

Miseria y elecciones

Informe de Juan José del Pozo - 17/10/23

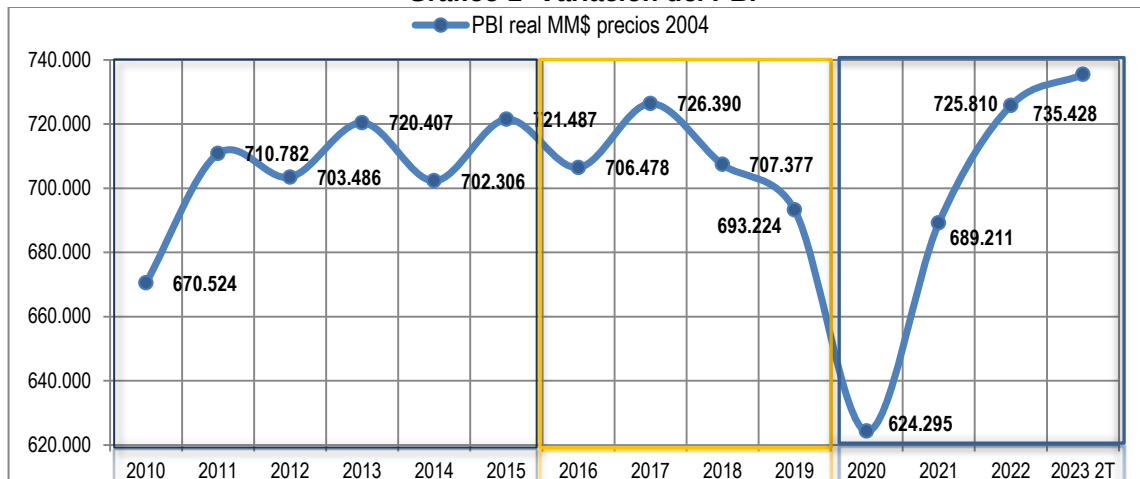
Dentro de unos días se vota en elecciones generales la sucesión presidencial. Hay 3 favoritos surgidos de las PASO, pero como siempre la economía ocupa un rol preponderante a la hora de que los ciudadanos tomen una decisión. Algunas claves preelectorales en esta nota.

Crecimiento

En el gráfico 1 se registra la evolución del PBI real entre 2010 y el 2do trimestre 2023, marcando las diferencias de cada periodo de gobierno. Se puede observar que:

- Cuando dejó el cargo CFK a fines del 2015 el PBI¹ per cápita fue de US\$ 14,9 mil. El crecimiento del PBI² global entre 2011 y 2015 ha sido del 1,5% y el crecimiento promedio anual fue del 0,4%.
- Al final del ciclo de MM, en el 2019, el PBI per cápita cayó a casi US\$ 10 mil. Entre 2015 y 2019 el PBI sufrió una caída de casi el -3,9% con el crecimiento promedio anual del -0,1%.
- Para el IIT 2022, gobierno de AF, el PBI per cápita se encuentra en casi US\$ 15.0 mil. Entre 2019 y 2022 el PBI global se recuperó a nivel de casi el 6% (siempre en el medio con un retroceso marcado por la pandemia) y el crecimiento promedio anual fue del 1,4%.

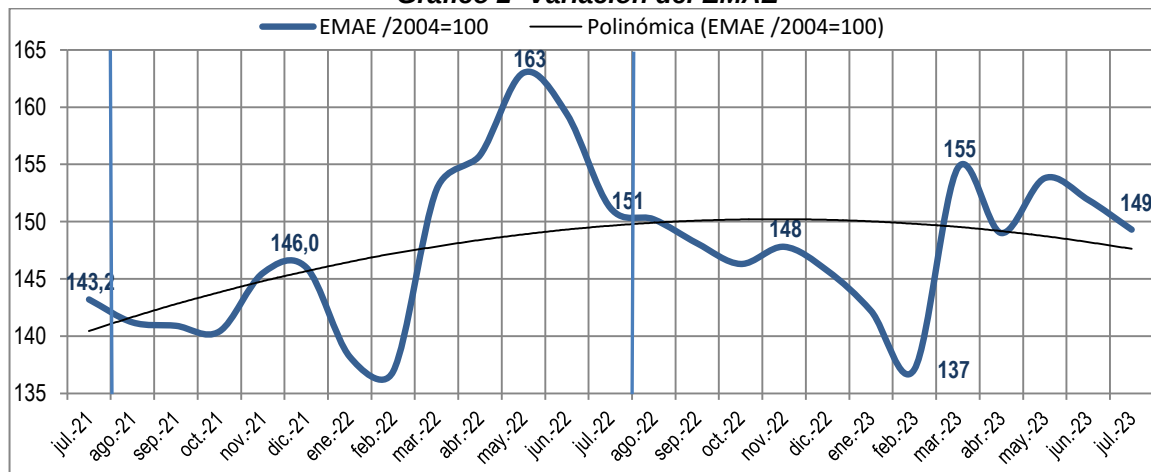
Gráfico 1- Variación del PBI



Fuente: <https://www.economia.gob.ar/datos/>

Por su parte, el EMAE Estimador de actividad económica (un referente mensual del PBI) del INDEC (gráfico 2), registra en julio 2023 respecto el mismo mes del 2021 que la actividad creció un 4%.

Gráfico 2- Variación del EMAE



¹ En US\$ precios corrientes

² PBI real MM\$ precios 2004

Además de estos valores que apenas despegan, se observa en los últimos meses un crecimiento mensual ralentizado, especialmente a partir de marzo 23. Venía con valores negativos desde mayo 2022 y cayó un -16% hasta febrero 23. **Esto no es un dato menor para el inicio de un periodo electoral que paga con votos solo cuando la economía está en expansión.**

Empleo y Desempleo

En el cuadro 1 se registra la evolución del empleo y desempleo entre 2019, 2021 y 2022³, señalando los periodos previos a los momentos eleccionarios pasados. Se puede observar:

- Según el INDEC, cuando dejó el cargo MM, en el 2º Trim 2019, se registra un desempleo de 1.438 MM personas (10,6%). Por su parte el empleo era de 12.073 M personas. El aumento de empleo y desempleo respecto el ciclo precedente (CFK) se explica por el crecimiento de la PEA que lo hizo en 1.387 M personas.
- En el 2º Trim 2021 una desocupación de 1.273 M (9,6%), menor en 175 M comparada con fines del gobierno anterior, y un empleo también decreciente de 92.000 personas. En consecuencia la PEA cae en 257 M personas (que se retiraron del mercado de trabajo).
- Llegamos al 2º Trim 2023 con una desocupación de 1.484 M personas, superior a los 2 ciclos anteriores, con 211 M personas más que dos años antes. El empleo por su parte crece en 1.127 M personas y la actividad aumenta en 726 M personas. En síntesis aumentó la desocupación y el empleo quizás como consecuencia de la sobreactividad de algunos sectores. Por ejemplo, la PEA⁵, que es la oferta de trabajo, la integran las personas que intentan participar en el mercado de trabajo y está compuesta por ocupados (los que tienen un puesto de trabajo) y desocupados: llegó en 2023 al 47,6%, un 1,7 pp superior a la del 2021.

Cuadro 1 - Mercado de trabajo, resumen de los principales indicadores

	2do Trim 2019		2do Trim 2021		2do Trim 2023	
	%	Mill	%	Mill	%	Mill
Actividad (PEA)	47,7	13.511	45,9	13.254	47,6	13.980
Empleo	42,6	12.073	41,5	11.981	44,6	13.108
Desocupación	10,6	1.438	9,6	1.273	6,2	872
Población subocupada ⁴	13,1	1.775	12,4	1.645	10,6	1.036

Fuente: https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/mercado_trabajo_eph_2trim216D4D22FF6B.pdf y <https://www.economia.gob.ar/datos/>

En términos generales, **el cuadro de situación es favorable para el gobierno de AF: disminuyó la desocupación y aumentó el empleo.** Sin embargo hay otros factores que son distorsionantes en este periodo.

El primero de ellos es que, según el MTySS⁵, la proporción que más creció (834 M) fue la del trabajo no registrado, es decir 3.580 M de trabajadores, que representa el 36,8% de “la población asalariada sin descuento jubilatorio”⁶. Conste que en 2021 fue del 31,5% pero la cantidad de informales ascendió a 2.745 M. Es decir, los informales en el país gozan de buena salud.

La segunda es por el hecho de que, dentro del empleo registrado, el crecimiento (12%) estuvo liderado por los “monotributistas”, es decir trabajadores flexibilizados.

Los datos, no hacen más que confirmar las particularidades que tiene hasta el momento la gestión del gobierno, se genera trabajo en lugar de reducirlo, pero con un tipo de labor flexibilizada, de baja calidad y con bajos salarios y una paralela mayor asignación de beneficios a las empresas. **La apuesta electoral se reduce dentro de ese esquema.**

Precios y salarios

³ La población económicamente activa (PEA) está compuesta por los ocupados y los desocupados. Este último grupo presiona activamente sobre el mercado laboral en búsqueda de una ocupación. A fin de tener un indicador sobre la presión global, se suman los ocupados que, si bien tienen un empleo, buscan activamente otro (ocupados demandantes).

⁴ La “tasa de subocupación (o subempleo) TS” es calculada como porcentaje entre la población subocupada y la población económicamente activa PEA.

⁵ <https://www.trabajo.gob.ar/estadisticas/Bel/mercado.asp#noregistrado>

⁶ https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/ingresos_4trim22894DCA0BF2.pdf

El índice de Precios al Consumidor (IPC-Costo de Vida) se mueve en un círculo de 2 dígitos con dificultades para bajarlo, **todas cifras poco adecuadas para concluir una campaña preelectoral**. En una etapa donde se observa un nivel de actividad estancado, no es favorable el daño de los precios, que multiplica el impacto en el resultado electoral porque afecta el salario real.

El indicador inició una racha creciente en enero 2022, cuando la inflación había sido del 3,9% y luego, se registraron las mayores variaciones mensuales, en especial en los 3 últimos meses, con septiembre 23 que llegó a 12,7%.

Cuadro 2 – Índices de precios y salarios

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNOS	Enero/Sept 2019	Enero/Sept 2021	Enero/Sept 2023
1 IPC (Índice de Precios al Consumidor) 2015=100	38%	37%	103%
2 Índice de Precios internos al por mayor (IPIM) 2015=100	39%	32%	76%*
3 Canasta Básica Total CBT (valores corr \$)	32%	25%	74%*
4 Canasta Alimentaria CBA (valores corr \$)	25%	27%	81%*
5 Salario Mínimo Vital y Movil SMVM (valores corr \$)	38%	51%	72%*
6 RIPTe real Índice Base 7/94=100	5%*	-4,1%*	0,5%*
7 Salario real Total SRT	-1,4%*	0,6%*	3,3%*

Fuente: <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel3-Tema-3-5> * hasta agosto

El control de precios ya explicamos que no funciona, ahora ni antes⁷. Solamente sirve en términos electorales a la espera de regular el impacto emocional en el votante cuando llegue el momento del veredicto.

La CBA se incrementó el 81% en los últimos 8 meses, mientras que la variación de la CBT fue de 74% (ver cuadro 2-línea 3 y 4), ambos valores alejados de la inflación desde enero (103%). Con este incremento hasta agosto 23 una familia tipo necesitó en promedio un ingreso no menor de los \$285.000 para no quedar debajo de la línea de pobreza y de \$131.000 para no ser indigentes.

El salario mínimo vital y móvil (SMVM)⁸ pasa a ser de \$113.000 en agosto (ni alcanza la línea de indigencia). En el caso de una familia tipo (matrimonio y dos hijos), el salario mínimo está lejos de cubrir el valor de la canasta de pobreza, incluso si ambos cónyuges trabajan. El RIPTe⁹ por su parte se movió en valores cercanos a la inflación y el SRT¹⁰ apenas superó por 3 puntos a la inflación.

Por este lado, con precios en alza el gobierno tiene un fuerte impacto en su línea de flotación. **Digamos que esta situación a esta altura es difícil de corregir y al menos en niveles civilizados la suerte está echada.**

Conclusión

El “**Índice de Miseria**”¹¹ es la suma simple de la tasa de desempleo y la tasa de inflación anualizada (medida a través del IPC). Es un indicador que refleja el grado de malestar de la población respecto de la situación económica, en especial pone de manifiesto el deterioro de la clase media y baja, es decir la que depende mayoritariamente de los ingresos del trabajo (le llaman ley de Okun)¹².

⁷ <https://economia4punto0.wordpress.com/2023/06/01/las-causas-de-la-inflacion/>

⁸ SMVM se define como la menor remuneración que debe percibir en efectivo el trabajador sin cargas de familia, en su jornada legal de trabajo, de modo que le asegure alimentación adecuada, vivienda digna, educación, vestuario, asistencia sanitaria, transporte y esparcimiento, vacaciones y previsión.

⁹ RIPTe lo estima el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social y se define como la remuneración promedio sujeta a aportes al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA) que perciben los trabajadores que se encuentran bajo relación de dependencia y que han sido declarados en forma continua durante los últimos 13 meses.

¹⁰ Lo estima el INDEC

¹¹ “Misery”, en inglés, no tiene el mismo sentido que miseria en español. El concepto inglés se refiere a un estado psicológico, como una desdicha. No tiene, como en español, el sentido de pobreza material.

¹² La llamada ley de Okun es una observación empírica que señala la correlación existente entre los cambios en la tasa de desempleo y el crecimiento de una economía. Fue propuesta en 1962 por el economista estadounidense Arthur Okun.

A simple vista esa tasa es muy lógica. Las clases medias dependen de su salario para mantener su nivel de vida y los dos grandes enemigos son que deje de percibir el salario (desocupación), así como la inflación que erosiona la capacidad adquisitiva del dinero.

Si bien es discutida su interpretación, supone que cuanto más alto sea el índice mayor será el deterioro (o creación de miseria) sobre los trabajadores en el país. Por ejemplo si un país tiene una tasa de desempleo del 10% y una inflación del 50%, el índice de miseria sería del 60%.

Si hacemos este cálculo para los últimos 4 años en argentina los resultados son los del cuadro 3. En el año 2019 se realizaron elecciones presidenciales y el oficialismo de ese momento (MM) las asume con tasas de inflación y desocupación muy altas que venían desde fines del 2018 como consecuencia de la crisis devaluatoria. El factor de mayor incidencia fue la inflación. La suba promedio mensual anualizada del IPC en el III y IV trimestre de 2019 fue superior al 53%.

En el III y IV trimestre de 2021 el mayor valor del Índice de Okun supera los registros de todo el año. Esos registros se convalidaron con la suerte electoral del oficialismo (AF) en las PASO (además de otros imponderables).

Finalmente, entre el II y III trimestre de este año (se carecen datos del IV aunque no diferirán mucho de lo anterior) se registran valores superiores a los de toda la serie, superiores al 100%. Obviamente estos no son factores influyentes, pero está marcando un deterioro electoral

posiblemente irrecuperable. Además con un dólar blue cercano a 1.000 **cualquier pronóstico a favor de oficialismo parece más una pieza de ciencia ficción que un relato de la realidad.**

Cuadro 3 – Ley de Okun

Trimestre	Inflación mensual anualizada	Desempleo	Ind. Okun
I 2019	54,7%	10,1%	64,8%
II 2019	55,8%	10,6%	66,4%
III 2019	53,5%	9,7%	63,2%
IV 2019	53,8%	8,9%	62,7%
I 2020	46,9%	10,4%	57,3%
II 2020	41,3%	13,1%	54,4%
III 2020	36,6%	11,7%	48,3%
IV 2020	36,1%	11,0%	47,1%
I 2021	42,6%	10,2%	52,8%
II 2021	50,2%	9,6%	59,8%
III 2021	52,5%	9,6%	62,1%
IV 2021	50,9%	7,0%	57,9%
I 2022	55,1%	7,0%	62,1%
II 2022	64,0%	6,9%	70,9%
III 2022	84,0%	7,1%	91,1%
IV 2022	95,0%	6,3%	101,3%
I 2023	105,0%	6,9%	111,9%
II 2023	115,0%	6,2%	121,2%
III 2023	138,3%	6,5%	144,8%
IV 2023			

En síntesis:

1. Ha logrado generar empleo, pero en su mayoría se trata de trabajos informales y flexibilizados, con bajos salarios y pocos beneficios para los trabajadores.
2. Además, los niveles de inflación siguen siendo altos y difíciles de reducir, lo que afecta la capacidad adquisitiva de los trabajadores y aumenta el índice de miseria.
3. A pesar de que la desocupación ha disminuido, la tasa de actividad, que incluye a los desocupados que buscan trabajo, ha aumentado, lo que indica que hay más personas que quieren trabajar pero no encuentran empleo.

En general, interpretamos que el gobierno tiene dificultades en colocarse en una situación competitiva para ganar las elecciones, hasta tal punto que el candidato oficialista no sabe cómo hacer para diferenciarse y ganar electorado.

Pero las anteriores son meramente estimaciones pre electorales. Tampoco se puede confiar mucho en las encuestas y es difícil interpretar las intenciones de los votantes. En última instancia la conclusión, en base a las estimaciones anteriores, como decía el inefable Tu-Sam, también... **“puede fallar”**:
