

# **Perspectivas del crecimiento económico de Mendoza y políticas activas provinciales**

**Gustavo Reyes\***

## **CRECIMIENTO E IDEAS SOBRE POLÍTICAS ACTIVAS QUE PUDO IMPLEMENTAR LA PROVINCIA Y QUE NO SON TAN CONVENCIONALES**

Si se observa lo que pasó en los últimos años en la provincia de Mendoza, la recesión empezó al mismo tiempo que en la Argentina, a fines del 98. Se produjo una caída muy profunda que hizo colapsar la economía en el 2002 y después vino una recuperación muy, muy fuerte en los últimos años que llegó hasta el año 2005.

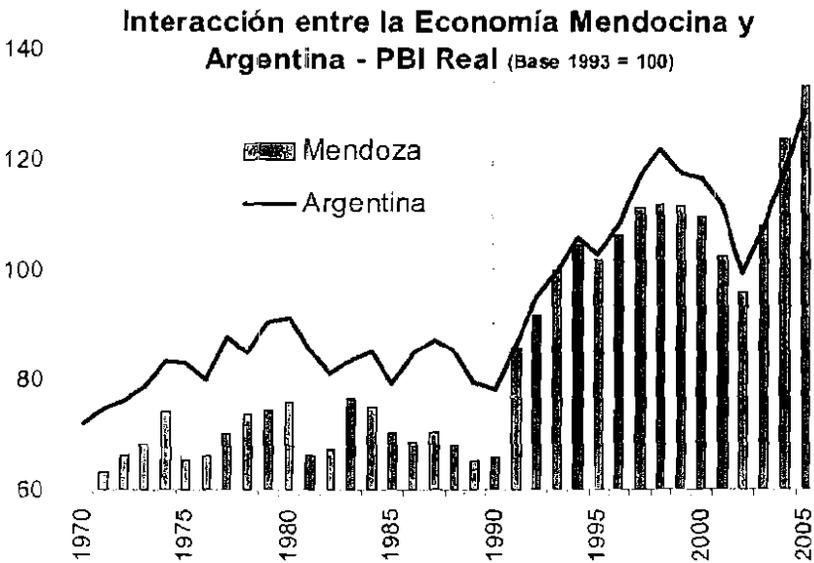
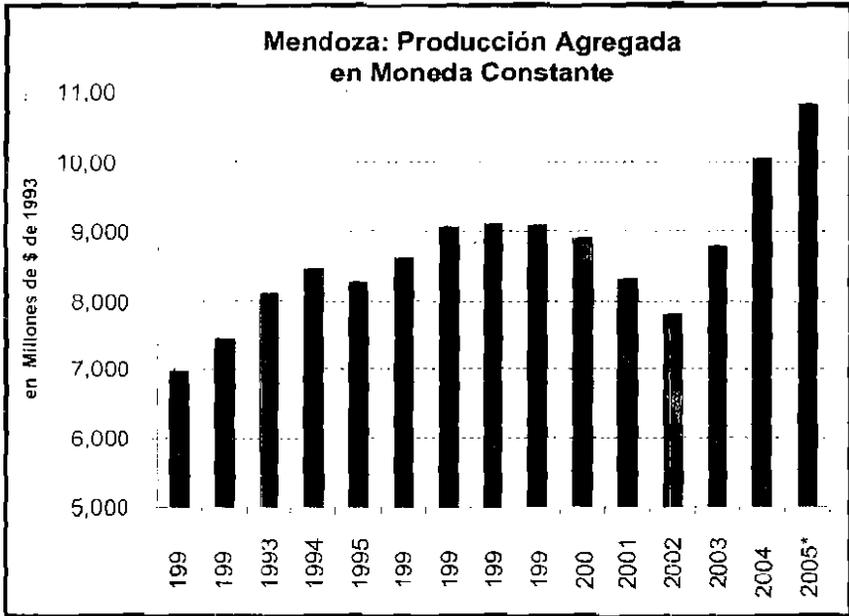
Analizando las tasas de crecimiento en el gráfico que sigue, después de las fuertes caídas 2001-02 la economía se recupera a tasas muy importantes: dos años por arriba del 10% y el año 2005 casi 8%, es decir, cifras muy, muy altas si se considera el promedio histórico que ha tenido Mendoza.

Muchos se preocuparon con los datos del 2005 porque, teniendo en cuenta los datos de los años anteriores, el del 2005 parecía ser un número bastante bajo. En primer lugar, las excepcionales tasas del 2003-2004 tienen que ver con las excepcionales caídas; y la tasa de crecimiento del 2005 fue realmente muy buena a pesar que fue menos que las otras, acá está un poquito desagregado. Algunas de las principales actividades en la economía mendocina estaban creciendo a tasas que eran claramente insostenibles. La construcción estaba creciendo a más del 40%; el comercio más del 30%; transporte y comunicaciones más del 25%. Es decir, no era

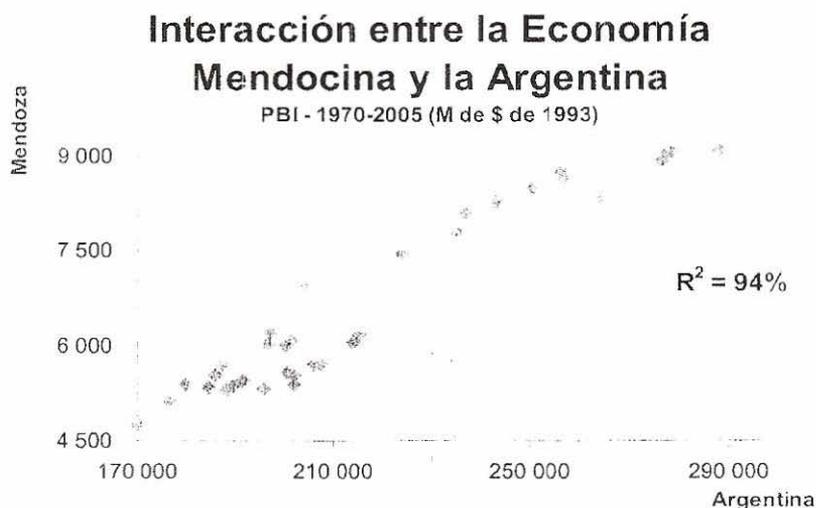
---

\* Profesor de Economía Monetaria en Facultad de Ciencias Económicas U.N.Cuyo. Economista Jefe - IERAL Mendoza

cifras sostenibles y era lógico ver algunas aceleraciones en el crecimiento y eso es lo que sucedió en el 2005, una economía que creció muchísimo más alto del potencial que puede crecer pero un poco más normal con cifras no tan altas como los años anteriores.



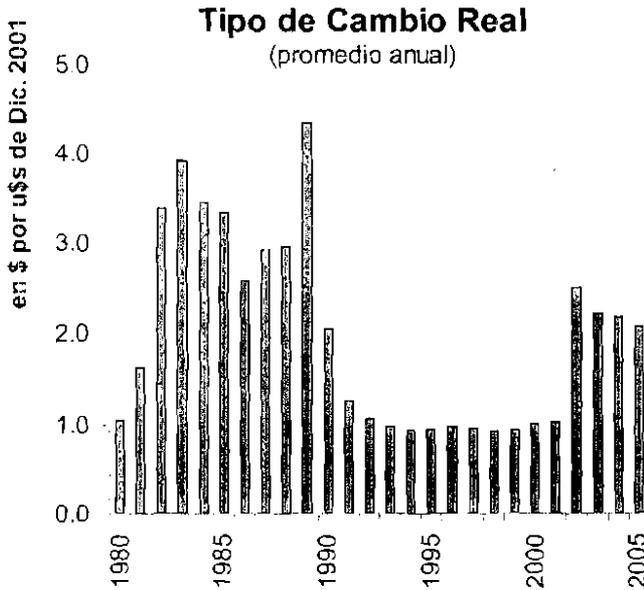
Si se compara la economía mendocina con la economía argentina, lo que se ve es una notable coincidencia en cuanto a las tendencias. En el gráfico anterior se pueden observar datos de ambas economías entre el 70 y el 2005. Según el gráfico, lo que ha sucedido en la economía argentina se asemeja a lo sucedido en Mendoza.



En el gráfico superior se muestra cuánto explica el comportamiento de la Argentina a lo que le ha sucedido a Mendoza: hay una regresión donde la  $R^2$  es del 94% y que quiere decir que casi el 94% de lo que pasó en la economía mendocina en el período comprendido entre el 70 y el 2005, se explica por lo que ha pasado la economía argentina.

¿Y esto por qué? ¿Es razonable que influya tanto la economía argentina sobre nuestra provincia? La verdad es que sí, teniendo en cuenta que Argentina es el primer socio comercial que tiene la provincia. Es un mercado 25 veces más grande que el mendocino y no hay ningún tipo de problema arancelario, es decir, es el socio ideal: grande, cerca y claramente se comercia muchísimo aunque no hay estadísticas de cuánto vende y cuánto compra Mendoza al resto de las provincias, seguramente es el principal socio comercial.

En segundo lugar, la influencia tiene que ser grande porque se comparte la mayoría de las variables macroeconómicas. Es decir, las principales políticas económicas, arancelarias, monetarias y fiscales son exactamente las mismas. Hay una integración muy grande en los mercados financieros y se usa la misma moneda, por lo tanto, el tipo de cambio nominal es exactamente el mismo, y por esto se produce una convergencia en cuanto a tasas de inflación, tipo de cambio real, etc. Es decir, no es de extrañar esta gran influencia de Argentina sobre la economía provincial. Una variable de influencia clave es el tipo de cambio real, para ponerlo en términos simples, mide cuánto vale el dólar en término de bienes. Esta variable resultó clave no solamente para Argentina sino para el desarrollo que tuvo Mendoza en los últimos años, según se muestra en el gráfico que sigue.



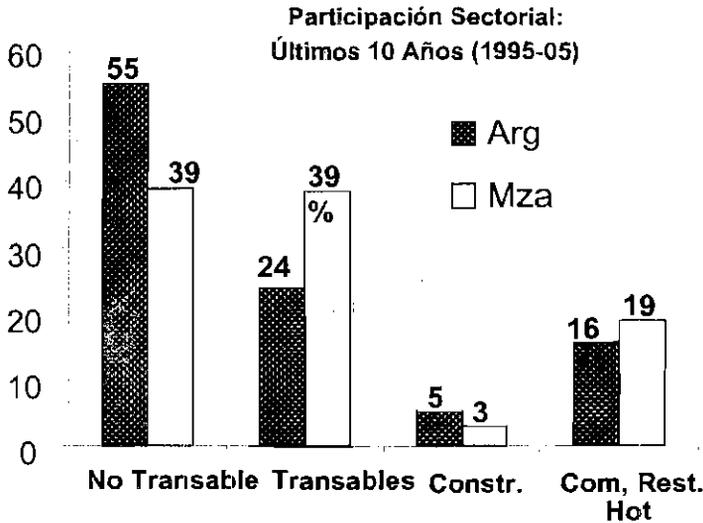
Este es el valor del dólar en términos reales a precios de diciembre del 2001 para compararlo con el 1 a 1 de la convertibilidad. A fines del 2005 el valor real del dólar aumentó de 1 a 2. El salto enorme no fue solo del dólar nominal sino también del real, desecontándole la inflación. ¿Y por qué esto es tan importante para Mendoza? En realidad, fue más importante para Mendoza que para el promedio de la economía argentina debido a la estructura productiva que tiene la provincia.

### LA EVOLUCIÓN DEL TCR ES UNA VARIABLE CLAVE DADA LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE MENDOZA

En el gráfico siguiente se presenta cómo se divide la estructura productiva promedio en los últimos diez años. Las barras de la izquierda corresponden a Argentina y las de la derecha a Mendoza. Argentina tiene una gran participación en los bienes no transables, es decir, aquellos que no están directamente relacionados con el mundo, como servicios, inmuebles, etc. Los transables son los que sí dependen del comercio internacional de bienes. Esta variable es muy importante. Puede observarse que la participación de Mendoza es considerablemente superior a la participación de Argentina.

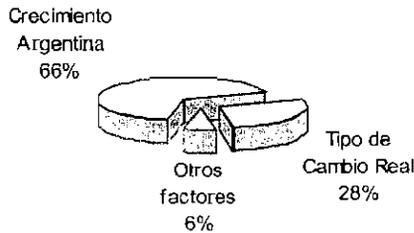
Los sectores de construcción como así también los de comercio, restaurantes y hoteles se consideran por separado excluyéndolos de las anteriores clasificaciones. ¿Por qué se separan estos sectores? A la construcción se la separa porque ha tenido un comportamiento atípico siendo el sector que más ha crecido. Esto tuvo que ver, básicamente, por el pánico que hubo en el sistema financiero y también con las tasas de interés reales negativas que hubieron en todo

este período. No son cosas normales ni permanentes y por eso se las excluyó, pero sería, claramente, un bien no transable —la construcción— pero por ese motivo no está acá.



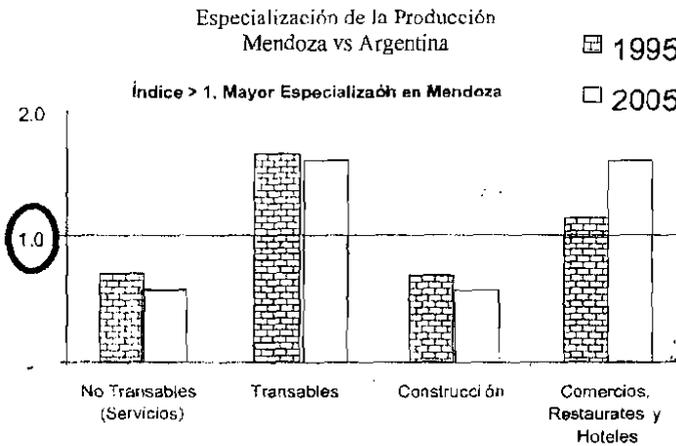
Los sectores de comercio, restaurantes y hoteles son básicamente servicios, por lo tanto, si son servicios, de alguna manera podrían ser no transables salvo el caso de hoteles y restaurantes. Estos, en el caso de Mendoza, han estado muy influenciados por el turismo, tanto el sector comercial como el de restaurantes y hoteles. Recordemos allá por el 2002, al ir a un negocio encontrábamos un precio distinto los fines de semana del resto de los días porque durante el fin de semana compraban los turistas chilenos. Estos sectores en Mendoza y por influencia del turismo se comportan como sectores transables a pesar de ser servicios. Por este motivo también se lo considera por separado. La participación de Mendoza en todo lo que podría ser bienes relacionados con el tipo de cambio, los transables, el comercio, restaurantes y hoteles, tienen una participación muy superior a la de Argentina y por eso que el tipo de cambio pasa a ser mucho más relevante, un aumento en el tipo de cambio real favorece la producción de esos bienes.

**Influencia Macro de Argentina sobre el  
Crecimiento de Mendoza (2003-05)**



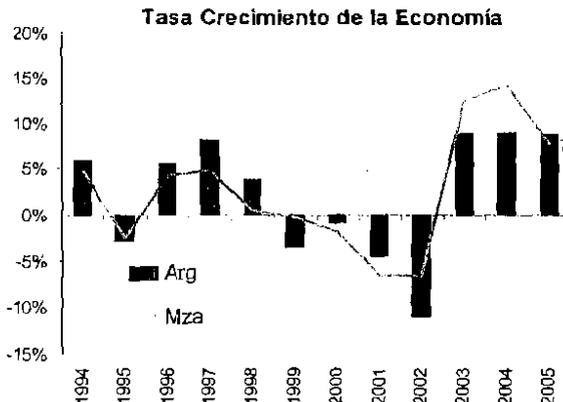
Fuente: Elaboración propia en base a Mercau, R. (2005)

El crecimiento de la economía mendocina entre el 2003 y el 2005 puede explicarse en un 94% con la evolución de la economía argentina y la del tipo de cambio real. Según se observa en el gráfico anterior, claramente la influencia de Argentina es enorme y obviamente del tipo de cambio real. Vamos por parte. Consecuencias del cambio en precios relativos de esta fuerte devaluación y cambio abrupto en los precios relativos. Hubo un cambio muy fuerte en la especialización que tiene Mendoza relativo a la Argentina. En el gráfico que sigue pueden verse unos índices de especialización, donde si estas barras es mayor que uno, quiere decir que Mendoza está especializada en ese tipo de bienes, por ejemplo, para el año 95 estaba especializada en bienes transables y en comercio, hoteles y restaurantes.



¿Qué pasó en el 2005? Con el cambio en precios relativos, la especialización se volvió mucho más fuerte. Si se observa en el gráfico precedente, el sector transables sube más o menos igual, mientras que en comercio, hoteles y restaurantes sube fuertemente y bajan los no transables.

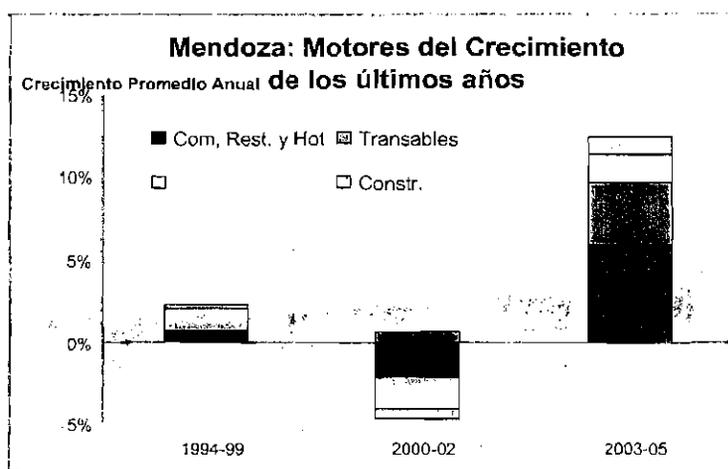
Primer efecto: la economía mendocina se volvió más especializada en comercio y como ya estaba más especializada en este sector que el promedio de Argentina, las diferencias se volvieron más importantes.



Segundo efecto. Efecto sobre el crecimiento: si se compara la línea de crecimiento de Mendoza (línea) con la de Argentina (barras), en dos años, la tasa de crecimiento de Mendoza fue considerablemente superior a la argentina; y en el 2005 fue un poco menor pero no mucho. Ahora, si se saca la cuenta desde el 98 hasta el 2005, teniendo en cuenta que desde el 98 ya comienza a mejorar el tipo de cambio real (no porque haya habido una devaluación, sino porque hubo una deflación), por lo tanto el tipo de dólar en tiempo real sube. Si se observa el crecimiento de Mendoza y Argentina se ve que Mendoza ha crecido mucho más. Y en los bienes, sobre los que Mendoza se ha especializado, obviamente, la diferencia es muy grande. La excepción es construcción, que es fenómeno aparte.

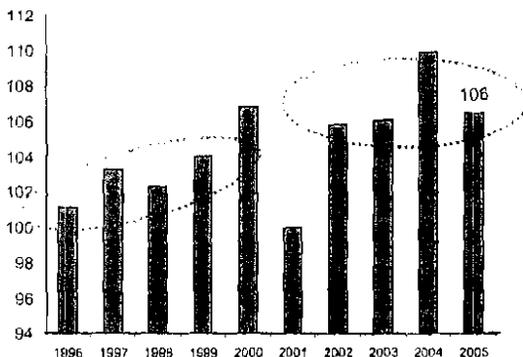
¿Cuáles fueron los motores que hicieron que la economía mendocina creciera? Otra vez la historia de los transables y los no transables. Entre el 94 y el 99 el principal motor, según el gráfico, es la línea que corresponde a los no transables, porque el tipo de cambio real no era tan alto. Lo que más empujaba la economía de crecimiento eran los no transables.

Época entre el 2000/2002. Tiempo de fuerte recesión y caída. Si se mira el gráfico, todos los sectores caen salvo los transables que es el único que ayuda a crecer. Durante 2003/2005, el sector transable y el comercio y restaurantes son los grandes impulsores del crecimiento de la economía. Es decir, el cambio en precios relativos hizo que éstos fueran los principales motores.



Un punto importante que siempre hay que tener en cuenta y que no siempre se considera en los aspectos macroeconómicos (aunque sí lo tienen los empresarios) es la rentabilidad. El IERAL construyó un índice de rentabilidad de la economía mendocina. Es bastante complicado porque muchas de las mediciones de rentabilidad se calculan en base al stock de activos o en base al stock de capital invertido. En verdad, no hay datos sobre estas variables. Pero si se pueden construir series para calcular la rentabilidad operativa, que no es otra cosa que la diferencia entre ventas y costos, y con esto se construyó el índice de rentabilidad. ¿Qué muestra el índice de rentabilidad? Observando el gráfico que sigue, el índice no quiere decir que la rentabilidad sea positiva o negativa, es sólo un índice que sube o baja. Esto tiene base 100 en el 2001 y fíjense en el 2005. Esto era 106, ¿qué quiere decir?, que la rentabilidad promedio de la economía mendocina era 6 puntos por arriba del año 2001. Pero hay una cosa notable: pega un salto en el 2002; sube aún más fuerte en el 2004 y luego cae en el 2005. Ahora, si se compara punta a punta, es decir, 2005 versus 2001 se notan los 6 puntos arriba.

**Economía de Mendoza**  
Rentabilidad (base 100: Año 2001)



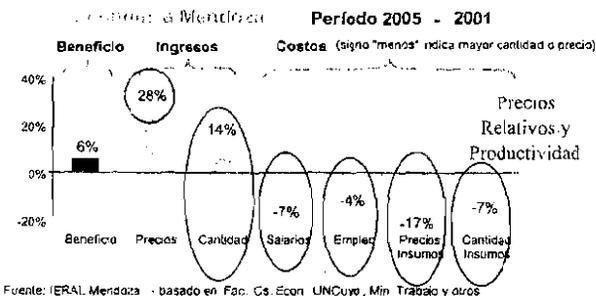
IERAL Mendoza - basado en FCEcon UNCUyo, M. Trabajo y otros

¿Qué pasó con esto en forma sectorial?, pues un poco lo esperable. ¿Cuáles fueron los sectores que mejor les fue?, pues los transables. Cuando la economía estaba 6 puntos por arriba, los transables estaban 10 puntos. Los no transables, aquellos que no les fue bien durante este tiempo, están en 81, es decir, que les fue muy mal. Un ejemplo típico de bienes no transables son los servicios de las empresas privatizadas, a quienes los precios relativos les jugaron muy en contra.

La otra estrella claramente es el sector comercio, hoteles y restaurantes. 16 puntos por arriba del 2001. Y por último, la súper estrella, que tenía el comportamiento del pánico y huida de fondos incentivada por la baja tasa de interés real, es el de la construcción con 37 puntos. ¿Qué muestra esto? Que el fuerte crecimiento en los precios relativos claramente favoreció, no sólo a la producción de Mendoza sino también, a la producción sectorial relacionada con el comercio internacional y el turismo.

**Determinantes de Cambios en la Rentabilidad**

**Puntos Porcentuales de cambio en el Índice de Rentabilidad**



Fuente: IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ UNCUyo, Min Trabajo y otros

**Aportes al cambio en rentabilidad**

Si pretendemos comprender porqué cambió tanto, trataremos de desglosar el índice que marca 6 puntos. Lo que en este gráfico se observa es que todo esto va a sumar 6 puntos. Es decir, parte

va a ser porque crezcan los ingresos, y parte si crecen los costos van a bajar los ingresos. La suma de todo va a dar 6%.

¿Qué pasó con los ingresos? Si los ingresos o las ventas hubieran aumentado y no hubiera aumentado ningún costo, esto en lugar de 6 sería 42. 42 puntos por encima del 2001. Pero no fueron 42 puntos, fueron solamente 6 porque también subieron los costos. ¿En qué pueden subir los costos? Pueden subir con los salarios; con la mayor utilización de empleo; con el precio de los insumos y/o la cantidad de los mismos. Cuando aumentan los costos, como se reduce la rentabilidad, el aumento de costos tiene signo negativo. Si se observa el gráfico anterior, aumentaron los salarios y bajó en 7 puntos el índice; aumentó el empleo y bajó 4 puntos; aumentó el precio de los insumos y bajó en 17 puntos y aumentó la cantidad de insumos utilizados y bajó en 7 puntos. Si se suman todos estos conceptos, el resultado es un incremento neto de 6 puntos.

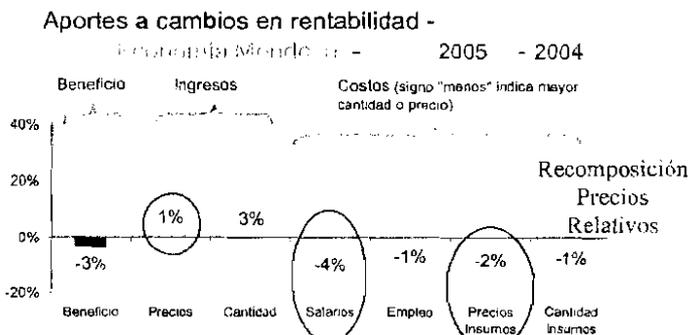
Si se observa, es notable el efecto de la devaluación sobre la rentabilidad a través del cambio en los precios relativos. Los precios de los bienes finales aumentaron el índice en 28 puntos pero los precios de los insumos crecieron mucho menos. ¿Cuáles son los insumos? Los salarios: 7 puntos, que no es lo que aumenta sino lo que participó en el aumento (reducción) de beneficios. ¿Qué quiere decir? Que los precios de los bienes finales aumentaron 28, menos 7, quedaría en 21, menos 17, quiere decir que 4 puntos de 6, se deben a precios relativos. O sea, el efecto de la devaluación de los precios relativos permitió mejorar la rentabilidad.

También hubo un cambio en la productividad porque aumentó más la cantidad de los bienes finales que la de los insumos, es decir que el aumento de los 6 puntos se explica por los precios relativos favorables y una mejora en la productividad.

El anterior análisis se realizó viendo los dos fotos: 2005 y 2001. Se podría ver también qué pasó en el medio, y sólo un punto que es el último año 2005 versus 2004. En este periodo la rentabilidad del 2005, si se la compara con la del 2004, cayó en 3 puntos. ¿Por qué cayó en tres puntos? Porque empezaron a acomodarse los precios relativos.

## Determinantes de Cambios en la Rentabilidad

### Puntos Porcentuales de cambio en el Índice de Rentabilidad



IERAL Mendoza - basado en Fac. Cs. Econ. UNCuyo, Min. Trabajo y otros

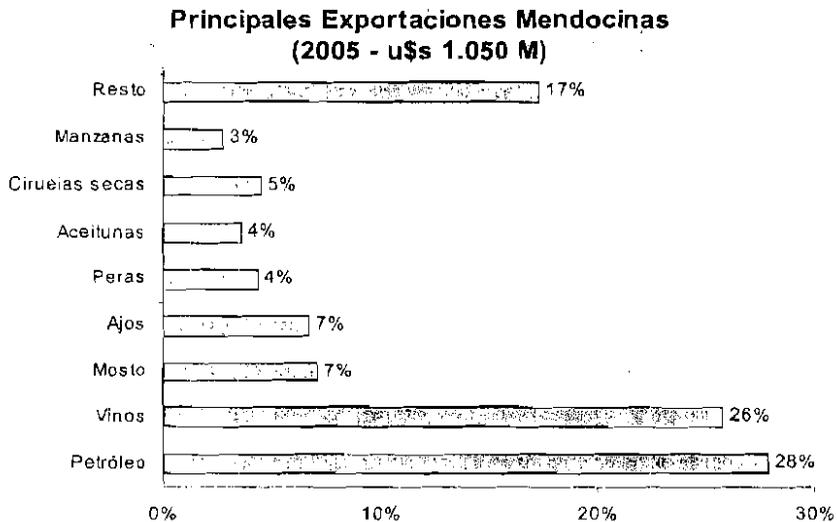
### Aportes al cambio en rentabilidad

15

Los precios finales solamente aportaron un punto, pero los salarios que estaban muy atrasados comenzaron a ganar terreno y bajó la rentabilidad a 4 puntos igual que los insumos, es decir, como los precios relativos antes habían jugado a favor, 2004 - 2005, los efectos de la devaluación comienzan a recomponerse y empiezan de a poco a desaparecer, y por lo tanto influye en forma negativa en la rentabilidad.

Conclusiones de la primera parte: la economía mendocina está atada a la economía nacional. Claramente el perfil más transable y más turístico de Mendoza le permitió una mejor performance en este tiempo de cambio alto. La pronosticada desaceleración de la economía argentina, claramente va a afectar a la economía provincial, junto con la esperable caída en el tipo de cambio real en el mediano plazo. Tal como se dijo antes, algo de esto ya se había visto en el 2005.

Ultimo punto. Como está tan ligada la economía mendocina a la nacional, ¿de qué forma se puede desatar aunque sea en partes? Siempre va a compartir las variables macros teniendo en cuenta que es el principal socio, pero ¿hay alguna forma que se disocie un poco de este ciclo tan inestable de Argentina? La respuesta es sí. La respuesta está en el nivel de exportaciones, si bien en el 2005, en Mendoza, las exportaciones totales crecieron menos que en Argentina. Ciertamente estos datos son un poco engañosos porque, si se sacan las exportaciones de petróleo que claramente están pasando por un mal momento, y se tiene en cuenta la política de precios que hay, las exportaciones de Mendoza han tenido un muy buen dinamismo en el 2005, casi el doble del nivel nacional. Ahora, ¿es esto suficiente para que Mendoza comience a despegar? La verdad que no. Para que sea importante, tiene que tener un peso importante la economía. El peso que tienen las exportaciones en la economía de Mendoza es del 15%; en Argentina el 22%. Esto da lo mismo con o sin petróleo. Sin petróleo 16 versus 19, o sea que no es un problema del petróleo. Claramente, para que se pueda despegar hay que hacer un salto muy grande en las exportaciones y que tenga una participación más grande en términos del PBI.



Resumiendo, según se observa en este cuadro, los bienes que Mendoza exporta son, principalmente petróleo, vinos, ajos, ciruelas, aceitunas, etc.

Con el objeto de hacer un análisis de las posibilidades de mayor inserción comercial de Mendoza, es importante tener en cuenta los siguientes datos: Estados Unidos es el 1° importador mundial de aceitunas; Mendoza sólo le exporta el 2%. Inglaterra es el 2° importador de peras y manzanas; Mendoza vende solamente el 1%. Japón 1° importador de ciruelas; Mendoza no le vende. Francia el 2° importador de peras, sólo le vendemos el 2%. Alemania el 1° importador de peras y manzanas; Mendoza le vende menos del 0,5%. Claramente se ve que hay mercados muy importantes y que los estamos aprovechando muy poco, quizás por problemas de calidad, pero de hecho, a la mayoría de estos mercados, algún mendocino le está vendiendo. Lo que debemos entender es que debemos imitar a los que están vendiendo porque hay un potencial muy grande de esos mercados.

Conclusión a la segunda parte. Para independizarse parcialmente de la inestabilidad de la Argentina, es muy importante su participación mundial en las expo y claramente hay un potencial muy importante en los principales mercados que tiene Mendoza.

La última pregunta sería ¿qué política activa podría hacer el gobierno para disociarse o diferenciarse de Argentina? Bueno, muchos políticos piensan en dar crédito o dar subsidios, pero no es el enfoque que le daría el IERAL. A fines del año pasado se hicieron 68 entrevistas a empresarios de la provincia y casi 97 encuestas a diferentes empresas de Mendoza para detectar los principales problemas que tienen que puedan ser solucionados por el gobierno de la provincia y así mejorar el clima de negocios y de inversión.

Los principales problemas que surgieron fueron tres: a) Mejora en los trámites públicos; b) Reducir las regulaciones y c) Mejorar la política impositiva. Por cuestiones de tiempo solamente vamos a analizar solamente los dos primeros.

**a) Trámites públicos:** esto ha sido muy estudiado desde hace tiempo por el Banco Mundial. Hay una publicación que sale todos los años que se llama "Doing Bussines" y tiene resultados bastante interesantes. Las empresas en los países pobres tienen costos regulatorios que son tres veces más altos que en países ricos, y tienen el doble de trámites burocráticos. Excesivas regulaciones impiden a la población de menores recursos poder hacer negocios. Una mayor eficiencia en los trámites más relevantes, se asocia a un aumento hasta dos puntos porcentajes de crecimiento económico anual. En términos del tiempo, crecer dos puntos más es enorme. La Argentina en los últimos 30 años debe haber crecido al 1,5%, o sea que crecer 2% durante 10 o 15 años es muchísimo. El crecimiento económico es solamente uno de los beneficios de la mejor regulación empresarial. Mejores indicadores del desarrollo humano también se producen cuando se mejoran los trámites. El gobierno debería gastar menos recursos en regular y asignar más recursos a la educación, a la salud y a la justicia; y las empresas van a gastar menos tiempo en cumplir trámites, regulaciones, etc, y dedicarse a lo que saben hacer: producir y vender bien.

Acá vamos a presentar sólo dos trámites para Mendoza: la apertura de negocios y el cumplimiento de contratos.

¿Por qué es importante reducir los costos de abrir una empresa? Porque los trámites costosos incentivan la economía informal, la evasión impositiva, la corrupción, la competencia desleal de las empresas de las que no están registradas, los trabajadores no tienen protección y seguridad social, las empresas quedan excluidas del sistema financiero. En términos estadísticos, hay una relación negativa muy fuerte entre el PBI per cápita y la cantidad de trámites. Los países desarrollados claramente tienen muchos menos trámites que los países menos desarrollados.

¿Cuánto tiempo se tarda en Australia, Canadá y Nueva Zelanda (que son los países que menos tardan) en abrir una empresa? Solamente en dos días y son necesarios dos trámites: notificar la existencia de la sociedad e inscribirse en los impuestos y cuesta 2% del PBI per cápita. ¿Cuánto tarda en Mendoza? Según sea una S.R.L. (18 trámites) y una S.A. (12 trámites). En Chile, para

abrir una empresa son necesarios 9 trámites, casi un mes de tiempo y cuesta 10 puntos del PBI per cápita. En Mendoza 18 trámites, 10% del PBI y 82 días. En relación con Chile cuesta lo mismo pero el doble de trámites y tres veces más de tiempo.

b) **Cumplimiento de contrato:** se analizó cuánto tiempo y cuánto costaba cobrar un cheque por la vía judicial. Esto es importante porque los juicios costosos dejan a gran parte de la sociedad sin acceder a estos servicios. Lo que salió en las encuestas que hacíamos referencia, es que los empresarios preferían perder la plata o arreglar perdiendo un monto significativo de dinero, antes que ir a juicio porque no saben cuando va a terminar ni cuánto les va a costar el mismo. Hay una correlación estadística negativa entre la cantidad de trámites para cumplir este contrato –cobrar un cheque por vía judicial- y el PBI per cápita.

Acá tenemos la diferencia entre costos como porcentaje de la deuda y el tiempo entre los países ricos y los países pobres. En costos, se pierde el 12% de la deuda en los países ricos, mientras que en los países pobres más del treinta por ciento. En los países ricos se tarda 230 días y en los pobres 420 días. En Holanda y Nueva Zelanda, 60 días. En Argentina nos cuesta 30% y son necesarios 729 días.

Como se muestra en los cuadros, para un cheque por vía judicial en Mendoza se pierde casi el 30% del valor del mismo, mientras que en Nueva Zelanda un poco menos del 5%. Perdemos tanto porque los honorarios de todos los profesionales que intervienen en estos juicios tienen regulados por ley sus honorarios.

**CONCLUSIÓN:** la eficiencia en los trámites es uno de los aspectos más relevantes para mejorar el clima de negocios cotidianos en una provincia. Menores costos en trámites implica facilitar los negocios diarios, reducir la economía informal y la corrupción; permite mayor eficiencia del gobierno y de las empresas; mejor acceso al sistema financiero; reduce las disputas legales y facilita a los pobres el acceso a los negocios formales y a los servicios de la justicia. Todo esto influye en la economía pues se vuelve más productiva

De acuerdo a la evidencia internacional, los principales cuellos de botella no se producen porque falta gente, no es falta de recursos humanos ni tecnológicos, sino que es básicamente por la excesiva complejidad de los trámites exigidos, la enorme burocracia.

Con relativamente bajo costo y una revisión de las leyes y los procesos involucrados en cada trámite se podría mejorar muchísimo el potencial crecimiento de la provincia.