

U3. El peronismo: contexto, filosofía y desempeño económico (1946–1955)

Historia Económica Argentina · Clase 11

Sebastian Freille
Universidad Nacional de Córdoba

Outline

- Apertura y hoja de ruta
- Bloque 1. Contexto nacional e internacional
- Bloque 2. Filosofía económica y política
- Bloque 3. Trayectoria macroeconómica 1946–1955
- Bloque 4. Novedades en perspectiva histórica
- Cierre

Apertura y hoja de ruta

Dónde quedamos

- La **Segunda Guerra Mundial** cerró el comercio mundial y generó excedentes invendibles. Mientras que el **Plan Pinedo (1940)** propuso industrialización con apertura, pero **fracasó políticamente**.
- La **Revolución del 43** reconfiguró el intervencionismo: aparecen los **sindicatos** como actor político. Perón construyó una **alianza obrera** desde la Secretaría de Trabajo y Previsión (1943) y ganó en **1946** con 54 % de los votos.

Idea clave

1946 marca un **cambio de régimen económico**: de la acumulación vía exportaciones a la vía mercado interno; del *laissez-faire* al intervencionismo planificado.

La pregunta de hoy

¿Cuáles fueron los **pilares de la economía política peronista**? ¿Cómo se diferenció del modelo agroexportador en términos de **filosofía, instituciones y resultados macroeconómicos**? ¿Qué hay de **nuevo** y qué es **continuidad**?

Mapa de la clase

1. **Bloque 1 — Contexto nacional e internacional:** Argentina en 1945 y el mundo de posguerra.
2. **Bloque 2 — Filosofía económica y política:** justicialismo, rol del Estado, tercera posición.
3. **Bloque 3 — Trayectoria macroeconómica 1946–1955:** crecimiento, inflación, sector externo, salarios.
4. **Bloque 4 — Novedades en perspectiva histórica:** cambios de régimen en contraste con décadas previas.

Bloque 1. Contexto nacional e internacional

[1.1] La Argentina de 1945: herencias

- **Instituciones del intervencionismo:** BCRA (1935), control de cambios (1931), Juntas Reguladoras, impuesto a los réditos.
- **Presencia industrial consolidada:** la industria había crecido al amparo de la guerra; el empleo industrial entre 1940 y 1944 aumentó un **38 %**.
- **Sindicatos fortalecidos:** la experiencia de la Secretaría de Trabajo y Previsión (1943–1945) creó una **red de lealtades** inédita.
- **Precios de commodities extraordinarios:** la posguerra dejó términos de intercambio históricamente altos.

[1.2] El contexto internacional

- **Bretton Woods (1944)** nuevo orden monetario: TDC fijos, control de capitales, préstamos de reconstrucción.
- **Plan Marshall (1948)**: Europa occidental favorecida; Argentina **excluida** por su neutralidad durante la guerra.
- **Auge de precios de materias primas (1945–1948)**: superávit comercial extraordinario para países agroexportadores.
- **Guerra Fría**: presión estadounidense y anti-comunismo.

Oportunidad y amenaza

Los términos de intercambio más altos del siglo XX conviven con una **inserción geopolítica incómoda**: argentina neutral, sin acceso a equipos ni al Plan Marshall.

[1.3] El ascenso de Perón: una síntesis

- De la **Secretaría de Trabajo (1943)** a la **vicepresidencia (1944)**; detención y **17 de octubre de 1945**.
- **Elecciones de 1946**: 54 % de los votos, apoyo de sindicatos, militares nacionalistas e Iglesia.
- **El triángulo de poder**: sindicatos (ejército que produce), militares (ejército que cuida), Iglesia (poder moral).

[1.4] La coalición social

- **No fue una coalición universal:** privilegió a trabajadores sindicalizados urbanos; excluyó a rurales y a no agremiados.
- **Empresarios industriales:** aliados tácticos durante la bonanza, tensionados cuando aparecieron los cuellos de botella.
- **Terratenientes:** perdedores sistemáticos de la política de precios y tipo de cambio.

Bloque 2. Filosofía económica y política

[2.1] Justicialismo y la “3ra posición”

- **“Ni comunista ni capitalista, justicialista”**: rechazo explícito de la lucha de clases, apuesta por la **armonía de clases**.
- **Corporativismo**: cada sector (trabajo, capital, Estado) tiene un rol funcional; el Estado arbitra.
- **Tercera posición en política internacional**: autonomía frente a EE.UU. y URSS; nacionalismo con pragmatismo.

Eclecticismo oportuno

Díaz Alejandro destaca que la filosofía económica de Perón fue **pragmática**, no dogmática: un eclecticismo oportuno para resolver dilemas distributivos.

[2.2] El Estado como actor principal

- **De Estado no productor a Estado productor:** nacionalizaciones de ferrocarriles, teléfonos, gas, petróleo (YPF ya existía; se expandió), YCF.
- **Estado de bienestar:** seguridad social universalizada (empleados de comercio y obreros industriales, 1944–1946).
- **Política crediticia dirigida:** BCRA usa depósitos nacionalizados para asignar crédito según prioridades del gobierno.

Un clima de época

No era exclusivo de Argentina: la posguerra vio expandirse el Estado en Europa y América Latina. La novedad fue la **escala y la velocidad**.

[2.3] Ejes de la política económica

Eje	Objetivo declarado	Instrumento principal
Distribución	Redistribuir ingreso hacia los trabajadores	Salarios, convenios colectivos, previsión social
Empleo	Pleno empleo urbano	Industrialización por sustitución de importaciones
Soberanía	Reducir dependencia externa	Nacionalizaciones, control de cambios
Demanda	Expandir mercado interno	Crédito subsidiado, tarifas públicas bajas, congelamiento de alquileres

Gerchunoff y Llach (2007), cap. 4; Díaz Alejandro (1970), cap. 2.

[2.4] Producción → Distribución

- La **industria no era un fin en sí misma**: era el medio para hacer sostenible un esquema distributivo.
- Jerarquía clara: **empleo y salario primero**, *PMg* después.
- Esto explica por qué se privilegió la ocupación incluso al costo de una **fragmentación ineficiente** de sectores industriales.

La cadena de la prosperidad

Cafiero: “cuanto mayor es el poder adquisitivo del sector trabajo, más amplio se torna el mercado y la demanda”. Es un modelo de **demanda agregada sin restricción de oferta ni externa**.

Bloque 3. Trayectoria macroeconómica 1946– 1955

[3.1] Crecimiento del PBI: dos periodos, una trayectoria

Período	PBI real (% anual)	Contexto
1946–1948	~8,4	Bonanza postguerra, TIE altos, inversión pública
1949–1950	~-3,0 / estancamiento	Crisis externa, sequía, ajuste
1951	~4,5	Recuperación parcial, gasto pre-electoral
1952	~-5,0	Plan de estabilización, recesión
1953–1955	~3,0–4,0	Recuperación moderada, apertura parcial

Volatilidad estructural

El crecimiento peronista fue **más volátil** que el de la belle époque. La dependencia de la restricción externa se manifestó en ciclos de **stop-and-go**.

Díaz Alejandro (1970), cuadros 2-1 y 2-2; Gerchunoff y Llach (2007), cap. 5.

[3.2] Inversión y acumulación de capital

- **Tasa de inversión** del primer peronismo: alrededor del **14–16 %** del PBI, por debajo del 19,3 % de 1900–1914.
- **Composición:** fuerte peso de la **inversión pública** (nacionalizaciones, obras, defensa); inversión privada industrial creció pero concentrada en ramas livianas.
- **Inversión extranjera directa:** hostilidad oficial hacia la IED; entre 1940 y 1953 la inversión estadounidense en Argentina pasó de superar en 60 % a la de Brasil a ser apenas el 40 %.

Una deuda con el futuro

Díaz Alejandro marca **descuido de la infraestructura**: petróleo, electricidad, transporte. La *I* en industria liviana no reemplazó la *I* en capacidad exportadora.

[3.3] Inflación: del moderado al crónico

Año	Inflación anual (%)	Observación
1946	17,5	Inicial, monetización de bonanza
1947	20,9	Crédito expansivo
1948	12,7 (promedio) / 17 (interanual oct)	Aceleración desde mitad de año
1949	31,5	Crisis externa, devaluación
1950	25,0	Persistencia
1951	30,0	Presiones de la guerra de Corea
1952	15,0	Plan de estabilización
1953–55	5–10	Control parcial, luego rebrote

Quiebra de la teoría cualitativa

Las autoridades defendían que el **destino del crédito** (no su magnitud) determinaba los precios. La inflación persistente desmintió la teoría cualitativa del dinero.

[3.4] Bonanza y estrangulamiento

Año	Exp. (mill. US) Imp. (mill. US)	Saldo (mill. US\$)	TIE (1960=100)	
1945	719	290	+429	94,8
1946	1.004	504	+500	145,8
1947	1.587	1.320	+267	147,2
1948	1.604	1.568	+36	151,0
1949	1.250	1.150	+100	134,1
1950	1.100	1.050	+50	~120

- La **bonanza fue de precios, no de cantidades**: el volumen exportado en 1946 fue menor al de 1935.
- A partir de **1948** el superávit se evaporó; en **1949–1950** aparece el **estrangulamiento externo** recurrente.

[3.5] Empleo, salarios y distribución

Indicador	1945	1948	1950	1952	1955
Salario real (1945=100)	100	162	~140	~110	~115
Participación salarial/VAB industrial (%)	52	55	49	—	—
Empleo industrial (miles)	~850	~1.100	~1.050	~980	~1.050

- **1946–1948:** mayor aumento de bienestar de la historia trabajadora argentina.
- **1949–1952:** erosión salarial por inflación y ajuste; recuperación parcial después de 1953.
- La **participación salarial** superó al capital por primera vez en 1948 (53 % vs 47 %).

Díaz Alejandro (1970), cuadros 2-21 y 2-22; Gerchunoff y Llach (2007), cap. 4.

Bloque 4. Novedades en perspectiva histórica

[4.1] Cambio de régimen: ¿qué cambió?

Dimensión	1880–1930 / Belle Époque	1930–1945 / Intervencionismo	1946–1955 / Peronismo
Eje de crecimiento	Exportaciones agropecuarias	Adaptación del agroexportador	Mercado interno
Rol del Estado	Regulador mínimo	Administrador de escasez	Empresario, redistribuidor, planificador
Política industrial	Ninguna (laissez-faire)	Espontánea (sustitución por cierre)	Deliberada (protección + crédito dirigido)
Política de ingresos	Mercado de trabajo (inmigración)	Ajuste salarial real negativo	Salario real como política de Estado
Sector externo	Apertura, patrón oro	Bilateralismo, controles	Control de cambios, sobrevaluación, autarquía parcial

Gerchunoff y Llach (2007), caps. 2–5; Díaz Alejandro (1970), cap. 2.

[4.2] El Estado empresario

- **Servicios públicos:** ferrocarriles (1948), teléfonos (1946), gas, electricidad, YCF.
- **Banca:** nacionalización de depósitos (1946), control estatal del crédito.
- **Comercio exterior:** IAPI (1946) monopolizó exportaciones de granos y oleaginosas.

La novedad institucional

Por primera vez, el Estado argentino **administraba precios, crédito, salarios, comercio exterior y la propiedad de servicios estratégicos** simultáneamente.

[4.3] Reforma monetaria y bancaria (1946)

- **Nacionalización del BCRA:** de sociedad mixta (1935) a control estatal pleno.
- **Nacionalización de depósitos:** los bancos reciben depósitos por cuenta del BCRA; el Central fija montos, tasas y destinos.
- Crédito pasa de **decisión bancaria descentralizada** a un **instrumento administrativo** de asignación de recursos.

Antecedentes

El sistema no surgió de la nada: el Plan Pinedo ya había propuesto redescuentos industriales; el Banco Industrial data de 1944. La **escala** y la **subordinación política total** fueron las novedades.

[4.4] La política de ingresos

- **Objetivo explícito:** “máximo empleo de los recursos humanos y materiales” (Carta Orgánica del BCRA, 1946).
- **Instrumentos:** CCT, salarios mínimos, aguinaldo, Estatuto del Peón (1944), congelamiento de alquileres.
- **Redistribución vía salario, no vía presupuesto:** la justicia social peronista se expresó en **política de ingresos**, no en impuestos y transferencias europeos.

Un punto de inflexión distributivo

En 1948 la masa salarial alcanzó el **53 % del ingreso nacional**. A comienzos de los cuarenta la relación era 44,4 % trabajo vs 55,6 % capital.

[4.5] Lo que no cambió

- **Dependencia del sector agropecuario:** el único generador sistemático de divisas siguió siendo el agro pampeano.
- **Inflación endógena:** desde la guerra ya había síntomas; el peronismo la aceleró pero no la inventó.
- **Ciclo de stop-and-go:** la vulnerabilidad externa ya estaba presente en los años treinta; el peronismo la **institucionalizó** como patrón macroeconómico.
- **Fiscalidad débil:** el Estado seguía dependiendo de recursos no tributarios (IAPI, emisión, deuda interna).

Cierre

Ideas fuerza

1. El peronismo **heredó** el intervencionismo de los años treinta y cuarenta, pero le dio **escala, velocidad y un objetivo distributivo explícito**.
2. Su filosofía fue **pragmática y corporativista**: justicialismo como tercera vía entre capitalismo y comunismo.
3. La **trayectoria macro 1946–1955** muestra **volatilidad estructural**: bonanza 1946–1948, crisis 1949–1952, recuperación moderada 1953–1955.
4. Las **novedades de régimen** fueron: mercado interno como eje, Estado empresario, salario real como variable de política y crédito dirigido.
5. Lo que **no cambió**: dependencia agroexportadora para divisas, inflación endógena y restricción externa recurrente.

Preguntas para llevarse

- ¿Por qué el peronismo pudo construir una **alianza social amplia** donde la Concordancia fracasó? ¿Qué rol jugó la **promesa de redistribución**?
- ¿Fue el peronismo una **ruptura** con el modelo agroexportador o una **reconfiguración** del intervencionismo previo?
- ¿Por qué la **inversión** no alcanzó las tasas de la belle époque a pesar del pleno empleo y la intervención estatal?
- ¿Qué tensiones estructurales quedaron **latentes** ya en 1946–1948 bajo la apariencia de la bonanza?

Bibliografía de la clase

Obligatoria

- **Gerchunoff, P. y Llach, L. (2007).** *El ciclo de la ilusión y el desencanto*, caps. 4 y 5.
- **Díaz Alejandro, C. (1970).** *Ensayos sobre la historia económica argentina*, caps. 2 a 4.

Complementaria

- **Arnaudo, A. (1986).** *Cincuenta años de política financiera argentina*, cap. 3.
- **De Pablo, J. C. (2005).** *La economía argentina en la segunda mitad del siglo XX*, tomo I, caps. 2 y 3.