



INFORME DE COYUNTURA

Inflación y Pobreza: Temas aún no resueltos

Staff de Reporte Económico

Lic. Alejandro Banzas

(Economista Jefe)

Economistas y Profesionales

Lic. Cecilia Alvis

Lic. Sergio Burlando

Lic. Lorena Fernandez

Lic. Federico Grasso

Dr. José M. Krause Mayol

Sr. Xavier Lambruschini

Contacto

info@reporte económico.com.ar

REPORTE ECONÓMICO considera oportuno poner en debate un tema que se mantiene desde hace un tiempo atrás y que no es otro que el crecimiento sostenido del nivel de precios. En el cuadro 1 se destaca como ha sido la variación de los precios desde la salida de la convertibilidad y que determina como se han acomodado los mismos a lo largo de los últimos 8 años, y precisamente como se producen desalineamientos entre los mismos que llevan a que aún perdure la presión del pass trough entre lo que fue y es la variación del dólar y su impacto en los precios internos de la economía.

Cuadro 1. Evolución de los precios 2001-2009

Rubros	Var % 2001/2009
Dólar	285.0
Indumentaria	178.2
Alimentos y Bebidas	157.5
Esparcimiento	140.9
Educación	132.2
Equipamiento del hogar	130.1
Nivel general	129.9
Bienes y Servicios	127.7
Atención Médica	116.1
Transporte y Comunicaciones	100.5
Vivienda	89.9

Fuente: Elaboración en base al INDEC

La incorrecta medición del IPC trae aparejado para el gobierno beneficios fiscales por el menor pago de los bonos atados al CER, pero también desprestigio, incertidumbre y no asumir que con más inflación aumenta la pobreza en la Argentina.

Existen condiciones objetivas para esperar un incremento en los precios en el 2010.

A pesar de los manejos en las cifras del INDEC, algo que trataremos también en este informe se observa claramente como las actividades de servicios han quedado atrás respecto a la producción de bienes. La política de subsidios implementada por el gobierno desde el año 2003 y que ha producido un sustantivo retraso en los precios del transporte, electricidad, gas etc. ha producido que por estos días y ante la falta de fondos se intente retocar las tarifas a fin de no continuar con los volúmenes crecientes de subsidios y se pueda contribuir a equilibrar las cuentas públicas. Por estos días los desmedidos aumentos en las tarifas y la falta de equidad a la hora de determinar realmente cuales son los sectores que en este tiempo se han visto favorecidos por dichos subsidios. Precisamente la inequidad que ha producido la política de subsidios llevada a cabo por el gobierno en materia de servicios públicos ha contribuido a no modificar sustantivamente la distribución del ingreso en la Argentina.

Otro dato que confirma la distorsión de precios y el impacto en los niveles de pobreza surgen al analizar que de las cifras oficiales se desprende un nivel de pobreza e indigencia alejado de la realidad. En efecto, si nos detenemos a mirar las cifras del cuadro 2, debemos comprender que por cada punto de variación en el nivel de precios se incorporan al mundo de la pobreza una importante cantidad de argentinos.

“La Inflación” ese enemigo agazapado

“La agenda económica deberá contemplar a la inflación como un objetivo central de política.”.

Argentina junto a Venezuela son los países con mayor inflación a nivel mundial, esto habla de un problema que debe ser analizado en profundidad pues en el trade off entre crecimiento e inflación no evita la desigualdad creciente.

REPORTE ECONÓMICO

Considera que “el 2010 puede ser un año de recuperación del nivel de actividad a tasas moderadas”.

“Para ello será indispensable contemplar que puede haber un rebrote en la inflación”.

El debate de la coyuntura ha instalado nuevamente un tema recurrente y que está implícito detrás de cualquier proyecto político y económico, la reducción de la pobreza en Argentina. Más allá de la crisis internacional que ha desatado un inusitado impacto en el sector real de las principales economías desarrolladas, nuestro país en el marco de una economía en vías de desarrollo también ha padecido un sustantivo repliegue en el nivel de actividad y con ello un incremento en el nivel de desempleo que alcanza una tasa aproximada en el 10%.

Bajo este escenario, la falta de credibilidad sobre el instituto controlante de las estadísticas (INDEC) ha generado mayor incertidumbre ya que las cifras oficiales tienen a subestimar aquellas cifras que no arrojan lo “estadísticamente correcto”. La falta de información confiable despierta la necesidad de estimar de la mejor manera posible los resultados más cercanos con la verdad sobre indicadores vitales como el índice de precios al consumidor y en consecuencia el mismo hace impacto en la medición de la pobreza.

Por tal motivo **REPORTE ECONÓMICO** considera oportuno analizar con la información disponible en qué situación se encuentran en nuestro país una gran cantidad de compatriotas que no superan la línea de la pobreza e indigencia y a su vez no solo cuestionar las mediciones oficiales, sino poner en negro sobre blanco si el problema de la inflación en nuestro país y bajo el actual contexto ha desaparecido o se convertirá en los próximos meses en un tema de agenda trascendente.

Para ello comenzaremos por analizar el desenvolvimiento del IPC bajo la información oficial, compararemos con otros métodos de medición de los precios de la economía para finalmente adentrarnos en el debate para el corto plazo de éste histórico flagelo de la sociedad argentina.

La medición del IPC pretende considerar la evolución de los precios de un conjunto de bienes y servicios que conforman la canasta básica familiar. La misma surge de la Encuesta de Gastos de Hogares que efectúa el INDEC bajo la determinación de un ponderador para cada uno de los rubros que la componen. Uno de los problemas implícitos es que dichos ponderadores son fijos y deben ser actualizados debido a los cambios en los gustos del consumidor, en los avances tecnológicos y en la aparición de nuevos bienes y servicios que no fueron contemplados en la encuesta anterior.

Pero más allá de dichos inconvenientes intrínsecos a su elaboración, lo cierto es que el INDEC ha sido políticamente intervenido a comienzos del año 2006 y desde allí comenzaron a observarse distorsiones relevantes que no permiten generar confianza en la veracidad de sus indicadores. En consecuencia, **REPORTE ECONÓMICO** considera oportuno comparar la evolución del IPC con otros indicadores a fin de poder introducir en el análisis las inconsistencias que la información oficial presenta.

Definitivamente las diferencias son groseras y afirman la necesidad de poner fin al nefasto manejo que se hacen de las estadísticas públicas. Si hay algo que no puede ser parte de un debate ideológico es precisamente las estadísticas.

Cuadro 2. Comparación de la Inflación medida por el INDEC y otros parámetros.-

Período	Variación del IPC	Variación Índice de Precios Implícitos	Variación del IPC Bs As City
2002	40.9 %	30.0 %	s/d
2003	3.7 %	10.9 %	s/d
2004	6.1 %	9.2 %	s/d
2005	12.3 %	8.8 %	s/d
2006	9.8 %	13.5 %	10.6 %
2007	8.5 %	14.1 %	25.7 %
2008	7.2 %	19.2 %	23.0 %
2009 (*)	2.7%	3.4 %	14.5 %

Fuente: Elaboración propia en base al INDEC.

¿INFLACIÓN CRECIENTE? ALGO MÁS QUE UN TEMA DE AGENDA

Independientemente de la discusión acerca de los motivos que encierra el maquillaje de las cifras del INDEC en materia de inflación, lo cierto es que el tema no ha sido resuelto y conspira contra la recuperación de los salarios reales y sobre los sectores de menores ingresos principales perjudicados de este flagelo.

Si bien es cierto que en la primera mitad del año se ha consolidado un escenario de desaceleración del nivel de precios, hacia la segunda mitad del año y las proyecciones del año 2010 avizoran un cambio en la tendencia observada hasta aquí. En efecto, el escenario mundial se proyecta hacia una etapa de recuperación del nivel de actividad con un leve repunte en el nivel de precios. Algunos economistas estiman que el salvataje de la economía desarrollada a través de la colocación en el mercado de más moneda tarde o temprano repercutirá en mayores niveles inflacionarios y consecuentemente incrementos en la tasa de interés.

Tal como se observa en el siguiente cuadro, con la recuperación en el producto se asocia un mayor crecimiento en el nivel de precios pero dentro de márgenes totalmente manejables para estos países. Venezuela y Argentina parecen islas en este tema ya que mantienen niveles inflacionarios sustantivamente altos. En el caso específico de nuestro país, las proyecciones que figuran en el siguiente cuadro fueron obtenidas del relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) que elaboran economistas privados para el BCRA. Sin embargo, **REPORTE ECONÓMICO** considera que la inflación para el año 2009 estaría en un valor más cercano al 15% anual estimando para el año próximo condiciones objetivas que pueden impactar en el nivel de precios ubicándose por encima de los valores de este año 2009.

Cuadro 3. Evolución de la Inflación y el producto Bruto en los principales países (2009/2010)

Países	Var. % del PIB 2009	Var % IPC 2009	Var. % del PIB 2010	Var % IPC 2010	Países	Var. % del PIB 2009	Var % IPC 2009	Var. % del PIB 2010	Var % IPC 2010
EE.UU	-2.6	0.8	-0.1	0.1	Alemania	-6.2	-1.0	-0.6	-0.4
México	-7.3	3.0	3.5	3.1	Francia	-3.0	0.5	0.4	1.0
Brasil	-1.3	2.5	4.2	-4.0	Italia	-5.1	0.7	-0.1	0.6
Chile	0.1	3.0	2.2	3.0	España	-4.0	0.4	-0.8	0.8
Argentina(*)	-1.5	6.8	2.0	7.2	Holanda	-4.8	0.3	-0.7	1.1
Colombia	0.0	1.3	4.6	3.6	Bélgica	-3.8	0.0	0.3	1.4
Venezuela	-2.2	-0.5	4.2	4.5	Austria	-3.0	1.4	0.2	1.2
Uruguay	1.3	2.0	6.4	6.5	Finlandia	-5.2	1.9	-1.2	1.1
Perú	3.5	4.5	2.5	2.0	Grecia	-0.2	1.9	-0.6	2.1
Ecuador	-2.0	1.0	2.0	2.5					
Japón	-6.2	-1.3	0.5	0.4	Portugal	-4.1	0.3	-0.5	1.0
China	6.5	0.8	7.5	0.7	Irlanda	-8.0	0.3	-3.0	1.3
India	4.5	4.3	5.6	4.1	R.Unido	-4.1	0.8	-0.4	1.0
Corea	-4.0	1.5	1.5	3.0	Suecia	-4.3	-0.5	0.2	0.5
Malasia	-3.5	1.2	1.3	2.5	Suiza	-3.0	-0.6	-0.3	-0.3
Tailandia	-3.0	0.5	1.0	1.4	Rusia	-6.0	0.0	1.8	9.0
Indonesia	2.5	5.5	3.5	4.7	Polonia	-0.7	1.8	1.3	2.8

Fuente: Elaboración propia en base a Fundación Capital.

En el año en curso, los principales gremios alcanzaron negociaciones colectivas que contemplaron incrementos en los salarios a través de acuerdos de sumas fijas de entre \$300 y \$500 para los sectores más perjudicados por la crisis y el nivel de actividad en baja, mientras que otros gremios alcanzaron incrementos salariales desde un 15% hasta un 20%. Precisamente estos incrementos no hicieron más que convalidar los aumentos en el nivel de precios de la economía, por lo tanto esta indicador (la evolución de los salarios) es otra medida indirecta del comportamiento real de los precios de la economía y no de los valores que informa el INDEC.

Ante este escenario, la evolución creciente del dólar genera las condiciones que permiten alentar un incremento mayor en los recursos para las cuentas públicas, debido a que existen condiciones objetivas para el año próximo de un mayor incremento en el volumen de las exportaciones.

Por lo tanto, ante un escenario de crecimiento del valor nominal de la divisa estadounidense, es de esperar que se produzca algún deslizamiento en los precios de la economía. Si se produce una recuperación en el nivel de la actividad económica moderado, acompañado por un crecimiento de la inflación y con marcada debilidad política es altamente probable que se produzca una mayor presión por parte de los sindicatos en procura de alcanzar mejoras en los salarios reales de los trabajadores incentivando el proceso de traslado de los aumentos salariales a los precios generando mayores tensiones.

En este marco, aquellos sectores que por la recesión económica que atraviesa la economía en este año puedan revertir la situación en el próximo pasaran a encabezar la lista de reclamos salariales.

Finalmente, en la medida que el gobierno persista en incrementar el gasto público y no pueda hacerse de un estadio de equilibrio en las cuentas públicas, la "solución devaluatoria" aunque moderada incentivara un alza en los precios.

Continuando con el análisis del valor del tipo de cambio nominal y su evolución **REPORT E ECONÓMICO** estimó conveniente proyectar el comportamiento para el tipo de cambio en el marco de un escenario global de recuperación del nivel de actividad en la economía global y en particular en una reversión de las expectativas en la economía nacional.

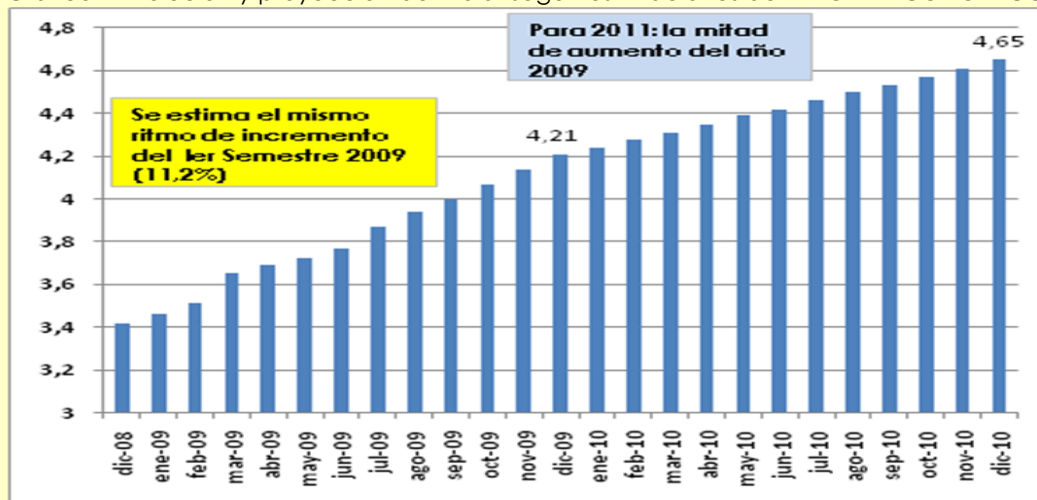
Por tal motivo, se consideró para el segundo semestre del presente año un comportamiento similar al evidenciado en el primer semestre por parte del BCRA. Los principales motivos de esta corrección estaría en línea con las necesidades de orden fiscal pero contemplando el menor sacrificio del stock de reservas internacionales y monitoreando el deslizamiento a precios. En este marco es esperable un leve reacomodamiento al alza en las tasas de interés que contrarreste la tendencia predominante en el primer semestre del año de persistente fuga de capitales.

El ritmo devaluatorio del peso en relación al dólar fue del 11% -medido en promedio- y se decidió conveniente aplicar la misma tasa de corrección para la segunda parte del año. A diciembre de 2009 el valor del tipo de cambio estimado es de \$4,21 (ver gráfico 2).

Para el año entrante, se consideró una recuperación del nivel de actividad, teniendo como supuesto un consenso parlamentario en la discusión del presupuesto y un plan sólido a la hora de hacer frente al endeudamiento en moneda dura. Como corolario se estimó que disminuye considerablemente la salida de capitales en relación al resultado final del presente año 2009.

De tal manera que las proyecciones del valor de la divisa para el resto del año 2010 se efectúa a la mitad del ritmo devaluatorio del 2009, situándose en un valor a diciembre del 2010 en \$4,65.

Gráfico 1 Evolución y proyección del Dólar según estimaciones de **REPORT E ECONÓMICO**



Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

En este marco, el tema que debe ser monitoreado con la evolución del tipo de cambio será el comportamiento del nivel de precios, y para ello es necesario implementar de manera urgente definiciones en torno a la credibilidad del INDEC. Una vez solucionado esto y revirtiendo expectativas negativas sobre esta institución clave del seguimiento estadístico, se debería poner énfasis en comenzar a diagramar políticas que tiendan a ir desarticulando "subsidios" regresivos implementados años atrás. El ajuste en el nivel de gasto es un tópico inevitable en la agenda de la administración económica y será parte de un debate de "tensión" entre los actores involucrados.

EL IMPACTO INFLACIONARIO EN LA POBREZA

La medición de la pobreza consiste en establecer aquellas personas que no poseen los ingresos suficientes como para acceder a una canasta básica de bienes y servicios que le permite satisfacer las necesidades esenciales. Más allá de las discusiones en torno a cómo se compone esa canasta y sus componentes nutricionales. Según un trabajo de la CTA del año 2005 "Suponiendo que los ingresos se mantienen constantes en lo que va del año, por cada punto porcentual que se incrementa la CBA, los indigentes aumentan en 90.192 personas. Con respecto a la CBT, por cada punto porcentual que aumenta, la pobreza se incrementa en 174.285 personas." Otro estudio efectuado por Instituto para el Desarrollo Social Argentino a ingresos constantes cada punto de inflación aumenta la cantidad de hogares pobres en 1,2% (unas 80.000 personas). La estimación de la consultora Equis es aún mayor, cada punto de inflación pone a 150.000 personas más bajo la línea de la pobreza (con ingresos constantes). Si el Indec esconde cuatro puntos de inflación, entonces para el Gobierno hay 600.000 pobres menos.

Es decir el espectro de análisis luce por demás complicado, pero **de lo que no hay dudas es que un aumento de la inflación encarece la canasta de bienes que determina que los niveles de pobreza son crecientes en la Argentina.**

Es cierto que la disminución de la pobreza en nuestro país desde el año 2002 en adelante ha sido creciente, pero también se observa un rebote creciente en las mediciones de pobreza si correlacionamos su medición con el incremento en el nivel de precios, en particular de los alimentos (principal componente de la canasta alimentaria), en la tasa de desempleo por el menor nivel de actividad en los últimos doce meses y en consecuencia es atendible que el tema haya vuelto a cobrar relevancia.

Un dato que se debe considerar a la hora de hablar de pobreza y desigualdad se nutre de la distribución del ingreso que alcanzaba en la última medición oficial del INDEC 28 veces la diferencia entre el decil más bajo y el más alto. Los primeros cuatro deciles están bajo la línea de pobreza según la última y atrasada información disponible por parte del INDEC, e involucra a más de 12.000.000 de compatriotas.

Este resultado habla a las claras que pese al largo y sostenido ciclo de crecimiento de la economía Argentina, continuó afianzándose una matriz de desigualdad social creciente merced a la concentración de la riqueza en pocos sectores. La falta de información confiable por parte del INDEC se constituye en una seria barrera de acceso para poder identificar a que niveles llega hoy la desigual distribución de la riqueza y el ingreso en nuestro país y por lo tanto establecer el punto de partida desde donde se debe arrancar para no dejar crecer este flagelo y cual serán las medidas que deben llevar a la administración actual a resolverla.

Los recientes incrementos en las tarifas de luz y gas generan un impacto sustantivo para los sectores de menores ingresos, debido a que estos servicios no tienen sustitutos y las posibilidades de reducir sus consumos básicos están claramente en el margen.

REPORTE ECONÓMICO considera prioritario impulsar políticas activas por parte del Estado a fin de poner proa a resolver estas desigualdades profundas por la que atraviesa nuestra economía. Resolver las asimetrías fiscales entre ingresos y gastos la necesidad de establecer una agenda inmediata que contemple una Reforma Tributaria en serio con mayor equidad a la hora de tributar, evitar políticas de subsidios que favorecen a sectores medios y altos de ingresos, y dar mayor previsibilidad institucional de modo que se vean favorecidas las inversiones y en ellas un mayor nivel de empleo. Finalmente y en el corto plazo, es necesario entender que la inflación el gobierno no puede esconderla más debajo de la alfombra porque en esa alfombra debe entender que se esconden miles de argentinos que día a día se suman a una legión de pobres y marginados de una sociedad que se convierte en más desigual.