

SEMINARIO-TALLER LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA ARGENTINA. EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS



NACIONES UNIDAS

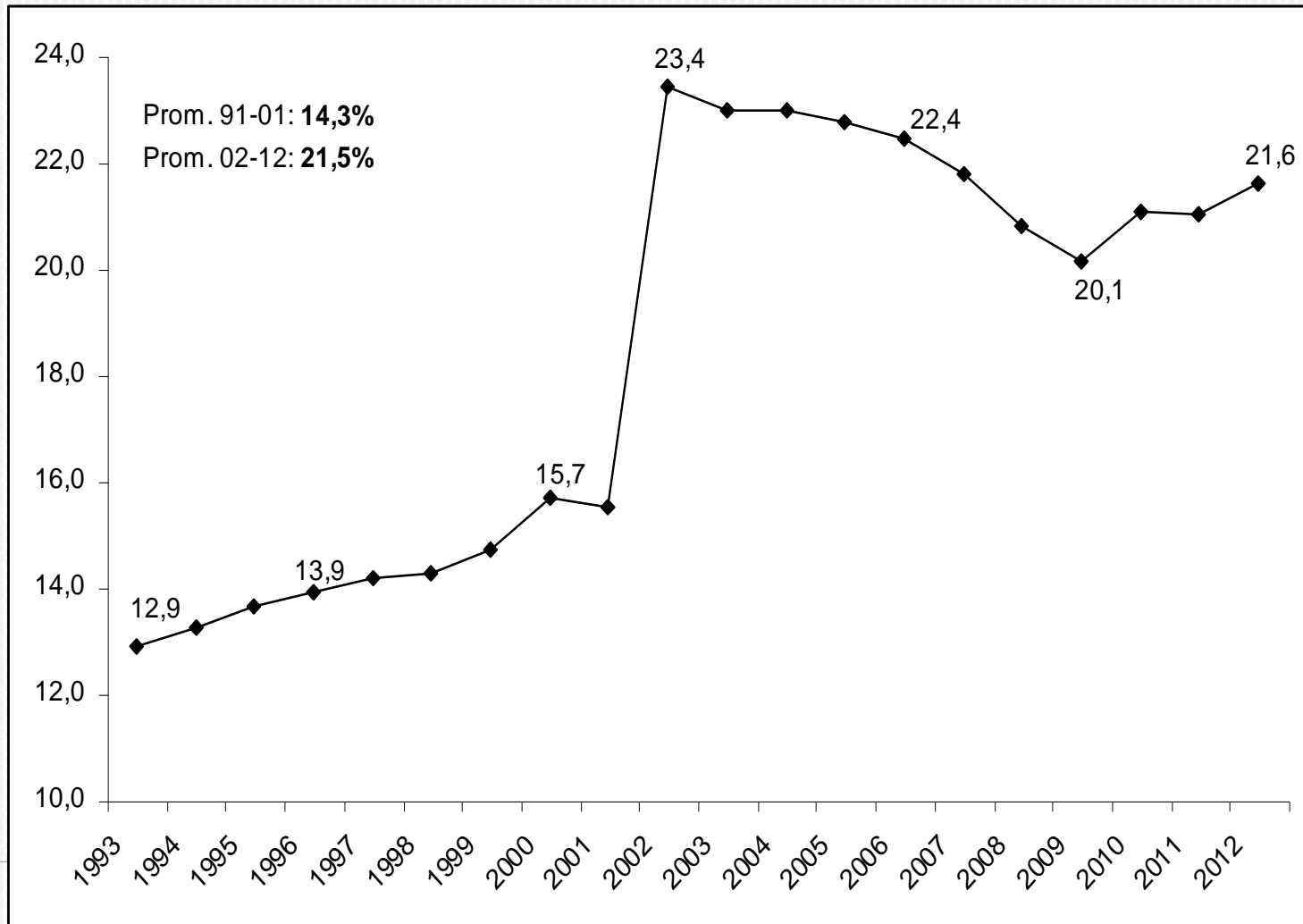
CEPAL

El papel de las empresas extranjeras en la década de 2000

Martín Schorr (IDAES-
UNSAM/CONICET)

Buenos Aires, 1-3 octubre de 2014

Gráfico Nº 1. Argentina. Evolución de la concentración económica global (valor agregado de la cúpula empresaria*/PIB total), 1993-2012 (en porcentajes)



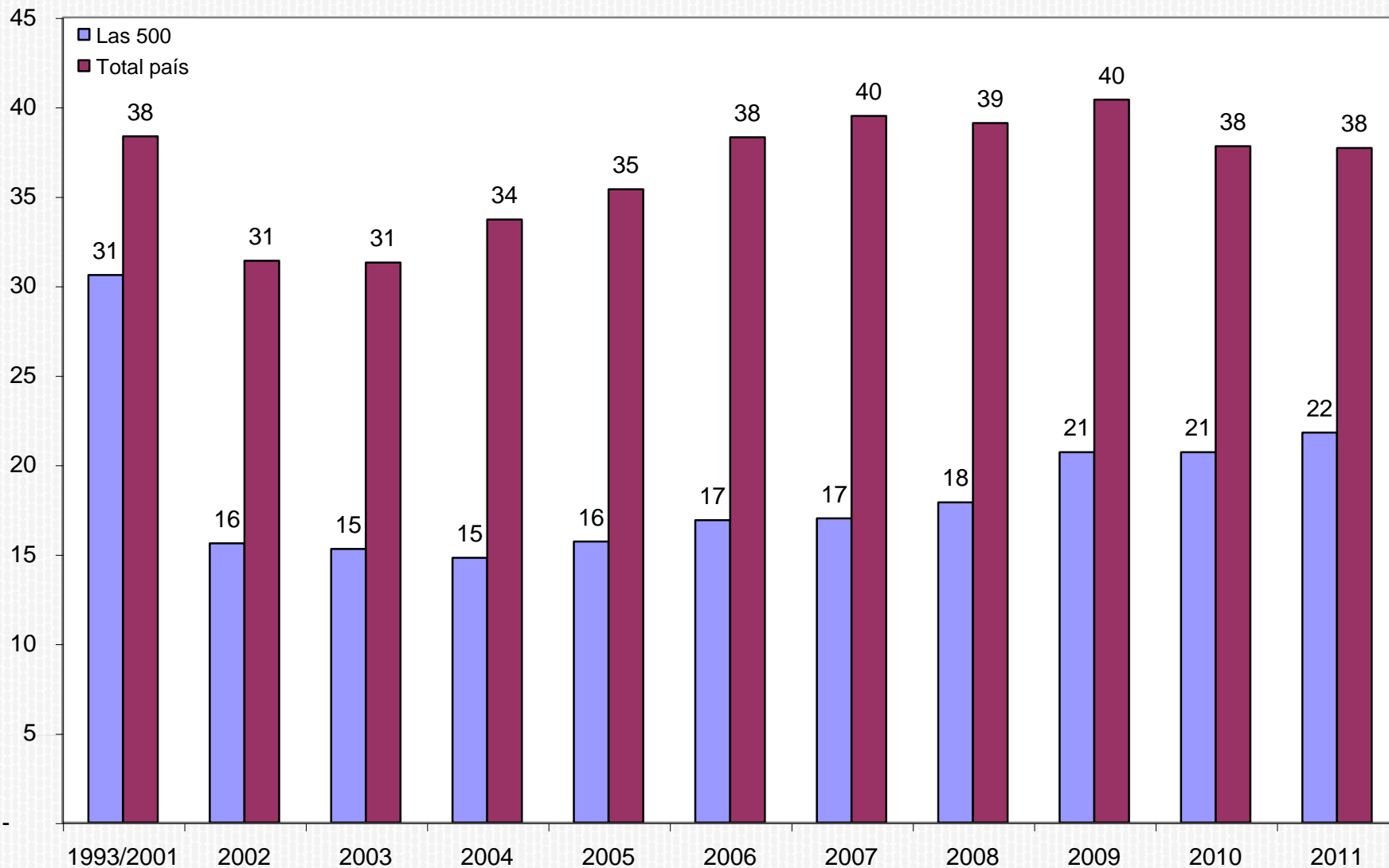
* Se trata de las 500 empresas de mayor facturación del país del sector no financiero.

Fuente: Elaboración propia en base a la Encuesta Nacional a Grandes Empresas del INDEC.

Factores que concurren en explicar el “salto de nivel” en la concentración económica

- ✓ la profunda transferencia de ingresos resultante de la megadevaluación de 2002 (tanto entre trabajo y capital, como en el plano inter-capitalista);
- ✓ la fijación de precios que les permitió apropiarse de rentas diferenciales a los oligopolios que operan en el medio doméstico;
- ✓ las ventajas institucionales derivadas de diversas y abultadas subvenciones estatales que favorecieron a un número acotado de empresas líderes del sector fabril y de la economía (minería, hidrocarburos);
- ✓ los sesgos implícitos en ciertos instrumentos (promoción industrial, regímenes especiales para la armadura automotriz y el ensamblado de productos electrónicos en Tierra del Fuego, diferentes líneas de asistencia financiera al sector productivo, régimen minero, política energética hasta 2012, etc.); y
- ✓ la inserción de los grandes capitales en las ramas más favorecidas por el perfil del crecimiento económico en un cuadro signado por la carencia de políticas activas y coordinadas, auge demanda mundial de *commodities* (“reindustrialización acotada” y ausencia de cambio estructural).

Participación de los salarios en el valor agregado de la Argentina y de las 500 firmas líderes, 1993-2011 (en porcentajes)

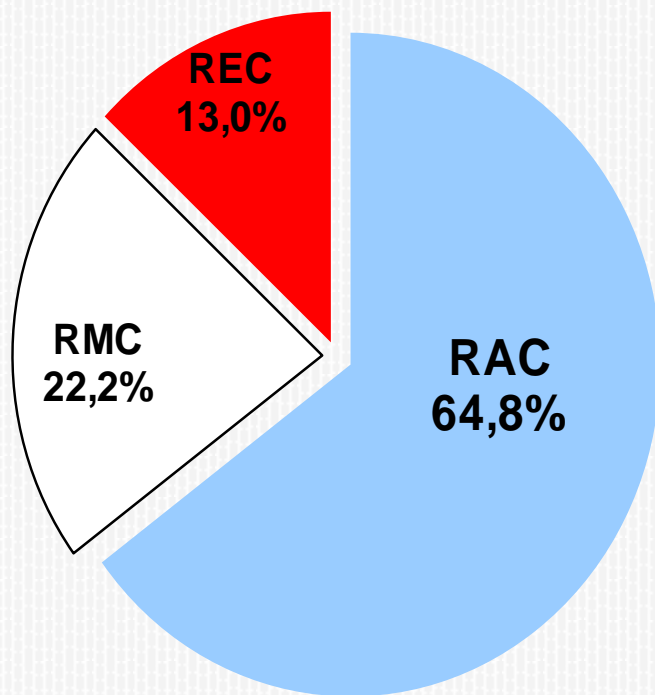


Fuente: elaboración propia en base a información del INDEC y de CIFRA.

Contribución al aumento de los precios mayoristas industriales de las ramas fabriles según estratos de concentración

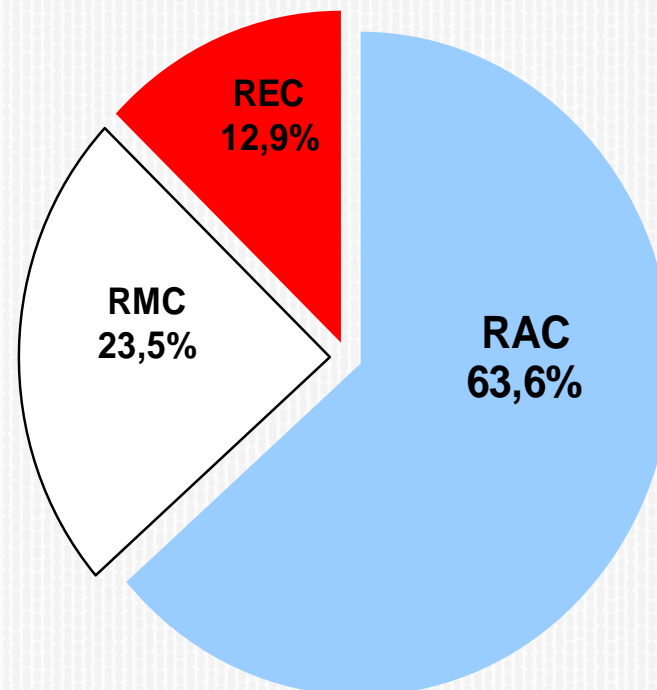
Período 2001-2010

Aumento de precios del 314,0%



Período 2007-2010

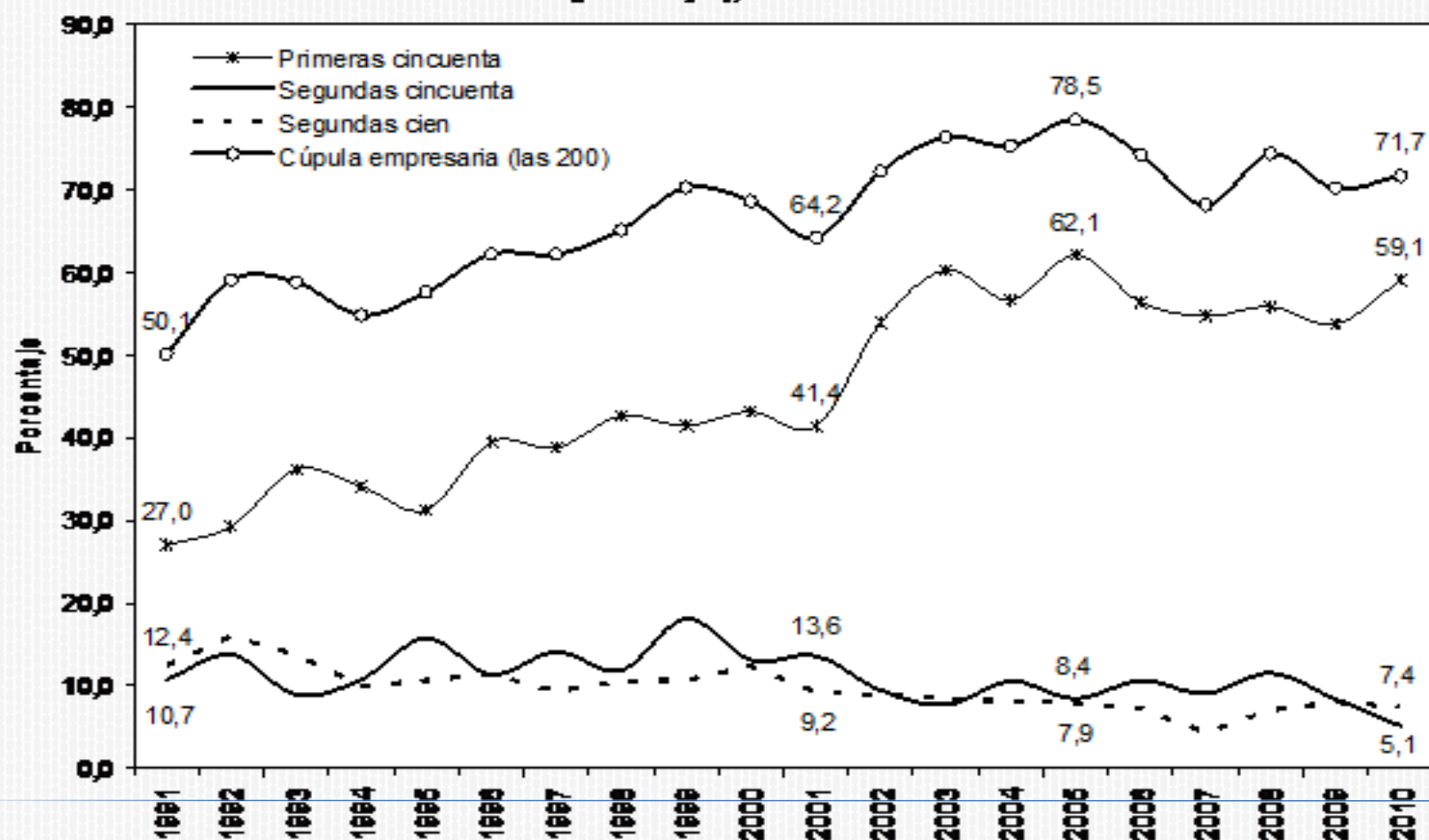
Aumento de precios del 39,1%



***REC** = Ramas Escasamente Concentradas; **RMC** = Ramas Medianamente Concentradas; **RAC** = Ramas Altamente Concentradas.

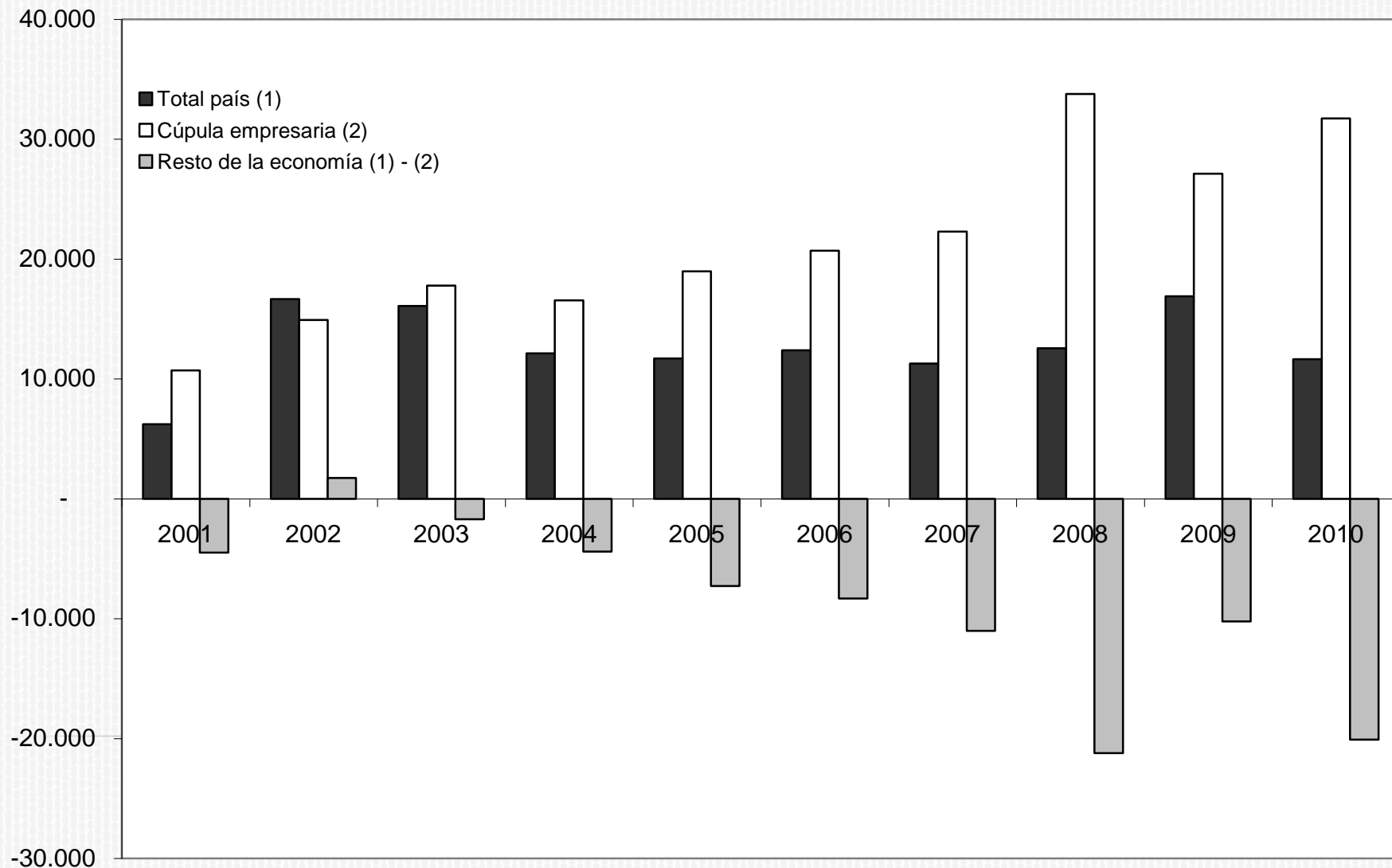
Fuente: elaboración propia en base a información del INDEC y el CNE'04-05.

Gráfico N° 3. Argentina. Participación de las exportaciones de la cúpula empresarial (de las 200, las 100 y las 50 firmas de mayores ventas) en las exportaciones totales del país (porcentajes), 1991-2010.



Fuente: elaboración propia en base a información del Área de Economía y Tecnología de la FLACSO y del INDEC.

Argentina. Evolución del saldo comercial de la cúpula empresaria (las 200 empresas líderes), del total del país y del resto de la economía (millones de u\$s corrientes), 2001-2010.



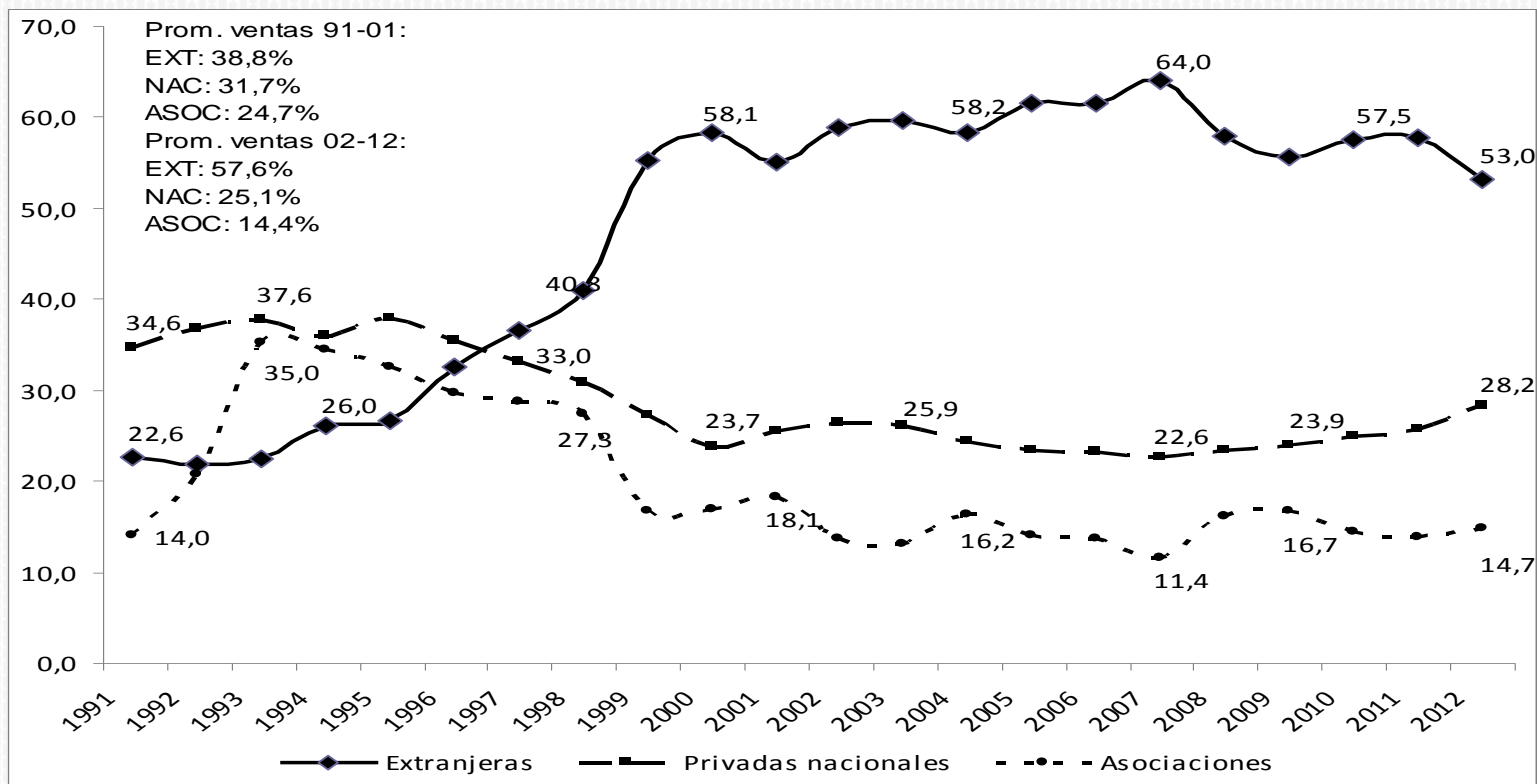
Fuente: elaboración propia en base a información del Área de Economía y Tecnología de la FLACSO y del INDEC.

Argentina. Evolución del saldo comercial de la cúpula empresaria (de las primeras 50, segundas 50 y segundas 100), del total del país y del resto de la economía (millones de dólares corrientes), 2001-2010.

	Total país (1)	Cúpula empresaria (2)	Primeras 50	Segundas 50	Segundas 100	Resto de la economía (1) - (2)
2001	6.223	10.712	7.880	2.141	691	-4.488
2002	16.661	14.915	12.024	1.678	1.213	1.746
2003	16.088	17.784	15.675	1.092	1.017	-1.696
2004	12.130	16.546	14.232	1.814	501	-4.416
2005	11.700	18.983	16.935	1.588	459	-7.283
2006	12.393	20.703	17.317	3.372	14	-8.310
2007	11.273	22.296	21.123	3.081	-1.909	-11.023
2008	12.557	33.779	27.714	5.019	1.047	-21.222
2009	16.886	27.111	22.500	2.991	1.619	-10.225
2010	11.632	31.734	29.458	811	1.465	-20.102

Fuente: elaboración propia en base a información del Área de Economía y Tecnología de la FLACSO y del INDEC.

Gráfico N° 3. Argentina. Participación de las distintas tipologías de firmas según origen del capital* en las ventas totales de la cúpula empresaria, 1991-2012*** (en porcentajes)**



* Mientras que la definición de “extranjeras” (EXT) o “nacionales” (NAC) responde al origen del capital ampliamente mayoritario y controlante de las firmas, las asociaciones (ASOC) son aquellas en las que el control es compartido por distintos tipos de capitales (ninguno de los cuales posee menos de un tercio del paquete accionario de la compañía). Las diferencias que puedan observarse entre la suma de las distintas categorías y el total (100%) se deben a la exclusión de las empresas estatales.

** Se trata de las 200 empresas de mayores ventas anuales del país (no incluye a las firmas del sector financiero y el agropecuario, salvo las abocadas a la comercialización de granos).

*** Los datos correspondientes al año 2012 son provisorios.

Fuente: Elaboración propia en base a información del Área de Economía y Tecnología de la FLACSO.

Cuadro N° 2. Cúpula empresaria de la Argentina*. Cantidad de empresas extranjeras dentro del panel, peso del capital extranjero en las distintas actividades económicas y distribución sectorial de las ventas de las empresas extranjeras, 1991, 2001 y 2012 (en valores absolutos y porcentajes)**

Actividad	Cantidad de empresas extranjeras			Peso del capital extranjero en las ventas de la actividad (%)			Distribución sectorial de las ventas de las empresas extranjeras (%)		
	1991	2001	2012	1991	2001	2012	1991	2001	2012
Industria	46	51	64	38,5	57,5	64,9	86,0	43,7	62,1
Petróleo y minería	2	8	14	3,8	87,6	33,5	2,8	22,0	10,2
Servicios	2	13	17	2,2	37,1	42,3	2,3	15,6	13,9
Comercio	5	19	13	24,2	52,6	48,5	8,3	18,1	12,9
Construcción	1	1	1	11,4	13,4	30,5	0,7	0,5	0,9
Total	56	92	109	22,7	55,0	53,0	100,0	100,0	100,0

* Se trata de las 200 empresas de mayores ventas anuales del país (no incluye a las firmas del sector financiero y el agropecuario, salvo las abocadas a la comercialización de granos).

** Los datos correspondientes al año 2012 son provisorios.

Fuente: *Elaboración propia en base a información del Área de Economía y Tecnología de la FLACSO.*

Cuadro N° 3. Argentina. Distribución del stock de Inversión Extranjera Directa según sector de actividad, 2004-2011 (en porcentajes)

Sector de actividad	%	% acumulado
Petróleo	23,8	23,8
Industria química, caucho y plástico	9,8	33,6
Industria automotriz (terminales y autopartistas)	6,3	39,9
Comunicaciones	6,1	46,0
Alimentos, bebidas y tabaco	5,4	51,4
Metales comunes	5,2	56,6
Minería	4,5	61,1
Sector privado financiero	4,4	65,5
Comercio	4,2	69,7
Electricidad (generación, transporte, distribución)	3,4	73,1
Oleaginosas y cereales	3,0	76,1
Maquinarias y equipos	2,6	78,7
Agricultura, ganadería y otras actividades primarias	2,4	81,1
Gas (extracción, transporte, distribución)	2,0	83,1
Transporte	1,9	85,0
Resto de sectores (15)	15,0	100,0
Total	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia en base a información del Banco Central de la República Argentina.

Principales firmas industriales desnacionalizadas durante la posconvertibilidad

Firma	Sector	Año operación	Adquirente	País
Peñaflor	Bebidas	2002	DLJ	Fondo inversión
Trigaglia	Molino harinero	2002	Cargill	EE.UU.
Molfino Hermanos	Láctea	2003	Saputo Inc	Canadá
Alimentos Fargo	Panificación industrial	2003	Bimbo	México
Pecom Energía	Petróleo, refinerías de petróleo, petroquímica	2003	Petrobras	Brasil
Quilmes (más Baesa y Eco de los Andes)	Bebidas	2003	AmBev*	Brasil
Acindar	Siderurgia	2004	Gerdau**	Brasil
Finexcor	Frigorífico	2005	Cargill	EE.UU.
Loma Negra	Cemento	2005	Camargo Correa	Brasil
Swift Armour	Frigorífico	2005	JBS Friboi	Brasil
CEPA y Colonia Caroya (COLCAR)	Frigorífico	2006	JBS Friboi	Brasil
Zucamor	Envases cartón	2005	DLJ	Fondo inversión
Unisol	Calzado deportivo	2005	Puma	Alemania
AB&P, Estancias del Sur y Best Beef	Frigoríficos	2007	Marfrig	Brasil
Alpargatas Textil	Textil	2007	Camargo Correa	Brasil
Editorial Atlántida	Editorial	2007	Televisa	México
Quickfood	Frigorífico	2007	Marfrig	Brasil
Bieckert, Imperial y Palermo	Bebidas	2008	CCU	Chile
Curtiembre Yoma	Curtiembre	2008	Bom Retiro	Brasil
Moño Azul	Frigorífico de frutas	2008	GF Group SPA	Italia
Phoenix	Laboratorio	2010	Glaxo Smith Kline	Gran Bretaña
Milkaut	Láctea	2011	Bongrain	Francia

* Luego integrada/absorbida por la belgo-brasilera InBev.

** Luego absorbida por la mega-corporación belgo-hindú Arcelor-Mittal.

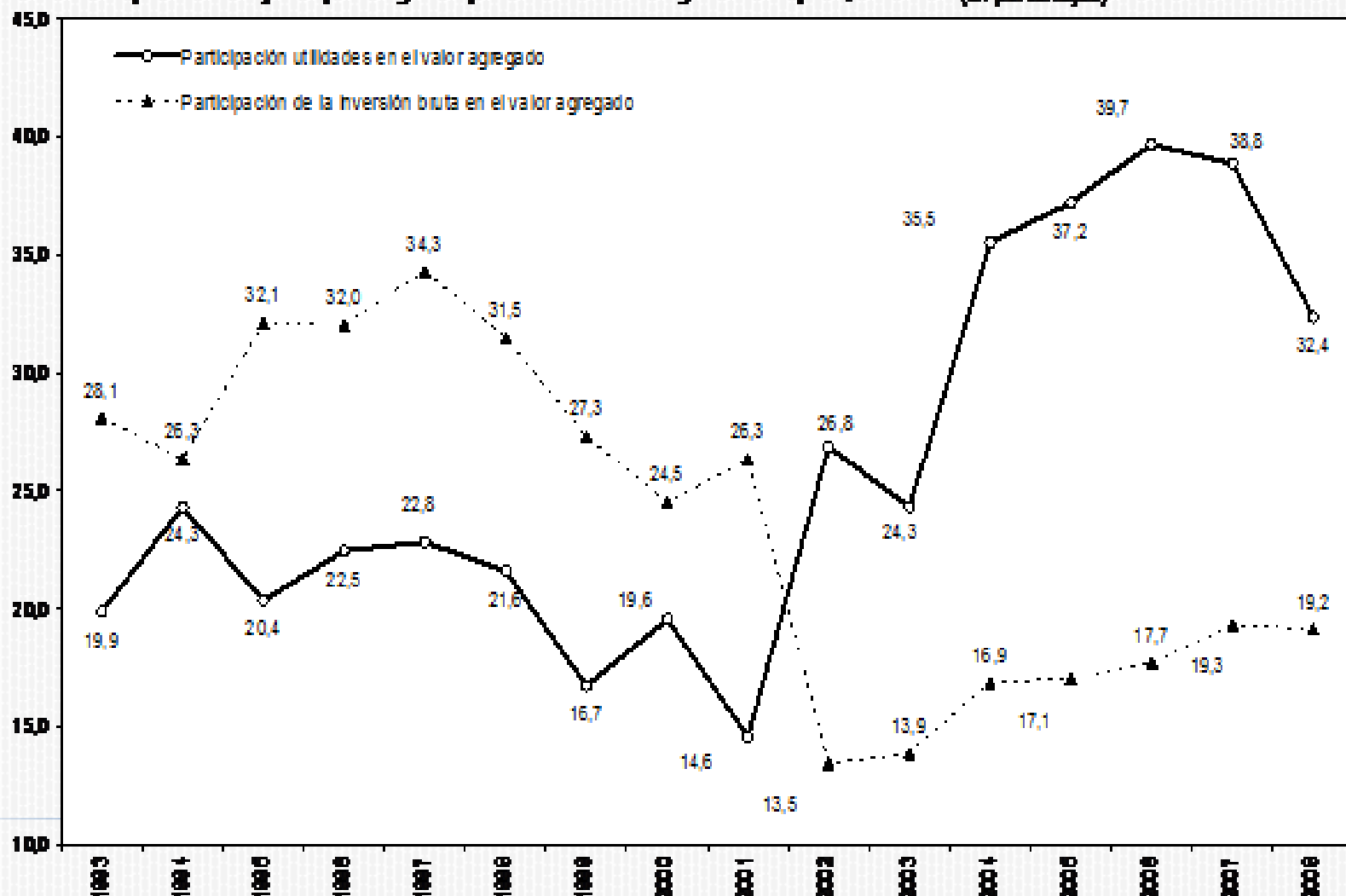
Fuente: elaboración propia en base a información del Área de Economía y Tecnología de la FLACSO.

Argentina. Distribución de las principales variables estructurales y de comportamiento de las 500 empresas más grandes del país según el origen del capital social de la firma*, 2003-2009 (promedios anuales). (cantidad absoluta, porcentaje e índice total=100)

	Empresas nacionales	Asociaciones	Empresas extranjeras	Total
Cantidad de empresas	164	45	291	500
Participación en el valor agregado total (%)	16,3	5,8	77,9	100,0
Participación en las utilidades totales (%)	12,4	4,7	82,9	100,0
Participación en las exportaciones totales (%)	16,4	6,7	76,9	100,0
Participación en las importaciones totales (%)	13,6	4,4	82,0	100,0
Productividad/Salario medio (total = 100)	54,1	81,0	124,2	100,0
Participación de los salarios en el VAB (%)	37,2	24,8	16,2	20,1
Requerimiento de empleo (total = 100)	195,7	107,3	75,6	100,0
Tasa de utilidades sobre producción (%)	8,5	8,7	14,1	12,7
Tasa de utilidades sobre valor agregado (%)	24,4	26,3	34,2	32,1

Fuente: elaboración propia en base a tabulados especiales de la Encuesta Nacional a Grandes Empresas, INDEC.

Gráfico N° 3. Argentina. Participación de las utilidades y de la inversión bruta en el valor agregado bruto de las empresas extranjeras que integran el panel de las 500 más grandes del país*, 1993-2008 (en porcentajes)



*Se trata de las empresas de la muestra con participación accionaria de capitales extranjeros superior al 50%.

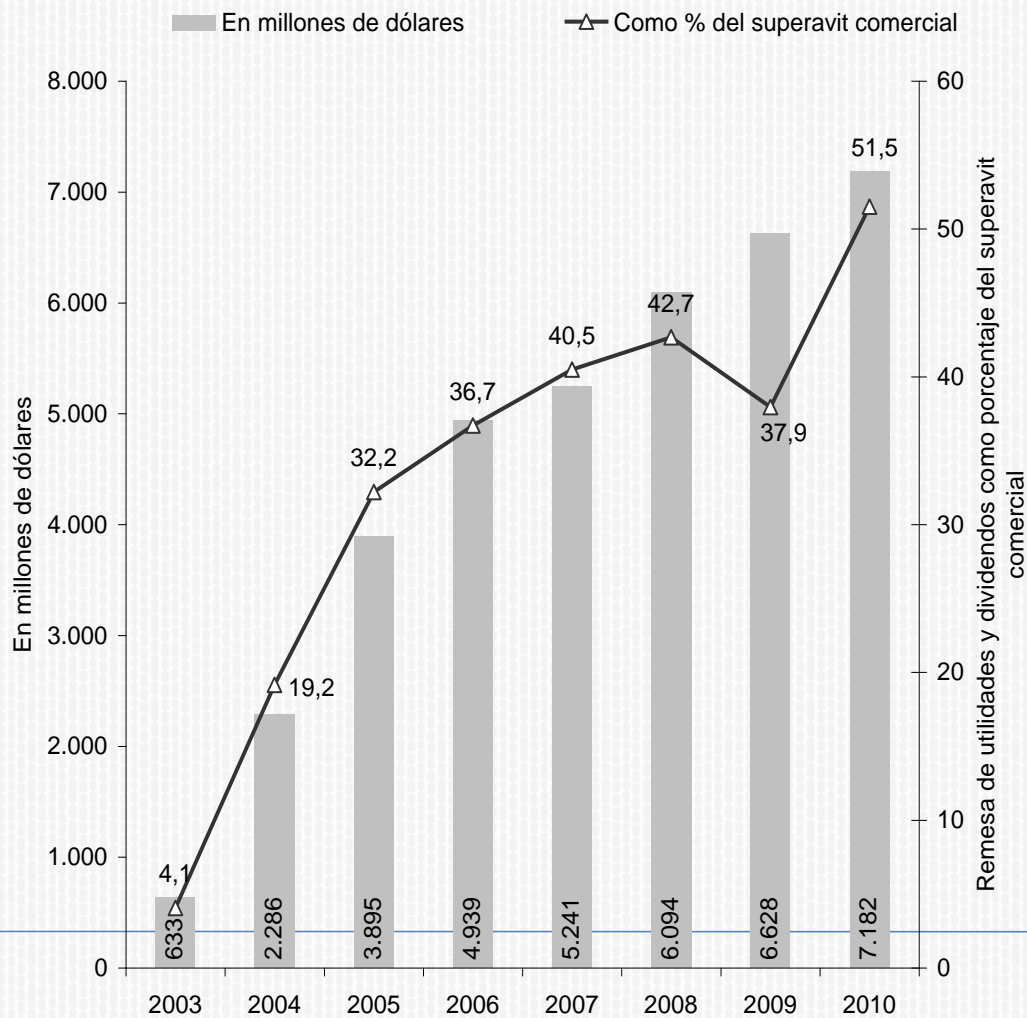
Fuente: Elaboración propia en base a la información de la Encuesta Nacional a Grandes Empresas, INDEC.

Argentina. Inversión Extranjera Directa (IED), utilidades devengadas, reinversión y remisión de utilidades (en millones de dólares y porcentajes)

	IED (1)	Utilidades de la IED (2)	Reinversión de utilidades (3)	Remisión (2-3)	% remisión sobre utilidades	% remisión sobre IED
1992	4.431	1.196	857	339	28,4	7,7
1993	2.793	1.724	878	846	49,1	30,3
1994	3.635	1.928	898	1.030	53,4	28,3
1995	5.609	1.967	659	1.308	66,5	23,3
1996	6.949	1.851	398	1.453	78,5	20,9
1997	9.160	2.368	726	1.643	69,4	17,9
1998	7.291	2.380	788	1.592	66,9	21,8
1999	23.988	1.660	-144	1.804	108,7	7,5
2000	10.418	2.472	261	2.211	89,4	21,2
2001	2.166	771	-3.306	4.077	528,7	188,2
2002	2.149	120	-924	1.044	870,0	48,6
2003	1.652	1.084	-808	1.892	174,5	114,5
2004	4.125	3.148	71	3.077	97,7	74,6
2005	5.265	4.917	1.156	3.761	76,5	71,4
2006	5.537	6.577	3.108	3.469	52,7	62,7
2007	6.473	6.728	2.050	4.678	69,5	72,3
2008	9.726	7.418	396	7.022	94,7	72,2
2009	4.017	7.919	2.894	5.025	63,5	125,1
2010	7.846	9.534	3.335	6.199	65,0	79,0
2011	10.720	10.410	3.612	6.797	65,3	63,4
2012	12.284	8.863	7.845	1.018	11,5	8,3
Promedios anuales						
<i>1992-2001</i>	<i>7.644</i>	<i>1.832</i>	<i>202</i>	<i>1.630</i>	<i>113,9</i>	<i>36,7</i>
<i>2002-2012</i>	<i>6.345</i>	<i>6.065</i>	<i>2.067</i>	<i>3.998</i>	<i>149,2</i>	<i>72,0</i>

Fuente: Elaboración propia en base a información del INDEC.

Gráfico N° 1. Argentina. Remisión de utilidades y dividendos al exterior en millones de dólares y como porcentaje del saldo de la balanza comercial, 2003-2010.



Fuente: Elaboración propia en base a información del Ministerio de Economía.

En los 90 se firmaron los Tratados Bilaterales de Inversión que cedieron la jurisdicción a tribunales internacionales

País	TBIs firmados	TBIs vigentes (ratificados)
Argentina	58	55
Brasil	14	0
Chile	52	39
Paraguay	24	23
Uruguay	28	26

Cuadro Nº 8. Argentina Evolución de la participación de los grupos económicos locales en la cúpula empresaria* según su situación entre 2001 y 2012 (en valores absolutos y porcentajes)**

	Grupos que dejaron de integrar la cúpula entre 2001 y 2012 (I)	Grupos que redujeron su participación entre 2001 y 2012 (II)	Grupos que no variaron su participación entre 2001 y 2012*** (III)	Grupos que incrementaron su participación entre 2001 y 2012 (IV)	Grupos que pasaron a integrar la cúpula entre 2001 y 2012 (V)	Total
	<i>Cantidad de grupos</i>					
2001	14	5	3	12	-	34
2012	-	5	3	12	10	30
	<i>Cantidad de empresas</i>					
2001	16	10	7	14	-	47
2012	-	7	7	13	13	40
	<i>Participación en las ventas de la cúpula</i>					
2001	5,1	6,2	3,7	7,5	-	22,6
2012	-	4,1	3,5	9,5	3,8	20,9
	<i>Participación en las ventas de los grupos locales que integran la cúpula</i>					
2001	22,6	27,5	16,5	33,5	-	100,0
2012	-	19,8	17,0	45,3	17,9	100,0
	<i>Grupos económicos</i>					
	Macri, Fortabat, Bemberg, Peñaflor, Cirigliano, Acevedo, Barracas, Rohm, Garovaglio y Zorraquín, La Nación, Williner, Backchellián, Agrocom, Gualtieri	Pérez Companc, Eurnekián, Sancor, Temis Lostaló, Roemmers	Techint, Clarín, Madanes	Urquía, Roggio, Arcor, Pescarmona, Mastellone, Braun, Vicentín, Osde, Ledesma, BGH, Sadesa, Navilli	José Cartellone, Pampa Holding, Indalo, ODS (Calcaterra), IRSA, Caputo, Electroingeniería, Petroquímica Comodoro Rivadavia, Bagó, Insud	-

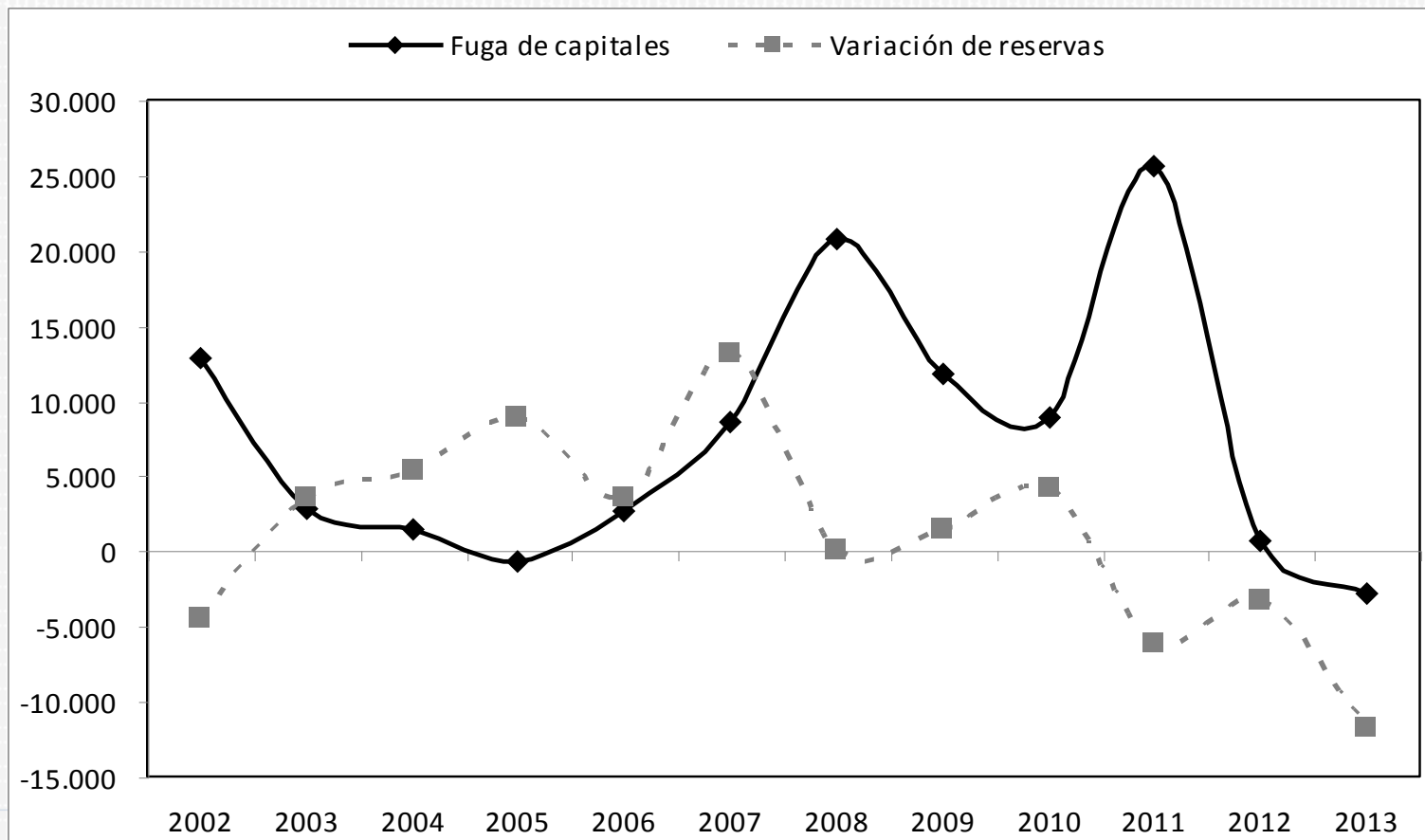
* Se trata de las 200 empresas de mayores ventas anuales del país (no incluye a las firmas del sector financiero y agropecuario, salvo las abocadas a la comercialización de granos).

** Los datos correspondientes al año 2012 son provisorios.

*** Se trata de grupos cuya variación en la participación en las ventas entre 2001 y 2012 fue inferior al 10%.

Fuente: Elaboración propia en base a información del Área de Economía y Tecnología de la FLACSO y balances empresarios.

Gráfico Nº 7. Evolución de la fuga de capitales locales al exterior^(*) y la variación de reservas, 2002-2013 (millones de dólares)



(*) La fuga de capitales se estimó a partir de los datos del Mercado Único y Libre de Cambios.
Fuente: Elaboración propia en base a Gaggero, Rua y Gaggero (2013), BCRA e INDEC.

Cuadro N° 17. Argentina. Principales empresas privadas que pasaron a estar bajo control del Estado, 2003-2013

Empresa	Año de la operación	Propietario anterior
Correo Argentino	2003	Grupo Macri
Enarsa	2004	Creación de empresa
Aguas Argentinas	2006	Consortio encabezado por Suez (Francia) y grupo Soldati (Argentina)
Tandanor	2007	Proceso de quiebra
Aerolíneas Argentinas y Austral	2008	Marsans (España)
Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones (AFJP)	2008	Accionistas varios
Fábrica Militar de Aviones	2009	Lockheed Martin (EE.UU.)
YPF	2012	Consortio encabezado por Repsol (España) y Petersen (Argentina)
Metrogas	2012	Consortio encabezado por British Gas (Inglaterra)
Líneas ferroviarias Sarmiento y Mitre	2012-13	Grupo Plaza (grupo Cirigliano)
Línea ferroviaria Belgrano Cargas	2013	Shima, Macri, Roggio, Emepa y sindicatos

Fuente: Elaboración propia en base a información de medios periodísticos.

Argentina. Principales participaciones accionarias en empresas privadas de la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES)*, 2013 (en porcentajes)

Empresa	Participación accionaria
Banco Macro	31,0
San Miguel	27,0
Edenor	26,8
Gas Natural BAN	26,6
Consultatio	26,6
Siderar	26,0
Telecom Argentina	25,0
Transportadora de Gas del Sur	23,1
Pampa Energía	23,0
Grupo Concesionario del Oeste	21,6
Mirgor	21,5
Grupo Financiero Galicia	21,3
Emdersa	21,0
Importadora y Exportadora de La Patagonia	20,7
Transener	19,6
Solvay Indupa	16,7
Banco Patagonia	15,3
Petrobras Argentina	11,9
Petrobras Energía	11,9
Holcim-Juan Minetti	11,3
Aluar	9,4
Grupo Clarín	9,0
BBVA Banco Francés	7,9
IRSA	4,5
Cresud	3,6

* A través del Fondo de Garantía de Sustentabilidad.

Fuente: Elaboración propia en base a información de la ANSES.

Extranjerización y...

- × Perfil productivo.
 - × Sustitución inversa y ruptura de encadenamientos productivos.
 - × Enclaves productivos bajo control transnacional (por ej., minería).
 - × Extranjerización y balanza de pagos.
 - × Modalidades de la extranjerización: centralización del capital y diferencias de performance.
 - × Extranjerización y mercado de trabajo, salarios y distribución del ingreso (dentro de las empresas y a nivel agregado por perfil de especialización e inserción internacional a partir de bajos salarios a escala internacional).
 - × La extranjerización como un escollo a un modelo de acumulación con inclusión social. ¿Y la autoproclamada “burguesía nacional”?
-