisión cero



Estabilidad macroeconómica y competitividad



En síntesis

Argentina tenía un elevado déficit fiscal, con financiamiento monetario al Tesoro, tarifas y dólar atrasados, desequilibrio externo y controles de capitales.

Si se continúa con la corrección de los desequilibrios y se avanza con las reformas, las perspectivas de crecimiento del país serán muy buenas.



Grupo de Análisis de la Coyuntura

Decimoséptimo Período Anual

Reunión Nro. 176

Córdoba, 24 de junio de 2019

INTEGRANTES DEL IIE:

Lucas Navarro - Florencia Costantino - Fabio Ezequiel Ventre
Victoria Massa - Magdalena Sella - Candelaria Fernández - Valentina Fernández - Facundo Lurgo
Lucas Berardo - Facundo Chao - Sofía Müller - Tania Trincheri - Manuela Rossi - Ignacio Willington - Miranda Bandoni

