

Ponencia presentada en la **Universidad Complutense de Madrid**, **23 de noviembre de 2022**.

Lanza, Mariano Gonzalo * (mlanza@unrn.edu.ar)

Rentabilidad y acumulación en la argentina reciente (1991-2015): de la convertibilidad al ciclo kirchnerista

* Universidad Nacional de Río Negro. Instituto de Estudios en Ciencia, Tecnología, Cultura y Desarrollo (CITECDE). Río Negro, Argentina.

Rentabilidad y acumulación en la argentina reciente (1991-2015): de la convertibilidad al ciclo kirchnerista

Análisis de la economía argentina (1991-2015).

- Convertibilidad (1991-2001/2)
- Posconvertibilidad (2002-2015)

Identificar las características de cada patrón de acumulación y sus trayectorias sobre la base del análisis de la evolución de la tasa general de ganancia (TGG)

Fundamentación:

“la tasa de ganancia es el acicate de la producción capitalista [...], su baja torna más lenta la formación de nuevos capitales autónomos, apareciendo así como una amenaza para el desarrollo del proceso capitalista de producción; promueve la sobreproducción, la especulación, las crisis y el capital superfluo[...]”(Marx, 1981, p. 310).

La importancia del análisis no radica en cuantificar la rentabilidad promedio del sistema, sino en analizar desde una mirada crítica su evolución para revelar las contradicciones encerradas en el propio modo de producción, y cómo estas se transforman, tensionan y/o relajan según el desarrollo de las fuerzas productivas y las políticas aplicadas, dando lugar a una particular dinámica de acumulación del capital.

TGG sobre el stock de capital fijo

Autores: Duménil y Lévy (2007), Glyn, Hughes, Lipietz y Singh (1990), Maito (2015), Manzanelli (2010) y Michelena (2009), entre otros.

Precios corrientes : Lanza y Aristimuño (2012); Lanza (2016 y 2022) y Azuaga y Lanza (2021).

$$- \mathbf{TGG} = \frac{G}{K} \quad (1)$$

$$- \mathbf{TGG} = \frac{G}{K} = \left(\frac{YN}{K}\right) * \left(\frac{G}{YN}\right) \quad (1')$$

$$- \mathbf{TGG} = \frac{G}{K} = \left(\frac{YN}{K}\right) * \left[1 - \frac{w}{\left(\frac{YN}{L}\right)}\right] \quad (1'')$$

Donde: G = Ganancias (netas de amortizaciones), K= stock de capital fijo, w= salario anual por trabajador/a, L= cantidad de trabajadorxs, YN= ingreso neto,

G/YN= cuota de ganancia, YN/K = relación producto neto-capital.

Fuentes: INDEC, Ministerio de Economía, Kennedy et al.(2018) y Lanza et al. (n.d.)

Convertibilidad (1991-2002)

- Período en el que se aplicaron políticas vinculadas al Consenso de Washington (Williamson, 1990).

Principales políticas implementadas:

(a) Privatizaciones

(b) Convertibilidad de la moneda

(c) Apertura Económica (Comercial y de capitales)

(d) Régimen de Competencia:

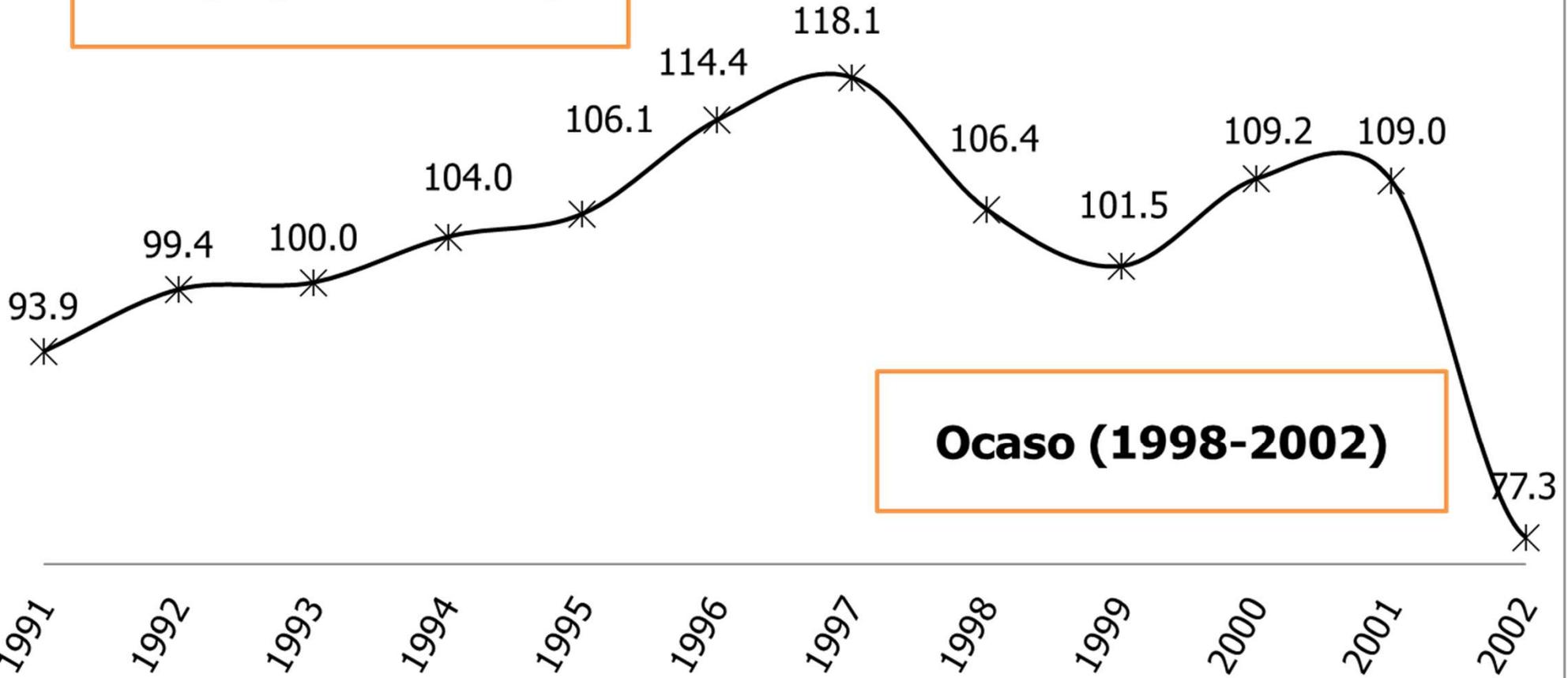
- Sectores transables : Competitivo y predatorio.
- Sectores no transables (inc. servicios públicos privatizados): Oligopólico y desregulado.

e) **Restricción monetaria** (estabilización de precios, tipo de cambio como ancla, alianza fracciones de capital, apreciación real, circulación monetaria dependiente del flujo de capitales).

f) **Relación salarial**

Tasa General de Ganancia (TGG_m). Índices 1993=100

Auge (1991-1997)



Ocaso (1998-2002)

Fuente: Elaboración propia en base a información del INDEC, Ministerio de Economía y Graña y Kennedy (2008)

Período de Auge (1991-1997) (A):

Dinámica de acumulación inicial

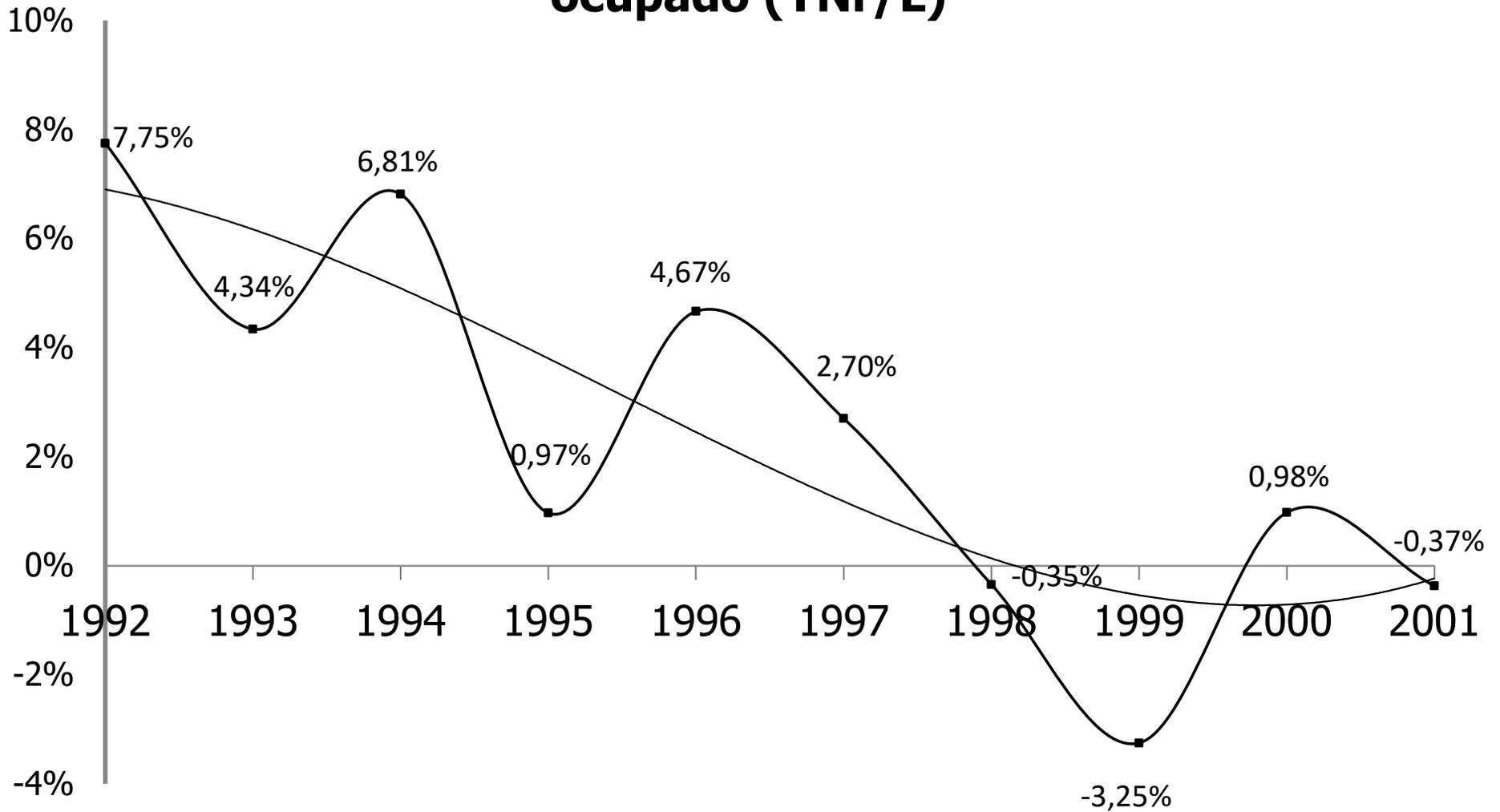
- Nuevos espacios de rentabilidad (privatizaciones)
- Reconversión productiva (privatizadas y transables que pudieron afrontar el nuevo régimen de competencia.)
- Crecimiento en la productividad laboral (1991-1994)
- Mejora en salarios reales (1991-1994): mayor demanda, sin comprometer la TGG por mayor productividad e incremento en YN/K .

Período de Auge (1991-1997) (B):

Dinámica de acumulación (contracara)

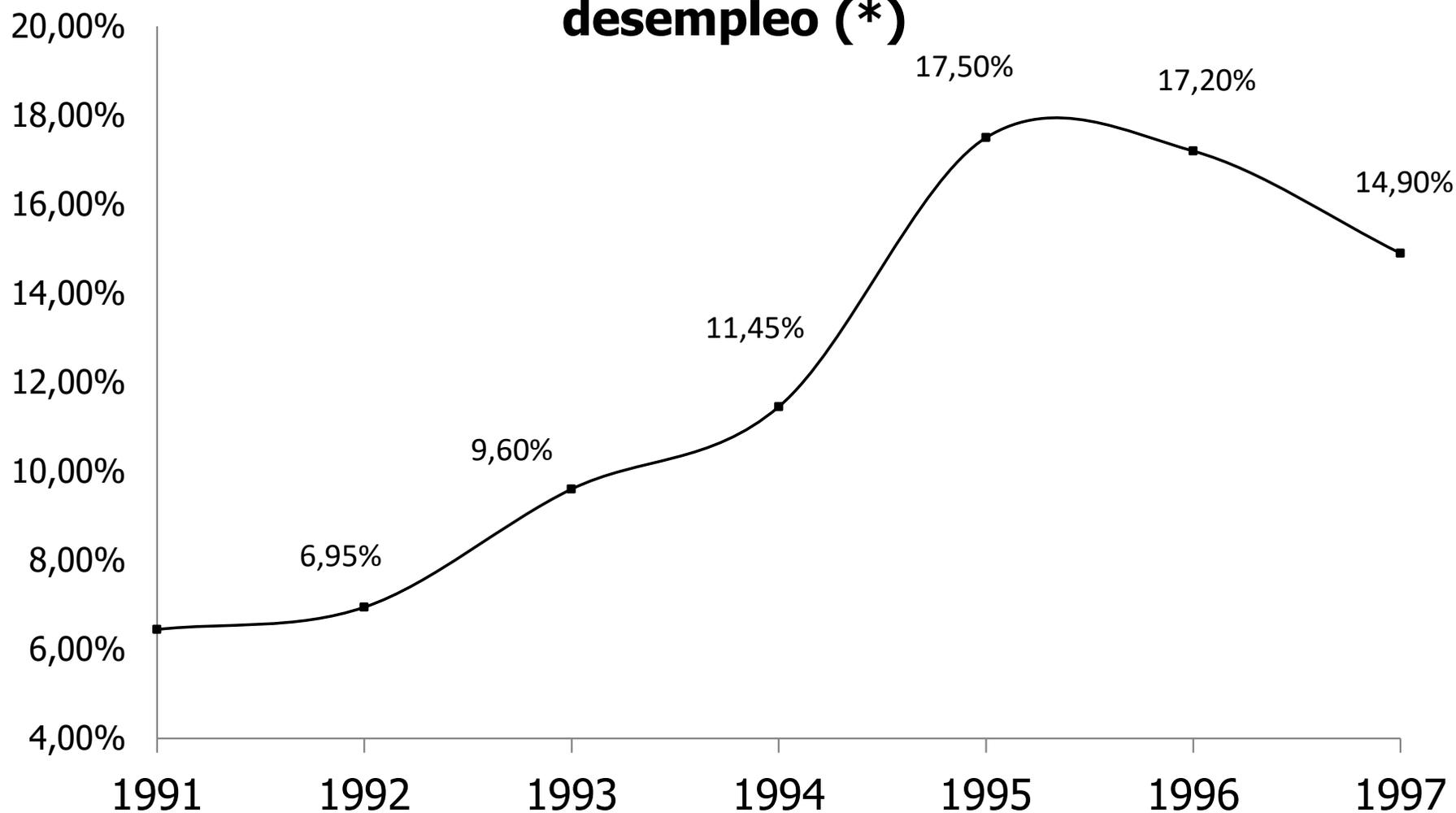
- Expansión de la superpoblación relativa (Marx, 1868; Nun, 1994).
- Freno en el incremento en la productividad (1995-1997)
- Caídas en el salario real 1995-1997 (*plusvalía relativa de empobrecimiento absoluto*).
- Desequilibrios externos: *iniciales, provocados y permitidos*

Tasa de crecimiento de la productividad por ocupado (Y_{Nr}/L)



Fuente: Elaboración propia en base a información del INDEC, Ministerio de Economía y Graña y Kennedy (2008)

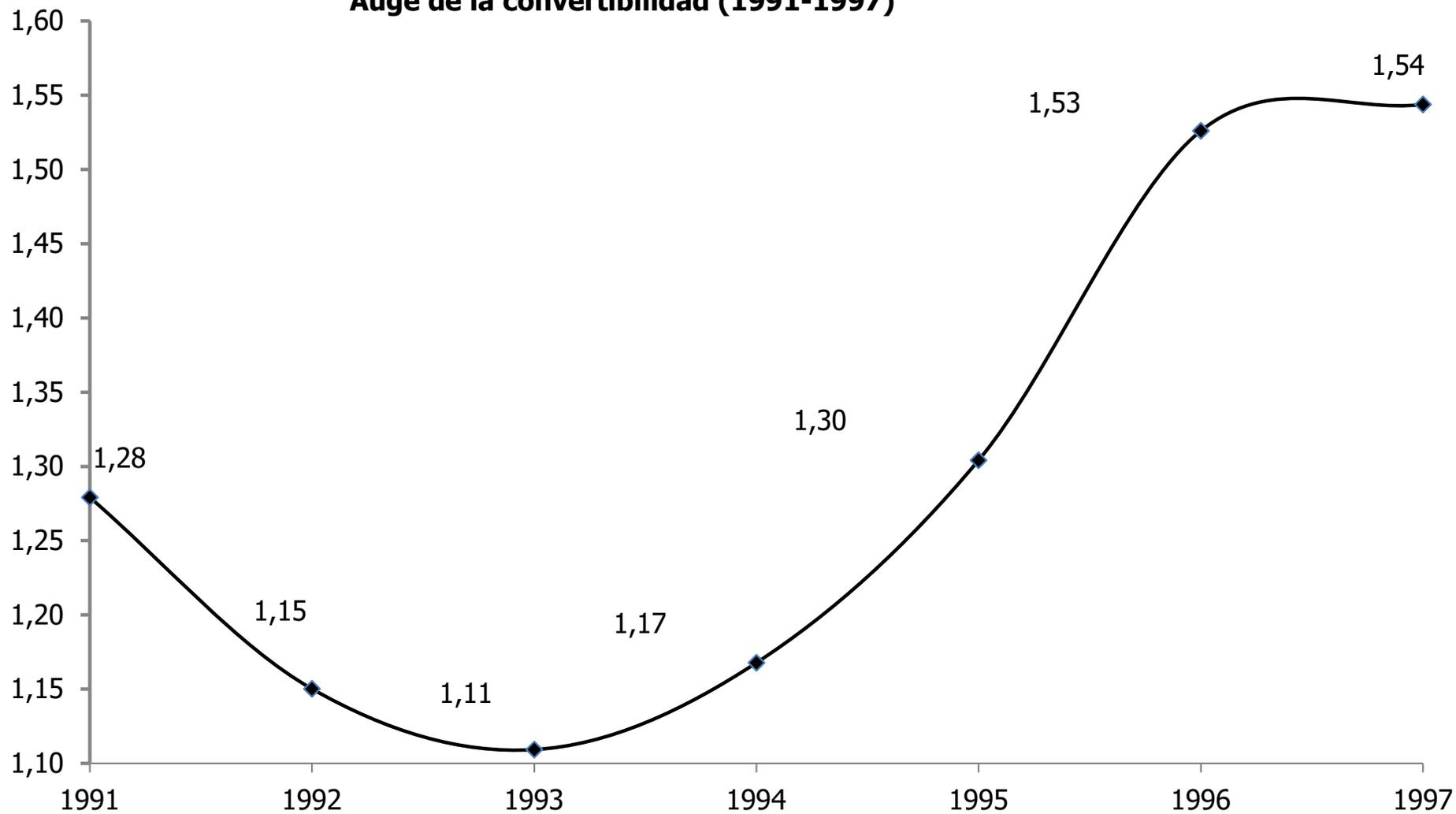
Auge (1991-1997): Evolución de la tasa de desempleo (*)



(*) Porcentaje sobre la PEA.

Fuente: INDEC

**Tasa de explotación (G/W).
Auge de la convertibilidad (1991-1997)**



Fuente: Elaboración propia en base a información del INDEC; Ministerio de Economía y Graña y Kennedy (2008).

Lanza Mariano

Período de Auge (1991-1997) (C):

Límites en la dinámica de acumulación:

- Restricción en la posibilidad de expansión de valores:
 - a) Sostén en sectores no transables (oligopólicos y desregulados).
 - b) Restringido mercado interno (desocupación, relentización de la productividad y caída del salario real).

- Desequilibrios externos:
 - c) Tensiones sobre la restricción monetaria.
 - d) Dependencia de capitales para la validación del capital en equivalentes intl's (*metamorfosis plena D-M-D'*).

Ocaso (1998-2002) (A):

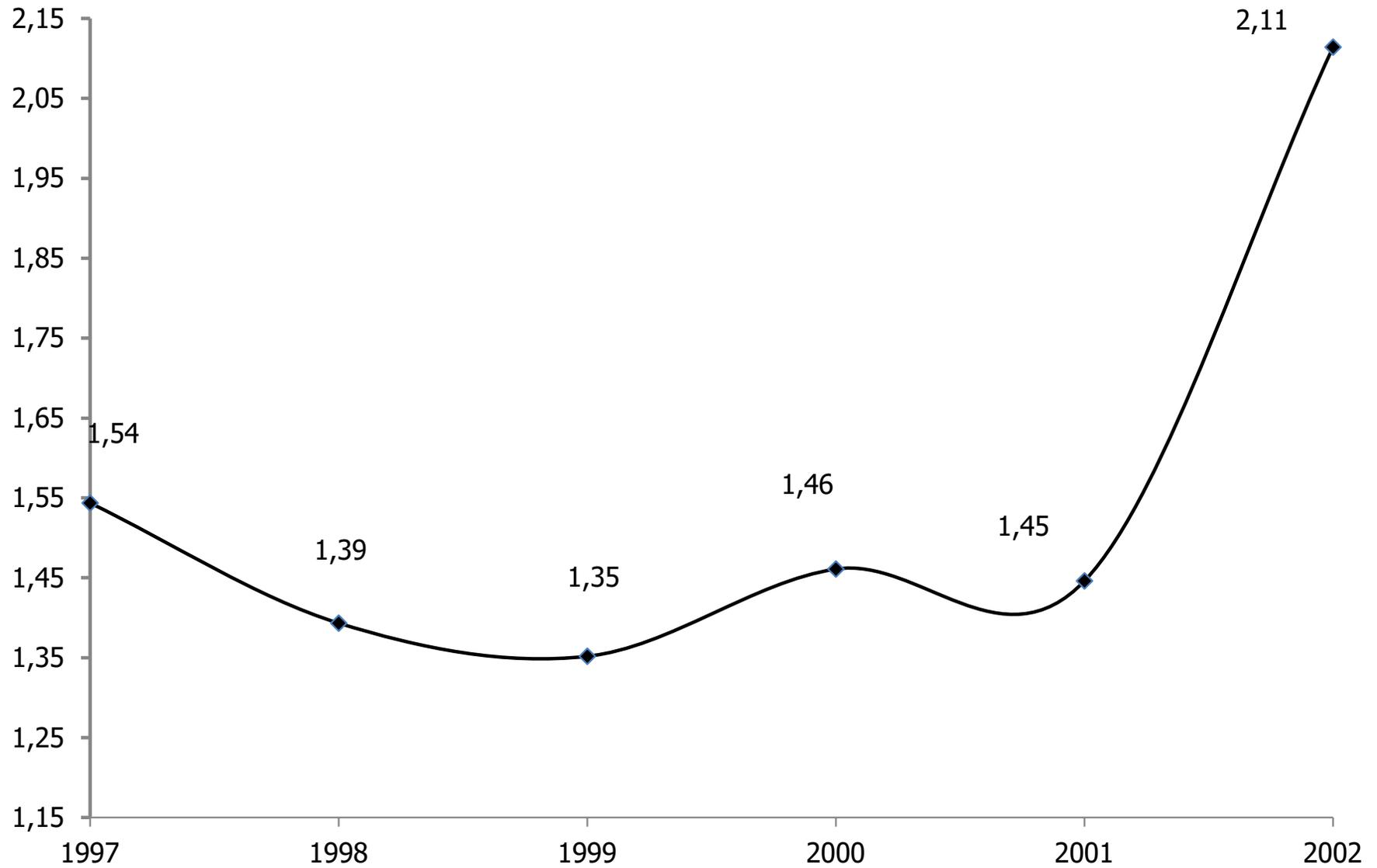
Dinámica de acumulación:

- Caída en la TGG (1998) antes de la crisis de Brasil (1999)
- Menor rentabilidad en 1998:
 - b) Caída en la productividad
 - c) Breve repunte del salario real

Ocaso: 1998-2002 (B):

- **Efecto Brasil** (caída en X^s y la acumulación, efectos sobre YN/L y sobre YN/K .)
- ***Batalla de supervivencia***: el efecto negativo sobre la TGG es compensado mediante mayor tasa de explotación (2000-2001).
- Continuación de la **expansión de superpoblación relativa** (17% de la PEA en 2001).
- **Profundización de desequilibrios** externos (*inducidos y permitidos*) – (FMI y ajustes: en 2001 asciende al 55% del PIB).
- **Tensión sobre la restricción monetaria** (desmonetización y freno en circulación de mercancías).
- **Crisis** (dic/2001-2002)

Tasa de explotación (G/W), 1997-2002



Lanza Mariano

Crisis: diciembre 2001 y año 2002:

- Corralito (crisis bancarias- retiro masivo de depósitos)
- Fuerte tensión cambiaria: fin de la convertibilidad
- Devaluación
- Crisis económica y social (saqueos, descontento social):
desocupación 22,6 % y pobreza 55,4% hacia el año 2002.
- Default de la deuda pública (no la del FMI)

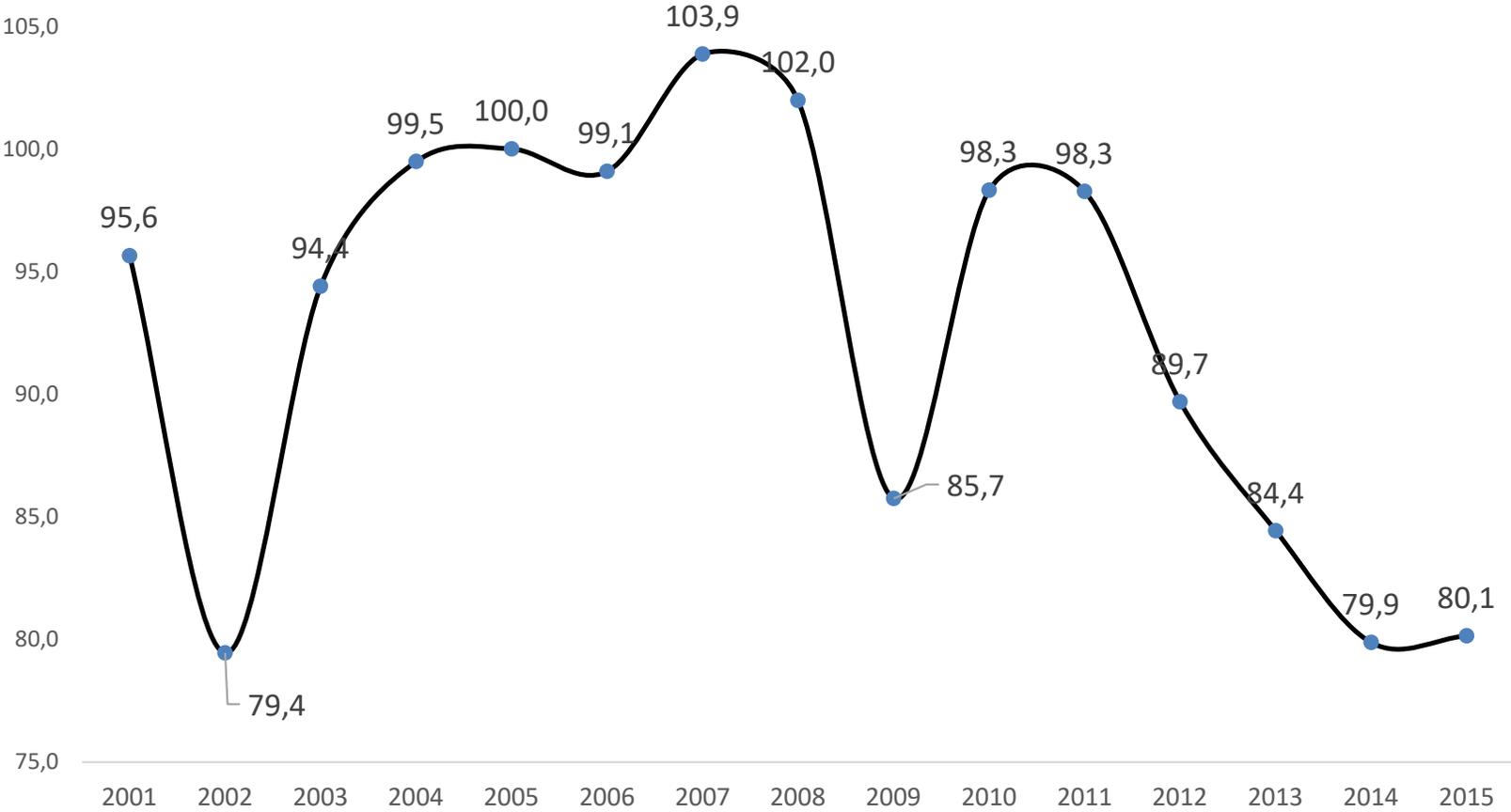
Convertibilidad: características generales

- Alianza de fracciones de capital sustentado en las privatizaciones, en donde se excluye a los trabajadores (sobrepoblación relativa, plusvalía relativa de empobrecimiento absoluto y batalla de supervivencia).
- Espacios de rentabilidad diferenciados (no transables / transables) y limitadas capacidades de expansión de valores.
- Desequilibrios externos estructurales y tensión sobre restricción monetaria (convertibilidad de la moneda).
- Dependencia financiera por lógicas de desenvolvimiento.
- Crisis como límite a la propia dinámica del patrón de acumulación.

Posconvertibilidad (2002/3-2015)

Posconvertibilidad

Tasa general de ganancia- TGG - (índice 2005 = 100)



Fuente: Elaboración propia en base a información del INDEC, Ministerio de Economía, Kennedy et al.(2018) y Lanza et al. (n.d.)

Inicio

- Crisis de la convertibilidad (económica, social y política).
- Tasa de explotación (G/W): 2,01 en 2002.

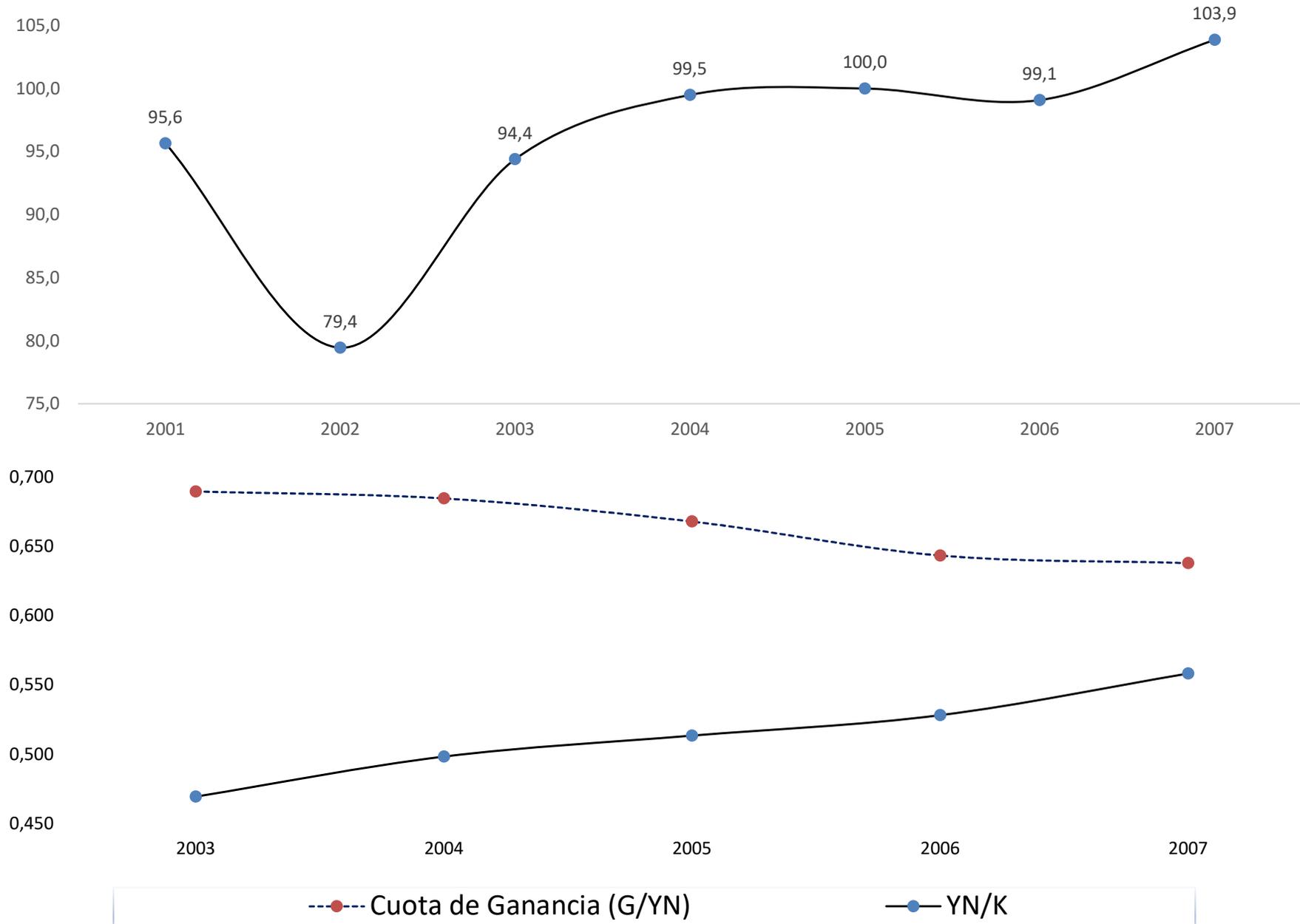
Medidas generales

- Pesificación asimétrica.
- (mega) devaluación (fuerte desvalorización del trabajo interno)
- Congelamiento de tarifas de los servicios públicos privatizados.
- Paritarias y negociaciones colectivas.
- Aranceles a la exportación en sectores tradicionales.
- Encajes ampliados para los ingresos de capitales
- Reestructuración de deuda en default (2005)
- Mantenimiento del marco regulatorio de la IED.

Perfil inicial: *neodesarrollista* (Bresser Pereira & Gala, 2010; Curia, 2007)

- i) Tipo de cambio competitivo que promueva las exportaciones y el crecimiento.
- ii) Búsqueda de cierto equilibrio macroeconómico o más bien, sin presentar fuertes déficits fiscales y comerciales.
- iii) La utilización del sistema financiero como instrumento para el crecimiento de la producción interna, en un contexto de un marco regulatorio de apertura de las inversiones extranjeras;
- iv) El planteo de un marco de alianza de clases que promueva paulatinamente el crecimiento del mercado interno (productividad y salarios).

Evolución de la TGG (índice 2005=100)



Fuente: Elaboración propia en base a información del INDEC, Ministerio de Economía, Kennedy et al.(2018) y Lanza et al. (n.d.)

Auge del modelo (2002-2007)

(3)

- Acumulación del capital
- Dinamismo económico/crecimiento del producto
- Crecimiento de las X (precios). Ciclo ascendente de TDI
- Proceso de sustitución de importaciones
- Superávits gemelos: (T-G) y (X-M)
- Mejora W/YN (salvo en 2003):
 - a) (2004-2008): a) Y_{Nr}/L 2,4% a. a. ; b) Ocupación 5,9% a. a. y W_r 6,9% a. a.

TGG

- Caída de G/YN (salvo en 2003)
- Crecimiento de relación YN/K (acumulación y mayor utilización capacidad instalada)
- Tendencia creciente de la valorización del capital: el efecto YN/K compensa caída de G/YN.

Tensiones y recuperación con restricciones (2008-2011)

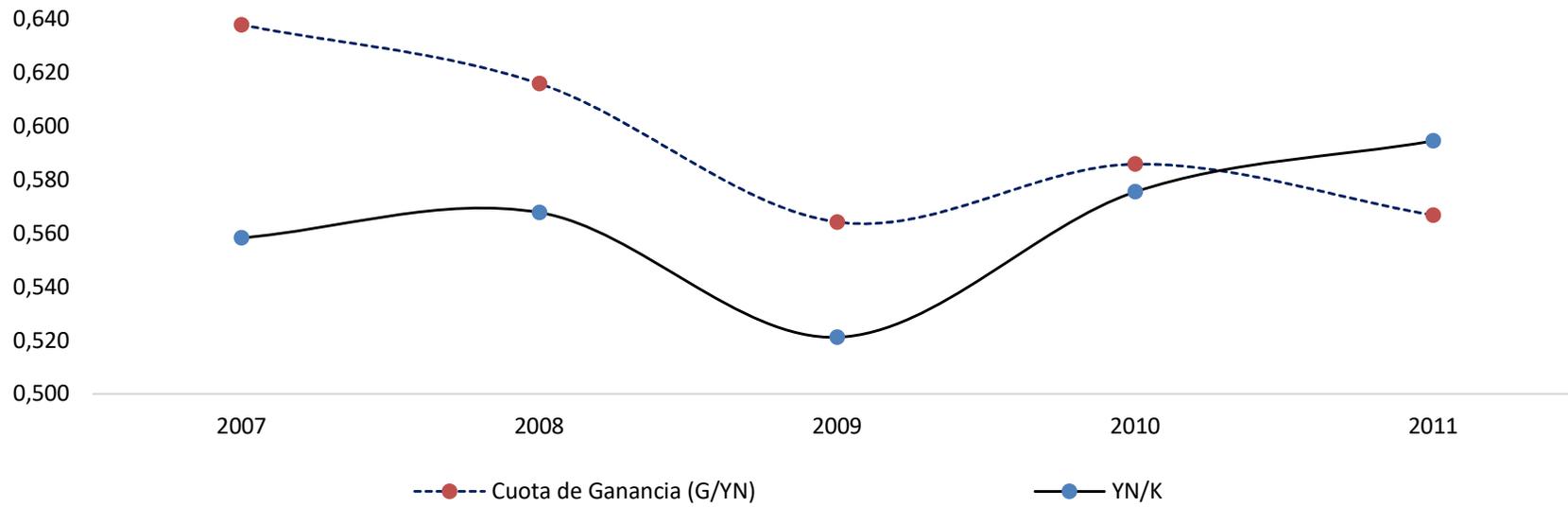
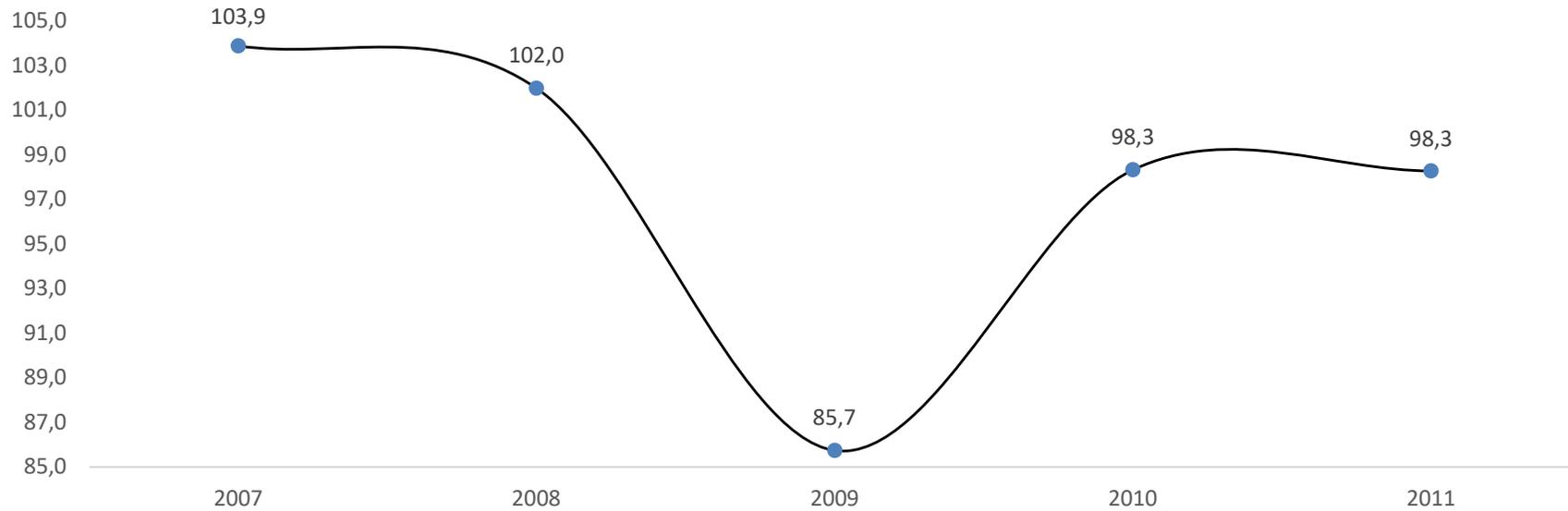
Conflicto y crisis internacional

- Conflicto con sectores agroexportadores (Resolución N°125)
- Tensión de precios.
- Crisis internacional (2008/2009): desplome en la acumulación y el producto (2009)
- Sequía (2009)

Mayor protagonismo del Estado

- Políticas anticíclicas: AUH; Arg. Trabaja, Progresar, Familia y Repro.
- Reestatización sistema previsional (ex A.F.J.P)
- Reestatización Aerolíneas Argentinas.

Evolución de la TGG (índice 2005=100)



Fuente: Elaboración propia en base a información del INDEC, Ministerio de Economía, Kennedy et al.(2018) y Lanza et al. (n.d.)

(2008-2011) tensiones y recuperación con restricciones

Recuperación económica (2010-2011):

- Mejora considerable en términos de intercambio
- Dinamismo en la inversión y crecimiento del producto

TGG: recupera (menor que niveles anteriores):

- Mejora W/YN : caída de G/YN
- Recupera YN/K : mayor utilización capacidad instalada, apreciación cambiaria: desde año 2008.

Límites sobre la TGG:

- Utilización de la capacidad instalada en niveles máximos (79% en 2011).
- Apreciación cambiaria: problemas de realización (sostenible sólo con muy elevados términos de intercambio).

Restricciones y tensiones

- **Conflicto agrario:** agroexportadores, sectores medios urbanos y medios de comunicación como **oposición al modo de intervención del Estado.**
- La balanza comercial se sostiene por elevados TDI.
- Déficits en cuenta corriente.
- Crisis energética.
- Aceleración de la inflación (mayor al 20%):
 - a) Crecimiento de subsidios: transporte, energía (deterioro presupuestario).
 - b) Apreciación real (TC como ancla inflacionaria).

(2012-2015): carácter contradictorio del modelo

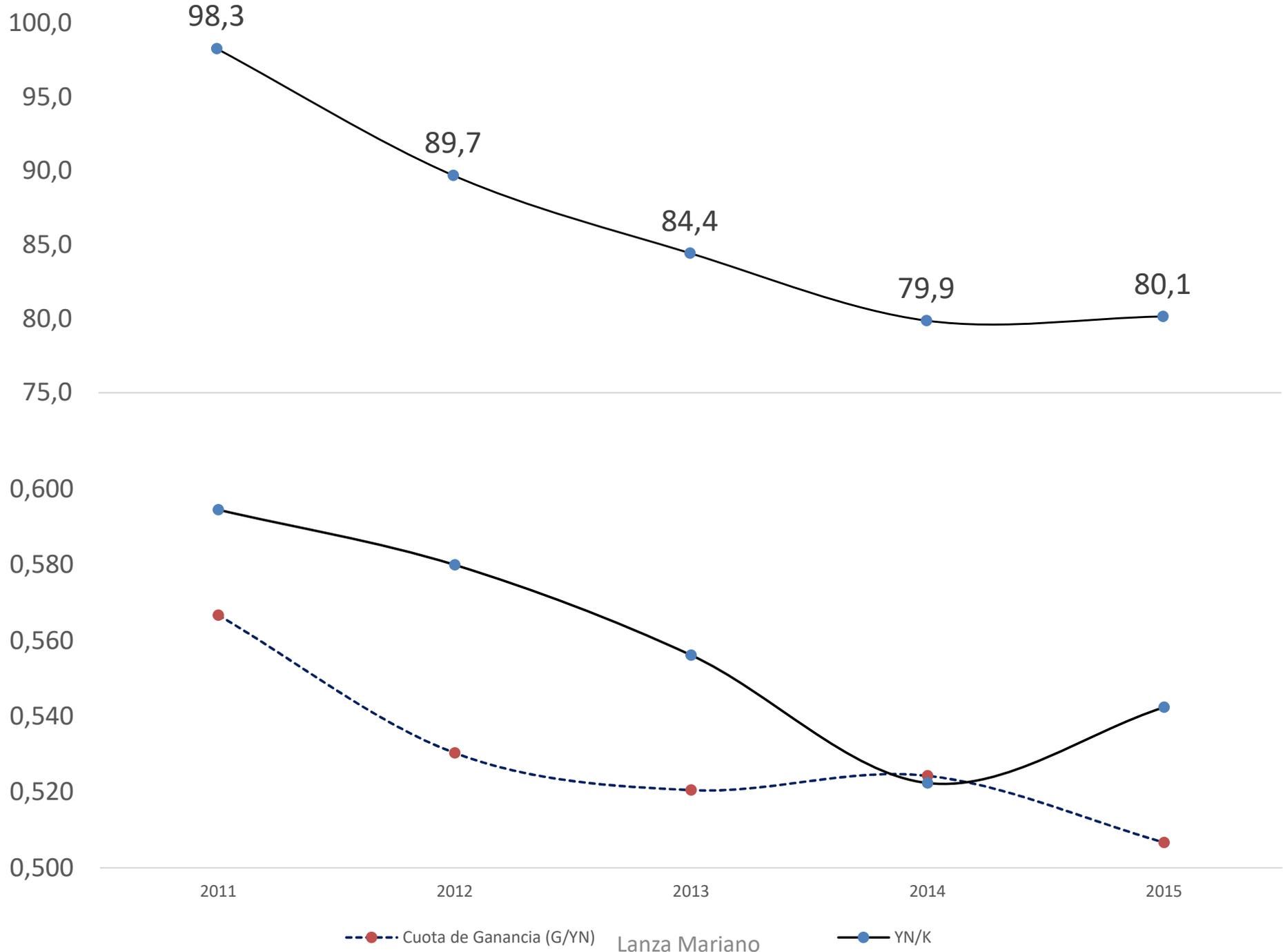
TGG no logra recuperarse (límite del modelo)

- Desequilibrios macro (cuenta corriente de BP y público)
- Mayores restricciones externas/mayores controles cambiarios (se acentúa oposición).
- Tensión con Hedge Fund.
- Crisis energética: reestatización del 51% YPF, 2012 (problema estructural, continúa déficit comercial energético).
- TC como ancla inflacionaria (problema X 's no tradicionales, mayores M, mayores controles comerciales).

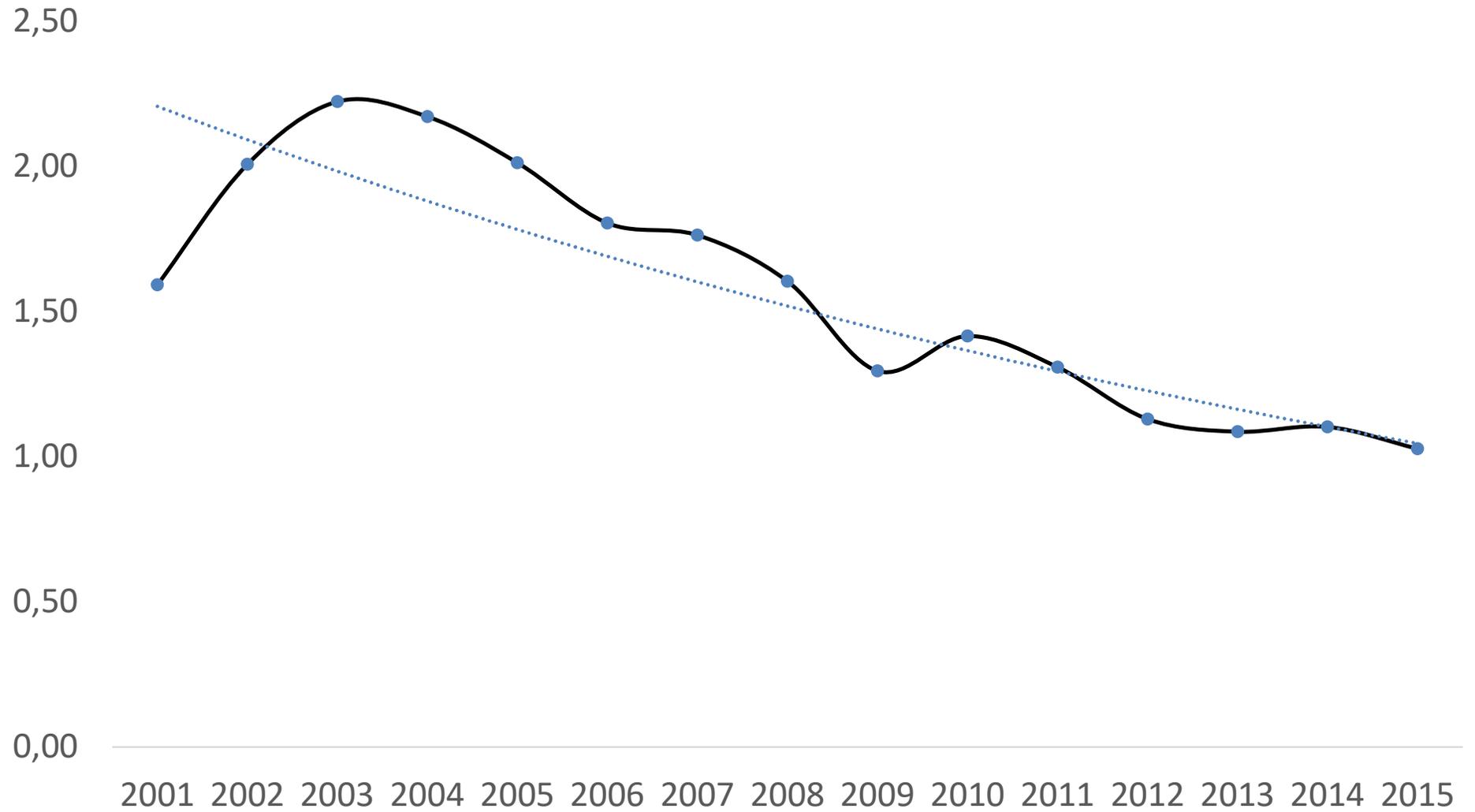
Freno en la acumulación y mal desempeño en las X

Tasa de crecimiento anual acumulativa	2005-2011	2012-2015
Inversión	10%	-2%
Xr	5%	-4%
PIBr	6%	0,37%

Evolución de la TGG (índice 2005=100)



Tasa de Explotación (G/W)



Conclusiones

Patrón de acumulación de economía mixta y distribucionista

Discusión en torno a la denominación neodesarrollista:

- Dificultades macro
- Tipo de cambio como anclaje (apreciación cambiaria)
- Pauta distributiva (salarios por encima de la productividad)

Auge: mejoras en las condiciones de realización y valorización del capital

- **Realización**: expansión del mercado interno (salarios) y mejores condiciones de los sectores transables (vía tipo de cambio).
- **Valorización**: por relación YN/K (uso intensivo del capital).

Límites en la valorización del capital / contradicción.

Devenir: desajustes macro, inflación, mayor inestabilidad e incertidumbre.

Contradicción

Marco distribucionista choca con la lógica del capital (valorización):

*Los incrementos salariales más allá de los incrementos de productividad **vulneraron la regla de oro de la economía mixta del capitalismo moderno** planteada por el modelo de distribución de Kaldor (1955), emblema también del desarrollismo (Frigerio, 1963) y el neodesarrollismo (Bresser Pereira & Gala, 2010; Curia, 2007).*

Respuestas del modelo: limitadas

En el marco de **economía mixta** (bajo la lógica del capital: problema de monopolios, regulación).

Respuesta política del capital: *laissez faire* (modelo de clase, no de alianza de clase – Harvey, 2007-).

- La economía mixta como un lastre al pleno desarrollo de los individuos (presentado como interés general).
- Pauta distribucionista como irreal e insostenible (Javier González Fraga).