



TRANSFORMACIONES ESTRUCTURALES DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

UNA APROXIMACIÓN A PARTIR DEL PANEL DE GRANDES EMPRESAS, 1991 – 2005





CAPÍTULO I
PRESENTACIÓN DEL TRABAJO

TRANSFORMACIONES ESTRUCTURALES DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

UNA APROXIMACIÓN A PARTIR DEL PANEL DE GRANDES EMPRESAS, 1991 – 2005

El presente trabajo fue realizado en el marco de la iniciativa programática del PNUD "Nuevo Empresariado: El patrón de inversión predominante y su impacto sobre el crecimiento y la distribución", coordinada por Daniel Novak.

El equipo de trabajo estuvo integrado por: Daniel Azpiazu, Eduardo Basualdo (Coordinadores del trabajo e investigadores del CONICET), Nicolás Arceo y Andrés Wainer del Área de Economía y Tecnología de la FLACSO.

Paola Bohórquez estuvo a cargo de la supervisión técnica de la publicación.

| | | |
|-------------------|--|----------|
| CAPÍTULO 1 | PRESENTACIÓN DEL TRABAJO | 5 |
| CAPÍTULO 2 | ANTECEDENTES GENERALES | |
| 2.1 | La trayectoria histórica de la relación entre el capital y el trabajo en la Argentina | 11 |
| 2.1.1 | La evolución de la relación entre el salario real y la productividad en las últimas décadas | 11 |
| 2.1.2 | La distribución del ingreso durante la segunda etapa de la sustitución de importaciones | 12 |
| 2.1.3 | El replanteo de la relación entre el salario y la productividad durante la valorización financiera | 14 |
| 2.2 | Las diferentes fracciones del capital nacional y extranjero en la economía argentina | 19 |
| 2.2.1 | Origen y evolución del capital extranjero y nacional en la producción industrial | 19 |
| 2.2.2 | Notas acerca de la inserción estructural de las fracciones de capital nacional a fines de la sustitución de importaciones | 23 |
| 2.2.3 | La situación de las fracciones del capital a partir de la dictadura militar | 26 |
| CAPÍTULO 3 | CONSIDERACIONES GENERALES | |
| 3.1 | La significación económica de la cúpula empresaria | 31 |
| 3.2 | Las exportaciones y la cúpula empresaria | 35 |
| 3.3 | Las tasas de rentabilidad en la cúpula empresaria | 37 |
| 3.4 | La problemática distributiva | 40 |
| CAPÍTULO 4 | INCIDENCIA Y MODALIDADES DE LAS DIFERENTES FORMAS DE PROPIEDAD EN EL COMPORTAMIENTO DE LAS GRANDES FIRMAS DE LA ECONOMÍA ARGENTINA (1991-2005) | |
| 4.1 | Una primera aproximación: la evolución relativa de las empresas de capital nacional y de capital extranjero durante la década de 1990 y la postconvertibilidad | 47 |
| 4.2 | La evolución de las fracciones del capital nacional | 51 |
| 4.2.1 | Los grupos económicos locales | 51 |
| 4.2.2 | Las empresas locales independientes | 59 |
| 4.3 | Formas de propiedad que sustentan el vertiginoso avance del capital extranjero desde mediados de la década de 1990 | 61 |
| 4.4 | Auge y ocaso de las asociaciones en la cúpula empresaria | 64 |
| CAPÍTULO 5 | LA ESTABILIDAD DE LAS EMPRESAS QUE INTEGRAN LA CÚPULA EMPRESARIA | |
| 5.1 | Aproximación general | 75 |
| 5.1.1 | Permanencia de las firmas entre las 200 de mayores ventas (1991-2005) | 76 |
| 5.1.2 | La rotación en las firmas y los cambios en las formas de propiedad | 78 |
| 5.2 | El impacto de la rotación sobre las diferentes formas de propiedad | 81 |
| 5.3 | La estabilidad de la cúpula durante la postconvertibilidad | 85 |
| CAPÍTULO 6 | EL INTERCAMBIO COMERCIAL DE LA CÚPULA EMPRESARIA | |
| 6.1 | La expansión y el impacto de las exportaciones de la elite empresaria | 87 |
| 6.1.1 | La concentración de las exportaciones totales | 89 |
| 6.1.2 | Las exportaciones de las distintas fracciones del capital y los diferentes sectores de actividad | 92 |
| 6.2 | Evolución de las importaciones de la cúpula empresaria | 94 |
| 6.2.1 | Evolución general | 94 |
| 6.2.2 | Las importaciones de las distintas fracciones del capital y los diferentes sectores de actividad | 95 |
| 6.3 | El balance comercial de la cúpula empresaria local. | 97 |
| 6.3.1 | Evolución general | 97 |
| 6.3.2 | El saldo comercial obtenido por las distintas fracciones del capital y los diferentes sectores de actividad | 99 |
| CAPÍTULO 7 | EL QUINQUENIO 2001-2005. LAS DRÁSTICAS TRANSFORMACIONES DE LA CÚPULA EMPRESARIA DURANTE LA POSTCONVERTIBILIDAD | |
| 7.1 | Visión general de las transformaciones | 105 |

| | PÁGINA |
|--|------------|
| 7.2 Evolución sectorial: el predominio del petróleo y la industria | 106 |
| 7.3 Los tipos de empresa: el predominio de las transnacionales | 107 |
| 7.4 Relación entre tipo de empresa y sector de actividad | 111 |
| 7.5 Una profundización del análisis de las fracciones del capital dominante | 113 |
| 7.6 Evolución de las utilidades de las grandes firmas | 116 |
| CAPÍTULO 8 REFLEXIONES FINALES | 123 |
| ANEXO I FORMACIÓN DE CAPITAL Y CÚPULA EMPRESARIA, 1998-2006 | |
| 1.1 Introducción | 131 |
| 1.2 La inversión en las empresas seleccionadas y su contexto | 132 |
| 1.3 Inversión de las empresas seleccionadas según sector de actividad | 135 |
| 1.4 Inversión según forma de propiedad. | 137 |
| 1.5 Algunas reflexiones | 140 |
| 1.6 Cuestiones metodológicas | 141 |
| ANEXO II CONFORMACIÓN DE LA BASE DE DATOS | 143 |
| BIBLIOGRAFÍA | 146 |
| NOTAS | 150 |
| ÍNDICE DE GRÁFICOS: | |
| GRÁFICO Nº 2.1 Evolución del salario real y de la productividad, 1969-2007 (en número índice base 1976 = 100) | 12 |
| GRÁFICO Nº 2.2 Evolución de la participación de los asalariados, el PBI y la masa salarial, 1995-2007 (primer semestre) (en porcentajes y en números índices base 2001 = 100) | 20 |
| GRÁFICO Nº 2.3 Distribución del valor bruto de la producción de la burguesía nacional y los grupos económicos locales, según el grado de concentración de las ramas industriales, 1973 (en porcentajes) | 25 |
| GRÁFICO Nº 2.4 Distribución del valor de producción industrial de la burguesía nacional y los grupos económicos locales, según tipo de bien, 1973 (en porcentajes) | 26 |
| GRÁFICO Nº 2.5 Evolución de la participación de las formas de propiedad en las ventas de las 200 firmas de mayor facturación, 1975 – 1989 (en porcentajes) | 29 |
| GRÁFICO Nº 3.1 Participación de la cúpula empresaria en las exportaciones totales de bienes del país, 1991-2005 (en porcentajes) | 37 |
| GRÁFICO Nº 3.2 Evolución de la rentabilidad (utilidades / ventas) de la cúpula empresaria, 1991-2005 (en porcentajes) | 38 |
| GRÁFICO Nº 3.3 Evolución del salario y de la productividad de la economía, y apropiación del excedente, 1992-2005 (en números índices base 1991 = 100 y millones de pesos de 2005) | 41 |
| GRÁFICO Nº 3.4 Evolución de la productividad de la mano de obra y del costo salarial industrial, 1993-2005 (en números índices base 1997 = 100) | 42 |
| GRÁFICO Nº 3.5 Evolución de la productividad, el salario medio y la participación del salario en el valor agregado, 1993-2005 (en miles de pesos corrientes y porcentajes) | 43 |
| GRÁFICO Nº 3.6 Evolución de la ocupación de las 500 empresas de mayores ventas y su participación en el empleo total, 1993-2005 (en miles de puestos de trabajo y porcentajes). | 44 |
| GRÁFICO Nº 3.7 Evolución comparada del excedente de explotación y de la remuneración al trabajo, 1993-2001 (en números índices base 1993 = 100) | 45 |
| GRÁFICO Nº 4.1 Evolución de la participación de las firmas nacionales, extranjeras y de las asociaciones en las ventas a precios de 2005 de las 200 empresas de mayor facturación, 1991-2005 (en porcentajes) | 48 |
| GRÁFICO Nº 4.2 Evolución de los ingresos por privatizaciones y la compraventa de empresas privadas, 1990-2001 (en miles de millones de dólares) | 49 |

| | PÁGINA |
|------------------------|---|
| GRÁFICO Nº 4.3 | Evolución de los diversos tipos de capital nacional en las ventas a precios constantes de las 200 firmas de mayor facturación, 1991-2005 (en porcentajes) 51 |
| GRÁFICO Nº 4.4 | Evolución de la cantidad de firmas controladas por los grupos económicos y de sus ventas promedio en términos absolutos y en relación con el total de la cúpula, 1991-2005 (en cantidad, porcentajes y millones de pesos constantes de 2005) 54 |
| GRÁFICO Nº 4.5 | Evolución de la cantidad de firmas y de la incidencia en las ventas de la cúpula de las empresas locales independientes, 1975-2005 (en cantidad y porcentajes) 60 |
| GRÁFICO Nº 4.6 | Evolución de la cantidad de empresas y de la participación en las ventas totales de los conglomerados extranjeros y las empresas transnacionales, 1991-2005 (en cantidad y porcentajes) 62 |
| GRÁFICO Nº 4.7 | Incidencia del mercado externo en las ventas de la cúpula según formas de propiedad, 1991-2005 (en porcentajes) 64 |
| GRÁFICO Nº 4.8 | Evolución de la cantidad de empresas y de la incidencia de las ventas de las asociaciones en la cúpula, 1991-2001 (cantidad y porcentajes) 66 |
| GRÁFICO Nº 4.9 | Evolución de la participación de los grupos económicos en las asociaciones, 1991-2005 (en cantidad y porcentajes) 72 |
| GRÁFICO Nº 5.1 | Cantidad de empresas según años de permanencia en la cúpula de las 200 de mayor facturación en el período 1991-2005 76 |
| GRÁFICO Nº 5.2 | Cantidad de empresas según años de permanencia en la cúpula en cada año (1991-2005) 79 |
| GRÁFICO Nº 5.3 | Cantidad de empresas según años de permanencia en la cúpula en cada año sin cambios en la forma de propiedad, 1991-2005. 81 |
| GRÁFICO Nº 6.1 | Evolución de las exportaciones y de la tasa de crecimiento de estas de las 200 firmas de mayor facturación, 1991-2005 (en millones de dólares corrientes y porcentajes) 88 |
| GRÁFICO Nº 6.2 | Porcentaje de firmas exportadoras en la cúpula empresaria y valor medio de las exportaciones de dichas firmas, 1991-2005 (en millones de dólares corrientes y porcentajes) 89 |
| GRÁFICO Nº 6.3 | Distribución porcentual de las ventas de las 200 firmas de mayor facturación según mercado de destino, 1991-2005 (en porcentajes) 90 |
| GRÁFICO Nº 6.4 | Evolución de las ventas totales y según mercado de destino de las 200 firmas de mayor facturación, 1991-2005 (en millones de pesos a precios constantes de 2005) 91 |
| GRÁFICO Nº 6.5 | Evolución de la participación de las 200 firmas de mayor facturación en las exportaciones totales de bienes y servicios, 1993-2005 (en porcentajes) 92 |
| GRÁFICO Nº 6.6 | Evolución de las exportaciones de la cúpula empresaria, del conjunto de la economía y del resto de las empresas, 1993-2005 (en millones de dólares corrientes) 93 |
| GRÁFICO Nº 6.7 | Distribución de las exportaciones de la cúpula según estratos de empresas por nivel de facturación, 1991-2005 (en porcentajes) 94 |
| GRÁFICO Nº 6.8 | Evolución de las exportaciones según forma de propiedad, 1991-2005* (en millones de dólares) 95 |
| GRÁFICO Nº 6.9 | Evolución de las importaciones de la cúpula empresaria, del conjunto de la economía y del resto de las empresas, 1993-2005 (en millones de dólares corrientes) 96 |
| GRÁFICO Nº 6.10 | Evolución de las importaciones de las 200 firmas de mayor facturación según forma de propiedad, 1993-2005 (en porcentajes) 98 |
| GRÁFICO Nº 6.11 | Evolución del saldo comercial de la cúpula empresaria, del conjunto de la economía y del resto de las empresas, 1993-2005 (en millones de dólares corrientes) 100 |
| GRÁFICO Nº 6.12 | Evolución del saldo comercial de los distintos tipos de firmas, 1993-2005 (en millones de dólares) 101 |
| GRÁFICO Nº 7.1 | Evolución del PBI a precios constantes de 1993 y a precios corrientes, y de las ventas de la cúpula empresaria a precios corrientes y constantes, 2001-2005 (en números índices base 2001=100) 106 |
| GRÁFICO Nº 7.2 | Distribución de la cantidad de empresas y las ventas agregadas de la cúpula, a valores corrientes, según principal sector de actividad, 2001-2005 (en porcentajes) 107 |
| GRÁFICO Nº 7.3 | Distribución de la cantidad de empresas y de las ventas agregadas de la cúpula, a valores corrientes, según tipo de empresa, 2001-2005 (en porcentajes) 108 |
| GRÁFICO Nº I.1 | Representatividad de la muestra en términos de ventas e inversiones, 1998-2006 (en porcentajes) 133 |

| | | |
|-----------------------|--|------------|
| GRÁFICO Nº 1.2 | Ventas, ganancia neta e inversión de las empresas seleccionadas, 1998-2006 (en millones de pesos constantes de 1993) | 133 |
| GRÁFICO Nº 1.3 | Inversión de las empresas seleccionadas y relación con las ventas, 1998-2006 (en millones de pesos constantes de 1993 y porcentajes) | 134 |
| GRÁFICO Nº 1.4 | Inversión de las 32 empresas seleccionadas e inversión bruta interna privada, 1998-2006 (en millones de pesos constantes de 1993) | 135 |
| GRÁFICO Nº 1.5 | Participación de las empresas seleccionadas en la inversión según sector, 1998-2006 (en porcentajes) | 136 |
| GRÁFICO Nº 1.6 | Participación de las empresas seleccionadas en la inversión según forma de propiedad, 1998-2006 (en porcentajes) | 139 |

ÍNDICE DE CUADROS:

| | | |
|----------------------|---|-----------|
| CUADRO Nº 2.1 | Composición de las ventas de las cien empresas industriales de mayor facturación considerando las empresas estatales, las extranjeras, los grupos económicos y las empresas locales independientes, 1958-1976 (en porcentajes) | 22 |
| CUADRO Nº 2.2 | Distribución de la cantidad, valor de producción y ocupación de los establecimientos industriales con cien o más ocupados según tipo de empresa, 1973 (cantidad, miles de pesos de 1973 y porcentajes) | 23 |
| CUADRO Nº 2.3 | Las veinte principales empresas industriales integrantes de la burguesía nacional, 1973 | 27 |
| CUADRO Nº 2.4 | Las veinte principales empresas industriales integrantes de los grupos económicos, 1973 | 28 |
| CUADRO Nº 3.1 | Evolución de las ventas de la cúpula empresaria, 1991-2005 (en millones de pesos y porcentajes) | 32 |
| CUADRO Nº 3.2 | Evolución del PBI y de las ventas de la cúpula empresaria, a precios corrientes, 1991-2005 (en pesos corrientes, relación y porcentajes) | 33 |
| CUADRO Nº 3.3 | Indicadores seleccionados. Coeficientes de variación interanual 2002 y 2003 (en porcentajes) | 34 |
| CUADRO Nº 3.4 | Evolución de las exportaciones totales de bienes y de la cúpula empresaria, 1991-2005 (en millones de dólares corrientes y porcentajes) | 36 |
| CUADRO Nº 3.5 | Evolución de la tasa de rentabilidad sobre ventas, según sector de actividad de las firmas de la cúpula empresaria (en porcentajes) | 39 |
| CUADRO Nº 4.1 | Evolución de la tasa de utilidades sobre ventas de las firmas extranjeras, nacionales y de las asociaciones, 1991-2005 (en porcentajes) | 50 |
| CUADRO Nº 4.2 | Cantidad de empresas y participación en las ventas de las asociaciones que tienen los grupos económicos con empresas controladas en la cúpula empresaria, 1996 (en cantidad, porcentajes y millones de pesos constantes de diciembre de 2005) | 53 |
| CUADRO Nº 4.3 | Evolución de las ventas efectivas de los grupos económicos y de las "perdidas" por la transferencia total o parcial de sus firmas controladas, años seleccionados (en millones de pesos de diciembre de 2005 y porcentajes) | 54 |
| CUADRO Nº 4.4 | Participación accionaria y transferencias de capital realizadas por los principales conglomerados económicos en los distintos sectores privatizados, 1994-2001 | 56 |
| CUADRO Nº 4.5 | Distribución del saldo comercial total y de las 200 empresas de mayores ventas según tipo de capital, 1993-2001 (en millones de dólares) | 57 |
| CUADRO Nº 4.6 | Evolución de la masa de utilidades según forma de propiedad, 1991-2005 (en millones de pesos de diciembre de 2005) | 58 |
| CUADRO Nº 4.7 | Ganancias patrimoniales y rendimiento anual total de la inversión inicial en la adquisición de ENTel de un conjunto seleccionado de grupos económicos empresarios (en porcentajes y millones de dólares) | 59 |
| CUADRO Nº 4.8 | Evolución de la cantidad de empresas y la incidencia de las ventas de las empresas locales independientes, según principales actividades, 1976-2005 (en cantidad y porcentajes) | 61 |
| CUADRO Nº 4.9 | Evolución de la cantidad de empresas y de la distribución de las ventas de los conglomerados extranjeros y las empresas transnacionales según sector de actividad, 1998-2005 (en cantidad y porcentajes) | 63 |

| | PÁGINA |
|---|--------|
| CUADRO Nº 4.10 Evolución de la incidencia exportadora en los conglomerados extranjeros y las empresas transnacionales según principales sectores de actividad, 2000-2005. (en millones de pesos de diciembre de 2005 y porcentajes) | 65 |
| CUADRO Nº 4.11 Etapas y composición de las asociaciones en cada una de ellas, 1991-2005 (en porcentajes y millones de pesos de diciembre de 2005) | 67 |
| CUADRO Nº 4.12 Evolución de la participación de las asociaciones con presencia de los grupos económicos en su propiedad según tipo de asociación, 1991-2005 (en millones de pesos de 2005 y porcentajes) | 69 |
| CUADRO Nº 5.1 Distribución de la cantidad de empresas y las ventas según los años de permanencia de las firmas en la cúpula empresaria, 1991-2005 (en cantidad, millones de pesos de diciembre de 2005 y porcentajes) | 77 |
| CUADRO Nº 5.2 Distribución de la cantidad de empresas y las ventas según los años de permanencia de las firmas en la cúpula empresaria sin cambios en la forma de propiedad, 1991-2005* (en cantidad, millones de pesos de diciembre de 2005 y porcentajes) | 80 |
| CUADRO Nº 5.3 Distribución de la cantidad de empresas por forma de propiedad según años de permanencia en la cúpula, 1991-2005 | 82 |
| CUADRO Nº 5.4 Sentido de los cambios de forma de propiedad entre 1991 y 2005 (en cantidad de empresas) | 84 |
| CUADRO Nº 5.5 Distribución de la cantidad de empresas y las ventas según los años de permanencia de las firmas en la cúpula empresaria, 2002-2005 (cantidad, millones de pesos de diciembre de 2005 y porcentajes) | 85 |
| CUADRO Nº 5.6 Distribución de la cantidad de empresas y las ventas según los años de permanencia de las firmas en la cúpula empresaria sin cambios en la forma de propiedad, 2002-2005 (cantidad, millones de pesos de diciembre de 2005 y porcentajes) | 86 |
| CUADRO Nº 6.1 Evolución de las exportaciones, por sector, 1991-2005 (en promedios por período en millones de dólares corrientes y porcentajes) | 96 |
| CUADRO Nº 6.2 Distribución de las importaciones de la cúpula según estratos, 2002-2005 (en porcentajes) | 97 |
| CUADRO Nº 6.3 Importaciones de las principales empresas transnacionales, años seleccionados (en millones de dólares y porcentajes) | 98 |
| CUADRO Nº 6.4 Evolución de las importaciones de las firmas pertenecientes a la cúpula empresaria según sector de actividad, 2001-2005 (en millones de dólares y porcentajes) | 99 |
| CUADRO Nº 6.5 Evolución del saldo comercial por sector de actividad, 2001-2005 (en millones de dólares y porcentajes) | 102 |
| CUADRO Nº 6.6 Evolución del saldo comercial de la cúpula por sector de actividad, 2001-2005 (en millones de dólares) | 103 |
| CUADRO Nº 6.7 Evolución del saldo comercial, las exportaciones y las importaciones de la cúpula por sector de actividad, 2001-2005 (en millones de dólares) | 103 |
| CUADRO Nº 7.1 Cúpula empresaria. Sector de actividad principal y tipo de empresa, 2001 y 2005 (valores absolutos y participación en ventas a precios corrientes) | 112 |
| CUADRO Nº 7.2 Cambios en la cúpula empresaria entre 2001 y 2005, según tipo de firma (cantidades absolutas, millones de pesos corrientes y porcentajes) | 114 |
| CUADRO Nº 7.3 Comparación ventas de la cúpula empresaria según tipo de empresa, 2001-2005 (precios corrientes, constantes sectoriales* año 2005, y porcentajes) | 115 |
| CUADRO Nº 7.4 Evolución ventas de la cúpula empresaria según destino y tipo de firma, 2001 y 2005 (en millones de pesos corrientes y porcentajes) | 117 |
| CUADRO Nº 7.5 Evolución rentabilidad sobre ventas, según tipo de empresa, 2001-2005 (en porcentajes) | 118 |
| CUADRO Nº 7.6 Evolución rentabilidad sobre ventas, según sectores de actividad, 2001-2005 (en porcentajes) | 120 |
| CUADRO Nº 7.7 Cúpula empresaria. Tipo de empresa y sector de actividad principal, 2001 y 2005 (valores absolutos y participación en ventas a precios corrientes) | 121 |
| CUADRO Nº 1.1 Representatividad de la muestra según el sector de actividad en relación con la cúpula, 2005 (valores absolutos y porcentajes) | 136 |
| CUADRO Nº 1.2 Tasa de inversión sobre ventas según sector, 1998-2006 (en porcentajes). | 137 |

| | PÁGINA |
|-----------------------|---|
| CUADRO Nº 1.3 | Representatividad de la muestra según la forma de propiedad en relación con la cúpula, 2005 (en millones de pesos y porcentajes) 138 |
| CUADRO Nº 1.4 | Tasa de inversión sobre ventas según forma de propiedad de capital, 1998-2006 (en porcentajes). 139 |
| CUADRO Nº 1.5 | Empresas de la cúpula en 2005 que conforman la muestra 142 |
| CUADRO Nº II.1 | Diccionario de la base de datos 144 |
| CUADRO Nº II.2 | Índice de precios utilizados para cada sector 145 |