

Informe Especial

**EL CRECIMIENTO DEL
PBI EN 2005 Y EL APORTE DE LOS
DISTINTOS SECTORES
PRODUCTIVOS Y DE LAS
PROVINCIAS**

Marzo de 2006

E c o n o m í a & R e g i o n e s

*Av. Roque Saenz Peña 971 Piso 9° - Capital Federal – CP (C1035AAE) TE/Fax: (5411) 4-325-4339/4373 –
www.economiayregiones.com.ar – E-mail: info@economiayregiones.com.ar*

Resumen Ejecutivo

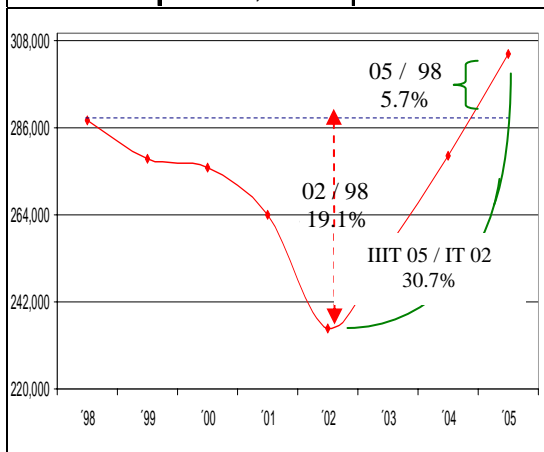
- *El Producto Bruto Interno de Argentina alcanzó en 2005 a \$532.268 millones a precios corrientes y a precios constantes (base 1993) a \$304.815 millones.*
- *Dicho valor, representó un incremento en términos reales del 9.2% con respecto al observado en 2004; superando el crecimiento acumulado en el mismo periodo del año 2004 (9%) respecto al 2003.*
- *Esta aceleración responde a un consumo privado que mantiene estable sus tasas de crecimiento, a la importante expansión de la IBIF y las exportaciones y, por el impulso que ha tomado el consumo público, que creció un 6.2% frente al 2.7% experimentado en 2004. Por otro, la Industria Manufacturera, el Transporte, Almacenamiento y las Comunicaciones, el Comercio (mayorista y minorista), la Construcción y la Agricultura y la Ganadería resultaron los sectores más dinámicos*
- *En cuanto a la distribución geográfica del crecimiento, se observa que las mayores tasas de crecimiento se verifican en aquellas provincias en donde la agricultura, la ganadería y la forestación juegan un rol central, entre ellas Chaco, La Pampa, Entre Ríos y Misiones forman parte de este grupo.*
- *Las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Mendoza y Tucumán - con mayor inserción internacional basada en la exportación de bienes industriales y con mayor capacidad de sustituir importaciones- presentan tasas de crecimiento similares a las del país en su conjunto.*
- *En tanto, las menores tasas de crecimiento corresponden a las provincias de Santa Cruz, Chubut y Neuquén, donde el sector hidrocarburífero dicta el ritmo de la actividad económica.*
- *Si bien las características productivas, la trayectoria y el peso específico de las distintas economías provinciales en el Producto son las variables que definen la distribución geográfica del crecimiento, se observa que la distorsión de precios relativos a raíz del cambio de modelo económico a partir de 2002 y el efecto proteccionista generado por la variación de la paridad cambiaria y las políticas implementadas por el Gobierno Nacional, propició no sólo un fuerte estímulo al crecimiento en algunas economías provinciales, sino también perjuicios en otras jurisdicciones. En particular, por la imposición de derechos a las exportaciones al sector hidrocarburos, las provincias patagónicas han visto mermar su crecimiento.*

1. Determinantes del crecimiento del PBI en el 2005

De acuerdo a las cifras publicadas por INDEC, en 2005 Argentina registró un Producto Bruto Interno (PBI) de \$532.268 millones a pesos corrientes. A precios constantes (base 1993), el PBI alcanzaría a \$304.815 millones. Dicho valor, con respecto al PBI acumulado en 2004, representa un incremento real del 9.2% y del 5.7% en relación al nivel registrado en 1998 (previo al inicio de la recesión).

De esta manera, el PBI acumula un crecimiento del 30.7% respecto al primer trimestre 2002, observando desde entonces 15 trimestres consecutivos de expansión ininterrumpida.

Producto Bruto Interno		
	Millones de \$ de 1993	Variación Interanual
1998	288,123	3.9%
1999	278,369	-3.4%
2000	276,173	-0.8%
2001	263,997	-4.4%
2002	235,236	-10.9%
2003	256,023	8.8%
2004	279,141	9.0%
2005	304,815	9.2%



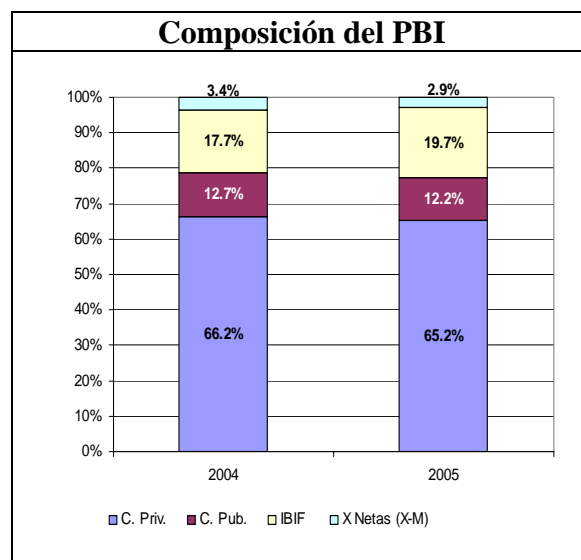
Fuente E&R en base a INDEC

¹ Serie desestacionalizada

Al considerar la variación interanual de la composición del producto, es posible apreciar los determinantes de dicho crecimiento.

$$PBI = C + IBIF + G + (X-M)$$

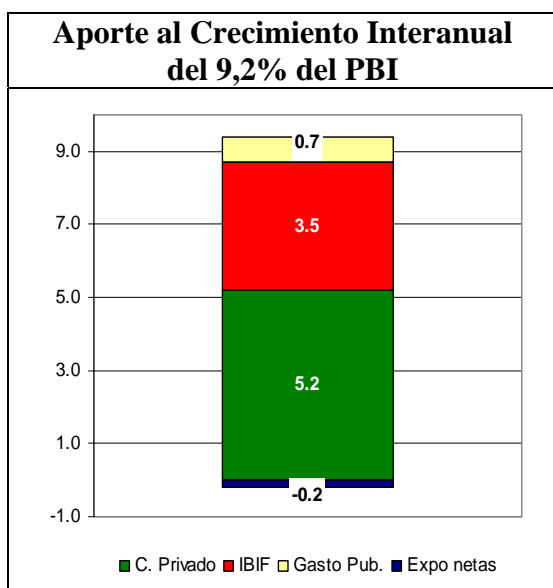
Respecto de 2004, la Inversión Bruta Interna Fija (IBIF) incrementó su participación en el producto del 17.3% al 19.7%, mientras el Consumo Privado (C) disminuyó del 66.2% al 65.2%. Del mismo modo, el Gasto Público (G) disminuyó su participación del 12.7% al 12.2% y las Exportaciones Netas (X-M), definidas como la diferencia entre Exportaciones e Importaciones, siguieron la misma tendencia, cayendo del 3.4% al 2.9% del PBI.



Fuente E&R en base a INDEC

Las variaciones ocurridas en la composición del PBI responden a la disímil dinámica demostrada por estas variables:

- El mayor crecimiento interanual se dio en la IBIF (22.7%), seguido del Consumo Privado (que aumentó un 8.9% respecto al 2004) y el Gasto Público (que lo hizo en otro 6.2%).
- No obstante, las exportaciones netas decrecen un 6.1%, producto de la mayor tasa de crecimiento de las importaciones por sobre las exportaciones.



De lo anterior, surge el **crecimiento interanual del PBI durante el 2005 (9,2%) se debe principalmente al mayor Consumo Privado (5,2%), a la evolución**

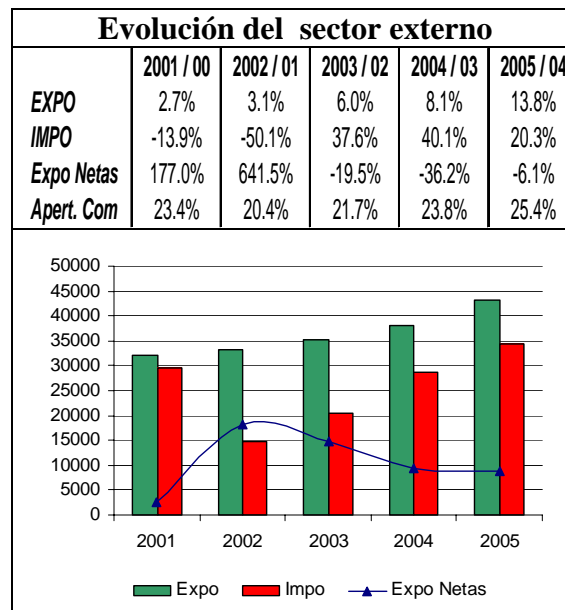
2. El aporte sectorial al crecimiento del PBI

Al considerar el aporte al crecimiento realizado por los distintos sectores productivos, se aprecia que **el 68% del mismo responde al comportamiento de cinco sectores:**

- Con una contribución del 16.3% del crecimiento total, **el sector Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones**

de la IBIF (3,5%), y, en menor medida (7,5%) al incremento del Gasto Público.

En tanto, las exportaciones netas realizan un aporte negativo (-1.9%). Es importante considerar que este aporte negativo ocurre como resultado de un incremento interanual del 20.2% de las importaciones y del 13.8% de las exportaciones.



ha sido el principal responsable del crecimiento.

- Le siguió en importancia la **industria manufacturera y el comercio, con un aporte al crecimiento del 15% cada uno,**
- en tanto, **la construcción lo hizo en otro 13%,**

- **Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura contribuyeron en un 7.8% al crecimiento del PBI**, mientras
- **las actividades inmobiliarias, lo hicieron en otro 7.3%.**

	Aporte al Crecimiento del PBI	Peso Relativo en el PBI	Crecimiento Sectorial
Agricultura, Ganadería, C. y Silv.	7.8%	5.8%	11.9%
Pesca	-0.2%	0.1%	-15.5%
Minas y Canteras	-0.1%	1.9%	-0.7%
Ind. Manufacturera	15.6%	17.9%	7.7%
Electricidad, Gas y Agua	1.8%	3.1%	5.0%
Construcción	12.9%	5.6%	20.4%
Comercio May. y Min.	15.1%	13.4%	9.9%
Hoteles y Restaurantes	2.4%	2.7%	7.9%
Transporte y Almacenamiento	16.3%	9.7%	14.8%
Int. Financiera	7.6%	3.9%	17.4%
Act. Inmobiliaria	7.7%	15.4%	4.4%
Admn. Pública	2.1%	5.5%	3.3%
Enseñanza y Serv. de Salud	4.3%	9.0%	4.2%
Otras Activ.	6.8%	6.1%	9.8%

Fuente E&R en base a INDEC

Una perspectiva sectorial del crecimiento del PBI deja entrever que los bienes crecieron un 9.6%, 1.2 puntos porcentuales más que los servicios, que aumentaron un 8.2% respecto al 2004. No obstante, dado el mayor peso relativo de los servicios en el PBI (del 62%), su crecimiento resultó más significativo que el de bienes (cuya participación alcanza al 38%).

Dentro del sector servicios, **la Intermediación Financiera fue el subsector que más creció**, 17.4% en términos interanuales. En particular, este sector venía experimentado caídas interanuales sucesivas desde 2002 y hasta el 2004 (del 19.7% en 2002, 15.8% en 2003 y 5.5% en 2004), fundamentalmente como

consecuencia de la salida del Régimen de Convertibilidad, la pesificación de contratos, y tasas reales de interés negativas.

La consolidación del crecimiento económico a partir de 2005 y la expansión del crédito (los que habrían crecido un 35% durante 2005), resultaron ser dos elementos fundamentales en la recuperación del sector de Intermediación Financiera durante el año pasado. Asimismo, la suba del nivel general de precios incentivó diversas inversiones en activos indexados por CER, generando de este modo un estímulo adicional para la Intermediación Financiera.

Detrás de la Intermediación Financiera, **se destaca el crecimiento de los subsectores Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (+14.8%), Comercio Mayorista, Minorista y Reparaciones (+9.9%) y Hoteles y Restaurantes (+7.9%).**

En el primer caso, el boom de la telefonía celular resultó ser clave, mientras que en el caso del comercio, es evidente que el sostenido crecimiento del consumo (tanto público como privado) constituye uno de los factores más importantes para el crecimiento de la actividad comercial.

Dentro del sector bienes, **la Construcción fue el componente más dinámico (que registró un crecimiento del 20.4%), seguido por la Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura (+11.9%) y la Industria Manufacturera (+7.7%).**

En todos los casos, influyó de manera determinante la continua recuperación del mercado interno, a lo que debe sumarse, en el caso de la Agricultura, Ganadería e

Industria, el mayor dinamismo de la demanda externa. En el caso de la construcción, el rol dinamizador que tuvo la obra pública.

Más atrás se ubico el suministro de Electricidad, Gas y Agua, con un crecimiento del 5.0%.

No obstante este marco de crecimiento generalizado, se observaron mermas de producción en los sectores Explotación de Minas y Canteras (-0.7%) y Pesca (-15.5%).

En definitiva, en 2005 se aprecia un crecimiento más dinámico que el observado en 2004. No sólo las tasas de crecimiento interanuales del segundo y tercer trimestre fueron mayores que las registradas en 2004, sino que el crecimiento acumulado (9.2%) supera al acumulado en el mismo período del año 2004 (9%). Esta aceleración responde, por el lado de la demanda, a un consumo privado que mantiene estable sus tasas de crecimiento, a la importante expansión de la IBIF y las exportaciones y por el impulso que ha tomado el consumo público, que creció un 6.2% frente al 2.7% experimentado en 2004. Por otro, la Industria Manufacturera, el Transporte, Almacenamiento y las Comunicaciones, el Comercio (mayorista y minorista), la Construcción y la Agricultura y la Ganadería resultaron los sectores más dinámicos.

3. El aporte provincial al crecimiento del PBI

Las características productivas, la trayectoria y el peso específico de las distintas economías provinciales en el Producto son las variables que definen la distribución geográfica del crecimiento.

Al analizar la evolución de las distintas economías provinciales es factible advertir el impacto derivado de la salida del Régimen de Convertibilidad. El incremento de la competitividad por precio y el contexto internacional favorable (incremento del precio de commodities y abundancia de liquidez) han impulsado un **fuerte crecimiento en las economías provinciales basadas en la producción de bienes primarios**².

En tanto, la distorsión de precios relativos y el efecto proteccionista generado por la variación de la paridad cambiaria, propició un fuerte estímulo para algunas economías provinciales que, contando con aparatos productivos más complejos, presentan una mayor inserción internacional y capacidades para producir bienes previamente importados.

En particular, la política comercial implementada a partir de 2002, basada en la imposición de derechos a las

década de los noventa, con más del 10% del producto geográfico provincial y en la mayoría de estas jurisdicciones representa más del 50% del producto del agregado “actividades productivas”, incrementando en muchas de ellas su participación como contracara de la caída de las manufacturas. F. Gatto – O. Cetrangolo (CEPAL 2003)

² En más de un tercio de las provincias del país (Chaco, Córdoba, Corrientes, Entre Ríos, La Pampa, Misiones, Salta, San Juan, Santa Fe y Santiago del Estero) el producto agropecuario contribuyó, a lo largo de la segunda mitad de la

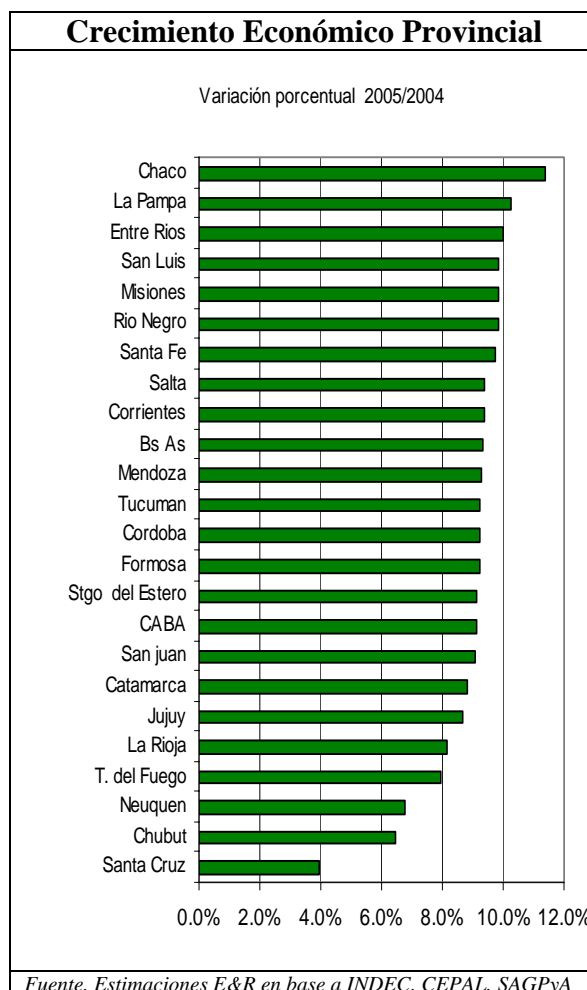
exportaciones, ha sido otro factor determinante en el desarrollo de las economías provinciales. A modo de ejemplo, en virtud del nivel de retenciones a las exportaciones del sector hidrocarburos, las provincias patagónicas han sido las más afectadas por estas medidas.

En 2002 el Gobierno Nacional dispuso la aplicación de retenciones a las exportaciones de crudo y sus derivados. Inicialmente estas fueron establecidas en el 20%, las mismas se elevaron al 25% conforme aumentaba el precio internacional del petróleo, hasta que en mayo de 2004, por Resolución N°532 del Ministerio de Economía de la Nación, se dispuso un esquema de alícuotas crecientes hasta alcanzar el 45%. La salida de la Convertibilidad y posteriormente, la pesificación de las tarifas de gas y de transporte por parte del Gobierno Nacional, derivó en una fuerte distorsión de precios. Actualmente, el precio del gas a boca de pozo de nuestro país (U\$S 0,9 por MMBTU), es menos de la mitad del precio a boca de pozo de Bolivia y Perú (ambos superan los U\$S 2 por MMBTU).

La situación descrita se aprecia al considerar la evolución económica de las provincias dentro del periodo bajo análisis:

- Las mayores tasas de crecimiento se verifican en aquellas provincias en donde la agricultura, la ganadería y la forestación juegan un rol central, entre ellas Chaco, La Pampa, Entre Ríos y Misiones forman parte de este grupo.
- Las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Mendoza y Tucumán - con mayor inserción internacional basada en la exportación de bienes industriales y con mayor capacidad de sustituir importaciones- presentan tasas de crecimiento similares a las del país en su conjunto.

- En tanto, las menores tasas de crecimiento corresponden a las provincias hidrocarburíferas, donde el sector hidrocarburífero dicta el ritmo de la actividad económica.



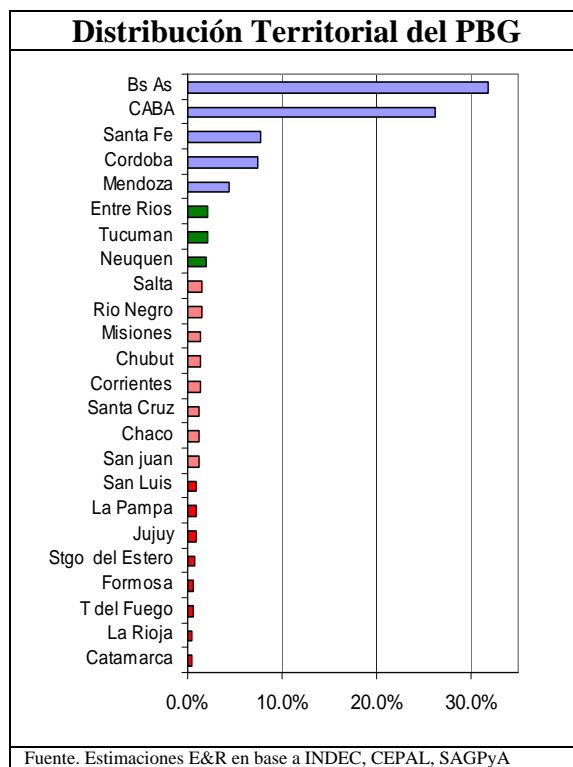
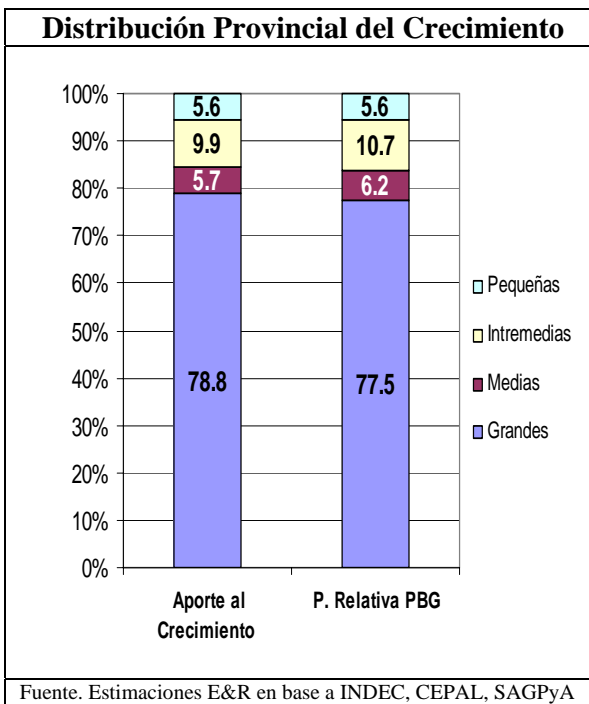
Pese a las disímiles tasas de crecimiento experimentadas por las economías provinciales, la distribución del producto bruto geográfico provincial no ha evidenciado variaciones relevantes. El 77.5 % del mismo se concentra en las cinco principales jurisdicciones productivas: Buenos Aires (31.7%), CABA (26.1%), Santa Fe (7.7%), Córdoba (7.4%) y Mendoza (4.4 %).

El restante 22.5%, puede ser dividido en tres grupos de provincias, según el aporte de las mismas al producto nacional:

- **Un primer grupo, formado por provincias con aportes superiores al 2% y menores al 3%:** entre ellas Entre Ríos (2.1%), Tucumán (2.1%) y Neuquén (2%).
- **Un segundo grupo, con participaciones menores al 2% pero mayores al 1%,** formado por: Salta (1.6%), Río Negro (1.4%), Misiones (1.4%), Chubut (1.3%), Corrientes (1.3%), Santa Cruz (1.2%), Chaco (1.2%) y San Juan (1.1%), y por último,
- **el grupo de provincias cuyo aporte es inferior al 1%:** San Luis (0.9%), La Pampa (0.9%), Jujuy (0.8%), Santiago del Estero (0.8%), Formosa (0.6%), Tierra del Fuego (0.6%), La Rioja (0.5%) y Catamarca (0.5%).

El ordenamiento de las provincias en virtud de su contribución al crecimiento del PBI no resulta muy dispar al surgido a partir de la participación relativa de las mismas en el producto bruto geográfico nacional.

De hecho, las cinco provincias de mayor tamaño (Buenos Aires, CABA, Santa Fe, Córdoba y Mendoza) han aportado el 78.8% (7.25 puntos porcentuales) del crecimiento del Producto Bruto del país, las provincias de tamaño medio (Tucumán, Entre Ríos y Neuquén) el 5.7% (0.52 puntos porcentuales), las de tamaño intermedio (Salta, Río Negro, Chubut, Corrientes, Santa Cruz, Misiones, Chaco y San Juan) el 9.9% (0.9 puntos porcentuales) y las consideradas pequeñas o de menor desarrollo relativo (San Luis, La Pampa, Jujuy, Santiago del Estero, Formosa, Tierra del Fuego, La Rioja y Catamarca) el 5.6% (0.52 puntos porcentuales) restante.



Economía & Regiones

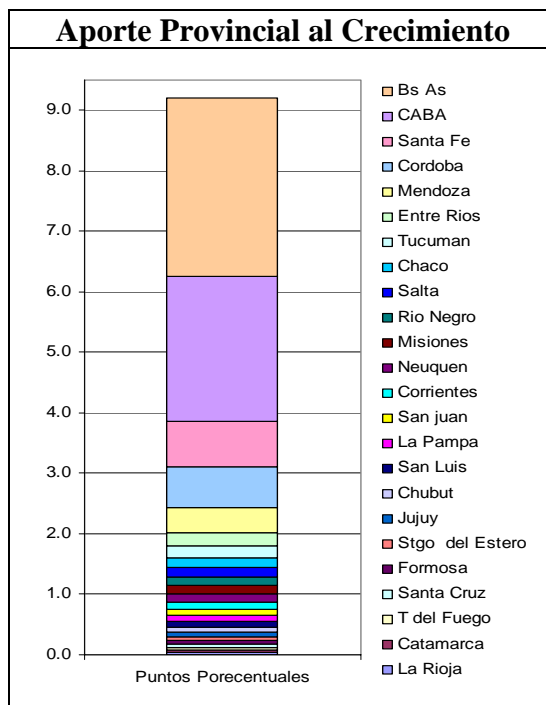
Av. Roque Saenz Peña 971 Piso 9° - Capital Federal - CP (C1035AAE) TE/Fax: (5411) 4-325-4339/4373 -
www.economiayregiones.com.ar - E-mail: info@economiayregiones.com.ar

El aporte provincial al crecimiento del PBI evidencia, así mismo las consecuencias geográficas del contexto internacional y la política económica nacional reinante a partir de 2002.

Así, se aprecian tres situaciones claramente diferenciables:

- **La profundización de supremacía económica de las provincias “grandes”,** quienes a partir de estructuras productivas de mayor complejidad que el resto, han podido aprovechar mejor las ventajas provistas del nuevo escenario local e internacional, y consecuentemente, realizar aportes al crecimiento superiores a su participación relativa en el PBG;
- **Una mayor participación de las economías provinciales sustentadas en la explotación de recursos naturales renovables** (agricultura, ganadería y forestación) en el crecimiento que en el PBG, y
- **El desempeño relativo de las provincias hidrocarburíferas.**

Del análisis surge: por un lado, que las provincias de mayor magnitud económica, ergo con entramados productivos y empresariales más complejos, han sido las que mayores beneficios y menores perjuicios han obtenido dentro del primer y segundo grupo, respectivamente. Por otro, que aquellas provincias con dificultades estructurales recurrentes dentro del primar grupo y con un elevado nivel de concentración económica dentro del segundo grupo, son aquellas que resultaron menos beneficiadas y más perjudicadas respectivamente.



Fuente. Estimaciones E&R en base a INDEC, CEPAL, SAGPyA

Las provincias de Entre Ríos, Tucumán, Salta, Río Negro, Misiones, Corrientes, Chaco y San Juan conforman el primer subgrupo de provincias beneficiadas por la política económica reinante a partir de 2002. En tanto, San Luis, La Pampa, Jujuy, Santiago del Estero, Formosa, Tierra del Fuego, La Rioja y Catamarca integran el segundo subgrupo.

Dentro del grupo de provincias hidrocarburíferas, Neuquén responde a las características del primer subgrupo, en tanto Santa Cruz y Chubut a las del Segundo subgrupo.