

Boletín



Año I
Número 1
Agosto 2026



El Boletín CEICS es una publicación mensual, gratuita y en formato electrónico, del Centro de Estudios e Investigaciones Sociales, una institución dedicada al análisis de las tendencias generales de la economía, la sociedad y la política.

ÍNDICE

	PRESENTACIÓN	5
ECONOMÍA		
	Damián Bil	
	<i>La situación de la infraestructura vial</i>	7
SOCIEDAD		
	Nicolás Villanova	
	<i>La evolución de la actividad económica y del empleo entre 2023 y 2025</i>	15
POLÍTICA		
	Eduardo Sartelli	
	<i>¿Comenzó la carrera electoral?</i>	27
	Fabián Harari	
	<i>¿Es posible un trumpismo sin Trump?</i>	31



Presentación

El primer número del Boletín CEICS está destinado a exponer primeros resultados de dos líneas de análisis: una, que busca observar las consecuencias de la política restrictiva del gasto gubernamental, en este caso, sobre la infraestructura vial; otra, que intenta un acercamiento a los resultados objetivos del proceso de reestructuración productiva en marcha, focalizando el efecto sobre el empleo. Al mismo tiempo, intenta situar esos desarrollos en el marco de la situación política nacional e internacional, que es, en última instancia, la que determinará su continuidad o no.



OBSERVATORIO DEL GASTO PÚBLICO

LA SITUACIÓN DE LA INFRAESTRUCTURA VIAL

Damián Bil
CEICS

Evaluación del gasto en infraestructura vial argentina en las últimas tres décadas

Damián Bil
CEICS



Créditos imagen: Damián Bil

La red vial nacional en Argentina

En la Argentina, 9 de cada 10 toneladas de mercancías que se movilizan en el territorio se realiza por intermedio de carreteras, en camiones.¹ Su estado determina, en buena medida, la competitividad global de la economía. La red de caminos en el país se compone de tres niveles, según la escala gubernamental responsable:

- Nacional (40.950 km)
- Provincial (198.790 km)
- Municipal (381.440 km)²

Si bien la historia de la construcción de caminos en el país se inicia en la propia colonia, la estructura moderna surge con la creación de la Dirección Nacional de Vialidad (DNV), en 1932, organismo encargado de la gestión, mantenimiento y ampliación de las carreteras de Nación. Varios puntos a destacar:

Sólo el 15% de los caminos municipales está pavimentado, como consecuencia del dominio de caminos comunales y/o rurales de baja circulación. En cuanto a la red nacional, en la que nos concentramos aquí, un 87% se encuentra pavimentada. De esos casi 41.000 km, cerca de 3.300 corresponden a Autovías o autopistas.

- La evolución de la red vial bajo jurisdicción nacional desde mediados de siglo XX no mostró grandes transformaciones en términos de extensión, aunque sí una ostensible mejora en cuanto al material de la calzada:
 - En 1960, solo un 17% de la traza total estaba pavimentada, con una abrumadora mayoría de caminos de tierra (casi el 60%);
 - Para 1970 el porcentaje asfaltado se había incrementado a casi la mitad, descendiendo el peso de caminos de tierra al 36% (el resto era ripio);
 - Desde 1970 la longitud de la red vial se mantiene, con pocas oscilaciones hasta la fecha;
 - En 1990, el asfalto representaba el 76% de la superficie de carreteras nacionales, y la tierra prácticamente había desaparecido como material de cubierta (6%, poco más de 2.200km).³

¹En base a *Transporte Automotor de Cargas*, en Argentina.gob.ar; y a información de la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas.

²López, Mariano y Capra, Bernardino: *El capital de infraestructura pública en Argentina – Red Vial Argentina*, Cámara Argentina de la Construcción (CAMARCO), diciembre de 2024.

³Información de *Memoria de la Infraestructura Vial, 1810-2010*, Área de Pensamiento Estratégico, CAMARCO, s/f.

- Por el contrario, el volumen de tránsito promedio en las rutas nacionales no ha cesado de aumentar, lo que pone de relieve una situación de crisis permanente.

¿Qué hace la DNV?

La red de jurisdicción nacional es administrada por la DNV. Este organismo es el que recibe las partidas presupuestarias y, por medio de programas que cubren diferentes aspectos de la operatoria, ejecuta esos montos. Más allá de las encuadradas como “Actividades centrales” (gastos de administración, supervisión, y otros ítems vinculados), los principales programas que gerencia el ente podrían encuadrarse en sus ramas operativas:

- Operación y Mantenimiento:

Se encarga de obras de conservación y mejoras, mantenimiento por el denominado sistema modular (con empresas privadas para tramos no superiores a 300km) y en diferentes distritos jurisdiccionales para mantenimiento de banquetas, bacheos, limpieza, corte de pastos, señalamiento y otros.

- Proyectos y Obras

Se desarrollan trazas fuera de la red vial, ampliación de capacidad, pavimentación, mejora de accesos, incremento de la seguridad, construcciones en convenio con provincias, mejoramiento o reposición de rutas, rehabilitación y mantenimiento de mallas circulatorias, etc.

- Planeamiento y Concesiones

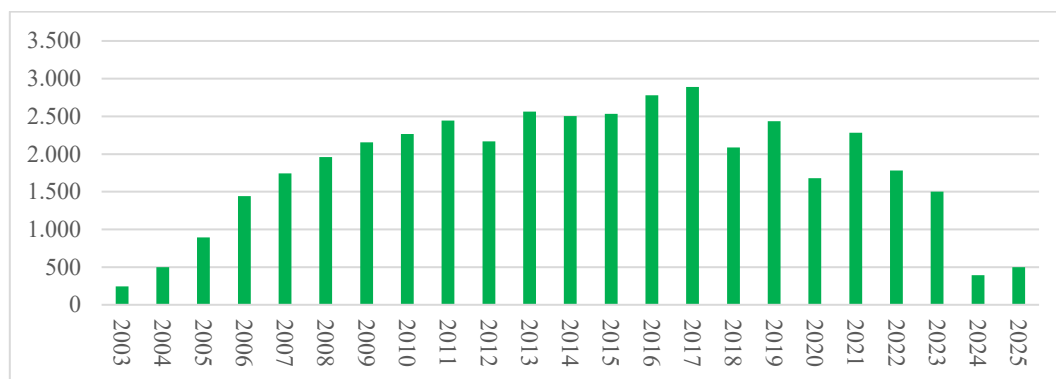
Por último, la gerencia de Planeamiento se encarga de ejecución de obras y mantenimiento en Corredores Viales, autopistas y autovías, gestión de rutas seguras (bajo el ex esquema de Participación Público Privada), construcción de túneles y puentes menores, ejecución de obras de seguridad vial en distritos, repavimentación, mantenimiento de obras de arte.⁴

Centro de Estudios e Investigación
en Ciencias Sociales

¿Cómo evoluciona el presupuesto de la DNV?

A pesar de los cambios de programas (de denominaciones, discontinuación de algunos o aparición de nuevos), podemos reconstruir la evolución del financiamiento de la DNV en sus áreas, en un plazo relativamente amplio (desde 2009). Para facilitar la exposición, unificamos la información en grandes rubros, lo que nos permite una evaluación fiable en términos comparativos.

⁴En “Entidad 604. Dirección Nacional de Vialidad”, *Ley de Presupuesto*, Oficina del Presupuesto, <https://www.economia.gob.ar/onp/presupuestos/2026>.

Gráfico 1. Partida presupuestaria de la DNV, en miles de millones de pesos de 2025, 2003-2025

Fuente: elaboración propia en base a datos de *Presupuesto Abierto* y Contaduría General de la Nación.

Nota: deflactado por el Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB), INDEC y Ministerio de Economía.

Nota 2: no se consideraron en el cálculo los gastos correspondientes a “Actividades centrales”.

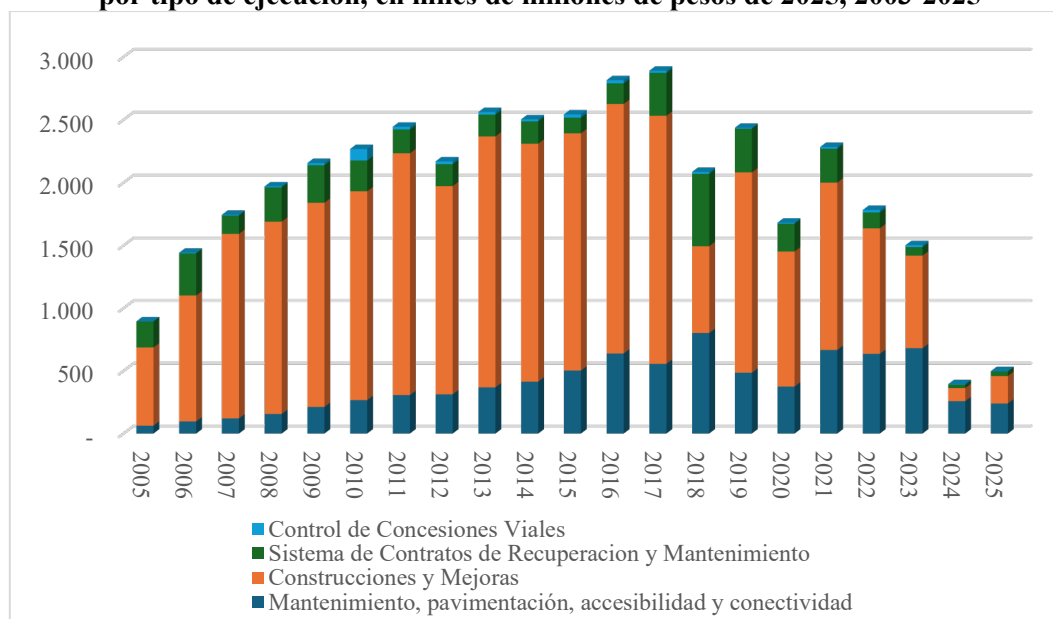
Comentarios:

- La infraestructura vial sufre el impacto directo de la evolución económica general: se desploma con las crisis, se expande con la expansión posterior.
- Luego del máximo entre 2013-2017 (cerca de 2,65 billones de pesos a valores de 2025), la financiación de la gestión operativa de la DNV se desplomó un 30% bajo el gobierno de Alberto Fernández (sin contar el atípico año 2020).
- La reducción bajo la gestión actual es aún mayor: en los dos años completos de este gobierno, las partidas efectivamente pagadas cayeron un 76% con respecto al período institucional inmediatamente anterior, y un 83,2% con respecto al tope de 2013-2017.
- En relación a toda la serie, la inversión actual es casi la mitad de dos décadas atrás, sin que la economía se haya contraído en esa magnitud. *Es probable, entonces, que la política actual no sea, simplemente, la expresión coyuntural del ciclo económico, sino un cambio en la concepción del papel del Estado en relación a la problemática del transporte y la comunicación.*

¿Cómo se distribuye el gasto de la DNV?

El siguiente gráfico lo resume:

Gráfico 2. Partida presupuestaria de la DNV por tipo de ejecución, en miles de millones de pesos de 2025, 2003-2025



Fuente: ídem anterior⁵

Comentarios:

- Las construcciones y las obras de mantenimiento se llevan prácticamente la totalidad del financiamiento del organismo.
- La inversión disminuye en general:
 - Mantenimiento y pavimentación, un 57% en relación al período 2020-2023, y un 60% comparado con el promedio 2016-2019.
 - Construcciones y mejoras viales, 84% y 89%, respectivamente,
 - Contratos de Recuperación y Mantenimiento caen en magnitudes similares a Construcciones y mejoras.⁶

⁵“Construcciones y Mejoras” incluye construcciones, infraestructura adicional, obras de mejoras, autovías y autopistas, infraestructura para desarrollo productivo, obras con provincias, construcción de puentes; “Mantenimiento, pavimentación, accesibilidad y conectividad” incorpora pavimentación y repavimentación, “Sistema de Contratos de Recuperación y Mantenimiento” contempla las obras por contratos CREMA (de recuperación vial y mantenimiento de rutas) y “Control de Concesiones Viales” incorpora las obras de seguridad y control.

⁶En este caso, por la reformulación del sistema de licitación de obras, se podría suponer que la reducción se vincula con el proceso de licitación y privatización de tramos mediante la Red Federal de Concesiones, calculado en aproximadamente 9.000 kilómetros de caminos nacionales en las cuales el financiamiento para mantenerlas pasará a manos privadas. Sin embargo, las concesiones se empezaron a efectivizar durante el primer semestre de 2026, y la caída ya se constata en el bienio previo. La reducción se enmarca en la política de superávit a toda costa que implementa el gobierno, siendo la obra pública una de las actividades afectadas. Véase Red Federal de Concesiones”, *Vialidad Nacional*, <https://www.argentina.gob.ar/transporte/vialidad-nacional/red-federal-de-concesiones>

¿Cuáles son las consecuencias del desfinanciamiento?

- Según el sitio Ruta 0, hay tramos críticos en las siguientes rutas nacionales:
 - 151 (Río Negro – La Pampa)
 - 119-120 (Corrientes)
 - 33 (Buenos Aires-Santa Fe) o la
 - 34 (Salta-Santa Fe)
- Según la Federación del Personal de la DNV, a partir de un detallado informe de finales de 2025:⁷

El peor daño que afecta a la red vial, es el desconocimiento real de su estado. Como desde hace años no hay informes oficiales del estado de la red, solo se puede reconstruir fragmentariamente su situación mediante fuentes como los datos del Estado de tramos que informa la DNV, elaboraciones parciales de organismos vinculados (federación de trabajadores, cámara de la construcción, entre otros), informes periodísticos, testimonios escritos o audiovisuales de usuarios en redes o portales vinculados, como “Ruta 0”.

- Más del 50% de la red evaluada con los indicadores de calidad disponibles se encuentra en situación regular o mala.⁸
- Los peores resultados, se encontraron en Mendoza (59%), San Juan (60%), Santiago del Estero (65%), La Rioja (65,8%), Jujuy (66,5%), Chaco (74,4%), La Pampa (81,6%).
- En Santa Fe, el 79,9% del trazado estaba en condiciones regulares o malas: trazas transitables pero con fatiga, fisuras o inicios de ahuellamiento, deformaciones severas, baches profundos, pérdida de banquina y nula señalización.
- Según el documento, la proyección mostraría que un 70% de los caminos se encontraría en estado regular a malo.⁹

¿Cuánto haría falta para recuperar una situación óptima?

Según la Cámara Argentina de la Construcción, Centro de Estudios e Investigación Ciencias Sociales

- El mantenimiento anual regular para mantener la red operativa sería de 4.213 millones de dólares.¹⁰
- El financiamiento actual es diez veces inferior a esa cifra
- La recuperación “a cero” requeriría 40.700 millones de dólares

El costo de reconstruir una ruta que se ha dejado sin mantenimiento es muy superior al de haber realizado el cuidado periódico correspondiente. Por cada año que se posterga el mantenimiento, se pierden cinco de vida útil. Por eso, el daño estructural eleva el costo en 5 veces en comparación a un mantenimiento anual. El ahorro actual se convierte así en una hipoteca a futuro.

⁷Dirección Nacional de Vialidad. Desmantelamiento institucional, riesgo sistémico y emergencia vial en la Argentina - Dirección Nacional de Vialidad. Situación al 31/12/2025, Federación del Personal de Vialidad Nacional.

⁸El informe utiliza el “índice de Estado (IE)”, que es un indicador que reúne las variables de deformación, como rugosidad, ahuellamiento, fisuras, desprendimientos y roturas de bordes, etc; proporcionando un acercamiento al estado de la calzada y a la calidad de la superficie.

⁹Infocielo, 16/01/2026; <https://tinyurl.com/j2n4y4cx>; Radio Gráfica, 21/01/2026; <https://tinyurl.com/42u28cr5>; El Auditor, 12/02/2026, <https://tinyurl.com/4z598xun>; Página12, 5/5/2026; <https://tinyurl.com/ybcwba2c>.

¹⁰López, Mariano y Capra, Bernardo: op cit.

Consecuencias del deterioro

- Eleva la siniestralidad y, sobre todo,
- Incrementa la gravedad de los accidentes.
- Multiplica los costos logísticos de la economía:
 - Mayor uso de combustible, por la necesidad de avanzar a marchas bajas por el estado de los caminos.
 - Altos costos por desgaste acelerado de neumáticos y de piezas o conjuntos como el tren delantero, rodamientos, amortiguadores, elásticos, frenos, etc.¹¹
 - La Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas, calcula que el sobre costo logístico es de aproximadamente 7,8%.
- La multiplicación de vehículos de gran porte (a los que se han agregado desde hace un par de años los bitrenes), junto al incremento del peso máximo permitido, agravan todos los ítems anteriores.

Conclusión:

La política económica nacional, que asienta su “éxito” en la reducción del déficit público en buena medida en la reducción de gastos en infraestructura, genera:

- Incremento del deterioro de la red vial a niveles comparables a los peores momentos de la historia de la red.
- Creación de una hipoteca futura por el costo superior que significa reconstruir un sistema carente de mantenimiento.
- Cambio de la forma del déficit público, sin eliminación del déficit.
- Multiplicación del déficit real.

¹¹La Nación, 4/08/2025, <https://tinyurl.com/ysym2y2u>; Aladio, Sergio: “Argentina sobre ruedas... rotas: el alto costo que pagamos por rutas destruidas y camiones viejos”, Mundo Gremial, 06/09/2025, <https://tinyurl.com/yucmu9pv>; Infobae, 3/06/2026; <https://tinyurl.com/2ja567mu>; Planeta Camión, 9/03/2026, <https://tinyurl.com/6hedc238>.

OFICINA DE ESTADÍSTICAS SOCIALES

**LA EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEL EMPLEO ENTRE
2023 Y 2025**

Nicolás Villanova
CEICS

La evolución de la actividad económica y del empleo entre 2023 y 2025

Nicolás Villanova.
CEICS



Créditos imagen: Damián Bil

Durante el año 2025 el producto bruto interno creció respecto de los dos años anteriores tanto como la cantidad de puestos de trabajo. Pero esto nada dice de la calidad de los mismos. Revisando indicadores económicos y laborales, la realidad es más compleja. Desde esta perspectiva, ni la economía creció demasiado, ni lo hizo en forma homogénea, ni el empleo tuvo mejoras. Por el contrario, se constata un aumento de la desocupación.

¿Cómo evolucionó la actividad económica en los dos primeros años de gobierno libertario?

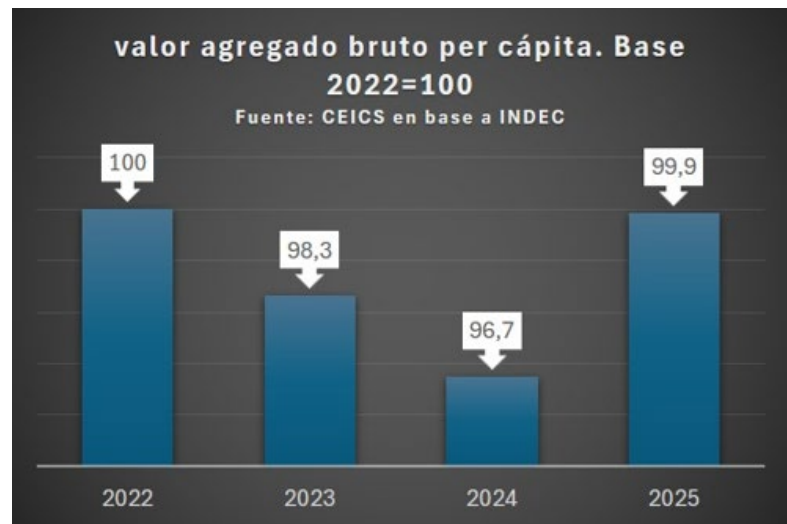
La evolución del Valor Agregado Bruto (VAB) a precios básicos mostró un incremento 3,48% en 2025 respecto de 2024. Cabe destacar que el 2024 fue un año crítico para la economía. Pero, si se compara el dato de 2025 con los años anteriores no hubo grandes diferencias en la actividad económica.

- Si se compara 2025 contra 2023, la evolución muestra un incremento de apenas el 2,02%.
- Si comparamos con el año 2022, la evolución muestra un casi nulo aumento del 0,47%.
- Tampoco hay grandes diferencias con el 2015: apenas un aumento del 0,78%.



Un somero análisis de la evolución del VAB en el más largo plazo muestra su estancamiento desde el año 2011, sin diferencias sustantivas durante los dos años de gobierno que lleva la actual gestión respecto de la tendencia general.

El VAB per cápita tiende a decrecer en 2023 y 2024. El 2025, en cambio, muestra un leve incremento respecto del período anterior, pero aún por debajo de 2022.



Comentarios:

- ✓ El crecimiento de la actividad económica durante 2025 fue casi nulo, con valores que no expresan grandes transformaciones respecto del período anterior.
- ✓ La comparación de 2025 respecto de 2024 resulta poco pertinente, porque este año fue muy crítico para la economía, razón por la cual es lógico observar mejoras sustantivas.
- ✓ Al parecer, la economía continúa su tendencia de estancamiento al menos desde 2011 a esta parte.

¿Qué sectores económicos “empujaron” el leve crecimiento de la actividad durante 2024 y 2025?

Las ramas con mayor crecimiento y dinamismo en los dos años de gobierno de La Libertad Avanza (LLA) fueron la minería, el agro y las finanzas, junto con el sector “hoteles y restaurantes”. Las primeras, beneficiadas por la reducción de las retenciones de varios productos y por los anuncios del Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI). La actividad bancaria también se vio beneficiada, probablemente por la crisis de sectores que tomaron créditos más que por un aumento generalizado de la producción económica.

- El sector agropecuario obtuvo beneficios por parte del gobierno.
- En los meses de julio y agosto de 2025 hubo en los derechos de exportación de varios productos agropecuarios: los de carne aviar y vacuna se redujeron del 6,75% al 5%, las retenciones al maíz, trigo y sorgo bajaron del 12% al 9,5%; las del girasol, del 7,5% al 5,5%; y las retenciones a la soja, del 33% al 26%; mientras que subproductos de la soja pasarán de tributar 31% a 24,5%.

RIGI: VENTAJAS PARA ALGUNOS, PERJUICIOS PARA OTROS

En 2025 se reglamentó el RIGI, con énfasis en la inversión en sectores primarios y energía. Según la página oficial del gobierno nacional, habría 16 proyectos aprobados, con inversiones equivalentes a 29.892 millones de dólares, de los cuales 9 serían destinados a la minería; 3 de ellos a petróleo y gas; 2, a energía; 1, a siderurgia; y, 1, a infraestructura. Cabe destacar que, los proyectos estiman la generación de 52.495 empleos directos e indirectos. Para una economía de 20 millones de ocupados resultan proyectos de escasa creación de empleo.

El sector “intermediación financiera” (bancaria) mostró un incremento en el valor agregado bruto equivalente al 18,9% comparando los extremos 2023 vs 2025. No obstante, este crecimiento se asemeja más a un momento crítico que a una economía en desarrollo.

- La actividad de “intermediación financiera” se estima sobre la base de los márgenes de ingresos por préstamos bancarios a los que se restan los costos por depósitos (plazos fijos).
- La tendencia general muestra un alza de los créditos a las empresas en pesos y en dólares (éstos, sobre todo en el último tiempo).
- A su vez, las tasas positivas de plazos fijos (interés vs inflación) en contextos de elevada tasa de interés crean las condiciones para un aumento del sector financiero, motorizado por la especulación de una economía en crisis.
- No se trata de créditos a la producción, sino para refinanciar deudas.
- Un elemento que pone en cuestión ese “crecimiento” del sector es la mora en el pago de los préstamos familiares, existiendo casos con demoras exorbitantes y refinanciamientos constantes para el pago de productos de primera necesidad.

El otro sector que muestra un crecimiento a través de las estadísticas es el de “hoteles y restaurantes”: un 13,1% entre 2023 y 2025. Cabe destacar que el estimador mensual de actividad pondera un 25% hoteles y un 75% bares y restaurantes. No obstante, una mirada de otras estadísticas oficiales del sector matiza este crecimiento. La evolución de la ocupación hotelera tendió a incrementarse en 2025, pero la cantidad de noches en hospedajes tendió a decrecer. Esto en un contexto donde crece más el turismo emisor que el receptor, motorizado por un dólar barato para vacacionar fuera del país y caro para los extranjeros.

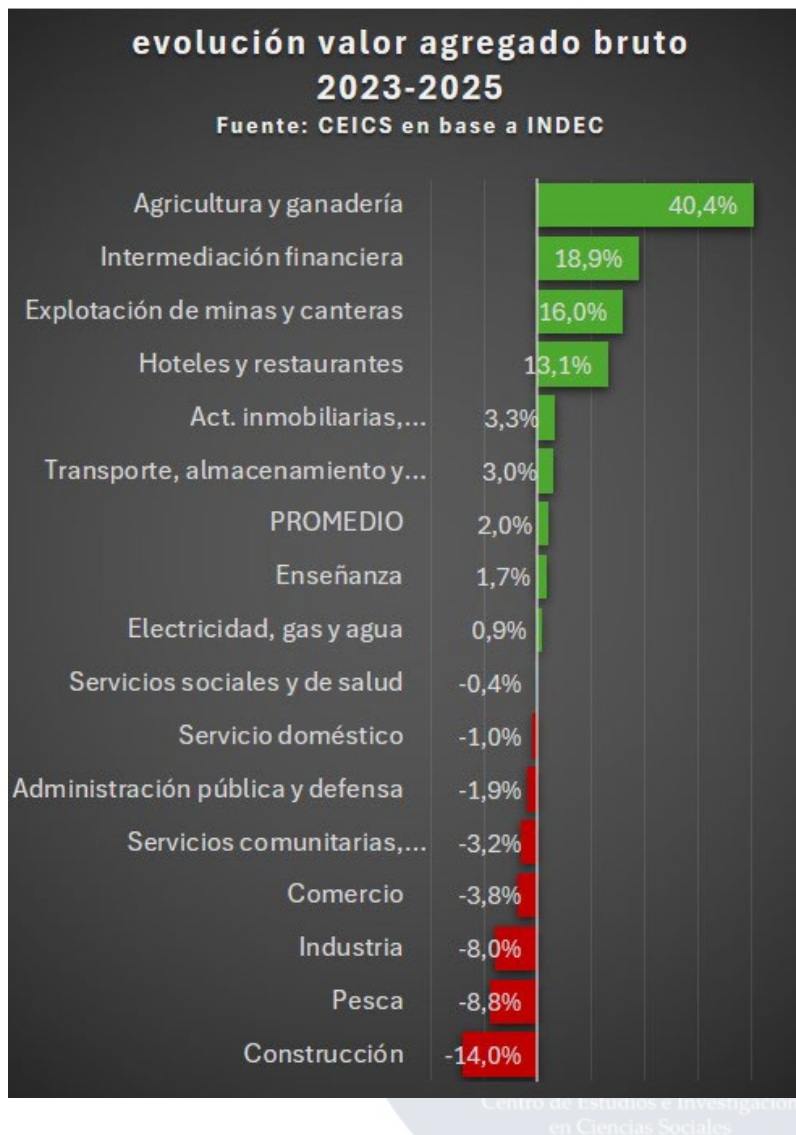
¿QUÉ DICE LA CÁMARA DEL SECTOR?

La Asociación de Hoteles, Restaurantes, Confiterías y Cafés (AHRCC), alertó en los medios de comunicación sobre la caída de un 30% de la actividad durante el 2025.

¿Cuáles fueron los sectores que “perdieron” en 2024 y 2025?

Los sectores con caídas en su actividad económica entre 2023 y 2025 fueron la industria manufacturera, la construcción, el comercio y la pesca. Los tres primeros son los que mayor cantidad de mano de obra emplean. Consecuentemente, una reducción en la actividad económica tiene serios efectos en la agudización del desempleo.

- El sector de la construcción tuvo una reducción del VAB equivalente al -14%.
- La pesca redujo su actividad en -8,8%.
- La industria se desplomó al igual que el comercio: un -8% y un -3,8%, respectivamente.



GANADORES Y PERDEDORES

Los “ganadores” durante los dos primeros años de gobierno de Milei fueron la “agricultura y ganadería”, la “intermediación financiera” y la “explotación de minas y canteras”, los cuales crecieron, en promedio, un 40,4%, 18,9% y 16%, respectivamente. Los “perdedores” fueron: “construcción” (-14%), “pesca” (-8,8%), “industria” (-8%), “comercio” (-3,8%) y “servicios” (-3,2%).

Comentarios:

- ✓ Los sectores de la economía que históricamente estuvieron más vinculados al desarrollo del mercado interno y, sobre todo, protegidos a través de subsidios directos e indirectos, por el impulso del Estado a la obra pública, o por aranceles a la importación, fueron los más afectados por las medidas económicas del gobierno.

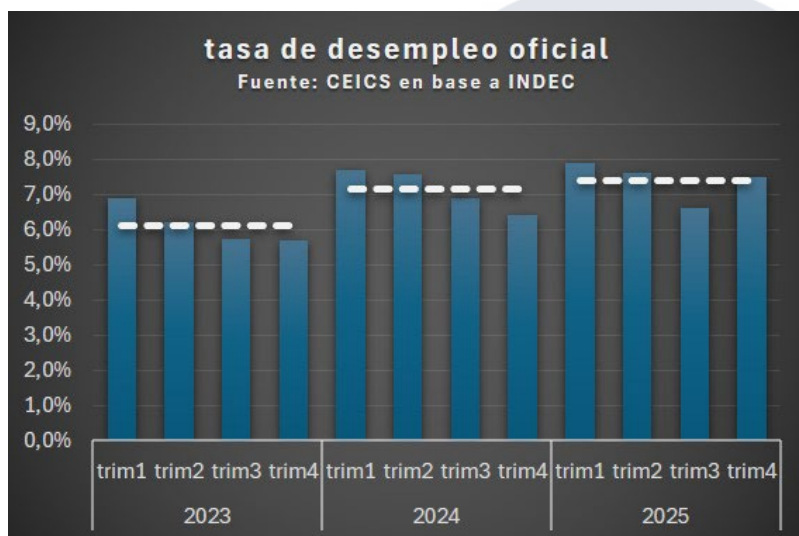
¿De qué modo la dinámica de la actividad económica afectó el empleo?

En términos generales, la expulsión de trabajadores fue incrementándose, razón por la cual la tasa de desempleo del INDEC se elevó. No obstante, si se observa la evolución de la cantidad de puestos de trabajo relevados por las Cuentas Nacionales del INDEC se evidencia un aumento. Entonces, ¿hay más desempleo o, por el contrario, hay más empleo?

- Las Cuentas Nacionales contabilizan la evolución de puestos de trabajo ocupados, registrando un aumento de 302 mil puestos entre 2023 y 2025.
- Este aumento sería el resultado de la reducción de 162 mil puestos asalariados registrados y, contrariamente, el aumento de 112 mil puestos asalariados no registrados (informales) y de 353 mil puestos no asalariados.
- La tasa de desempleo abierto que releva la Encuesta Permanente de Hogares muestra una tendencia al incremento: los datos de 2025 superan a los de 2024 y éstos a los de 2023.

¿PARADOJAS? UNA ACLARACION IMPORTANTE...

Un “puesto de trabajo ocupado” no es lo mismo que “persona ocupada”. La Encuesta Permanente de Hogares del INDEC releva a personas y los resultados de sus registros entre los años 2023 y 2025 muestran un aumento de la tasa de actividad y una reducción de la tasa de empleo. Consecuentemente, habría una suba de la tasa de desempleo. El hecho de que haya más personas activas y más trabajadores desocupados supone no sólo un proceso según el cual la economía está expulsando población, sino también que hay más individuos que se lanzan al mercado en búsqueda de trabajo. Recordemos que “desocupado” para el INDEC es aquel que no trabaja y busca activamente empleo. Probablemente, con la crisis y la caída salarial haya más personas que se lanzan a buscar trabajo por primera vez, sobre todo los jóvenes.



CRECE LA DESOCUPACIÓN.

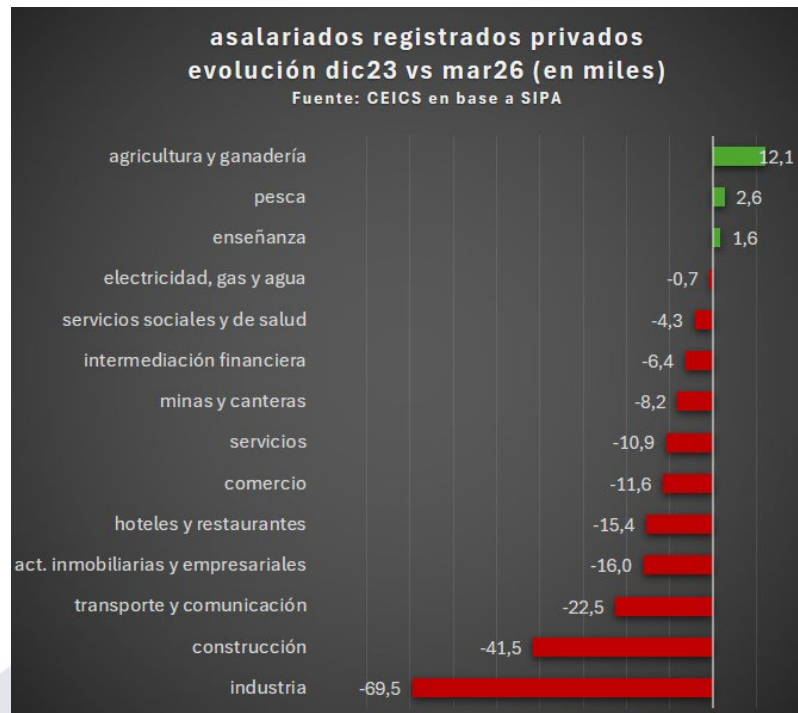
La tasa de desempleo abierto muestra una tendencia al incremento: los datos de 2025 superan a los de 2024 y éstos a los de 2023. Por lo tanto, el leve crecimiento de la actividad fue acompañado por la destrucción de empleo.

Una tendencia que se profundiza entre los años 2024 y 2025 es el incremento del empleo precario y la pérdida de puestos de trabajo del sector formal. La información de la evolución del empleo que registra el Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA) muestra que, entre diciembre de 2023 y marzo de 2026, sin contabilizar a los expulsados del monotributo social (planes de empleo), hubo una destrucción de empleo equivalente a unos 188 mil trabajadores del sector público y privado formales. Este proceso estaría expresando que en el sector registrado de la economía sólo se incrementa el empleo precario y se destruye empleo estable.

- el empleo asalariado registrado privado se redujo en 191 mil trabajadores;
- el empleo en casas particulares (registradas) también se achicó en 19 mil obreras;
- el empleo asalariado registrado del sector público sufrió la expulsión de 143 mil personas;
- el empleo bajo la forma de monotributo se incrementó en 155 mil trabajadores;
- el empleo autónomo se incrementó durante el mismo período en 9 mil ocupados.

TRABAJADORES ESTABLES EXPULSADOS.

La industria es el sector que más empleo formal destruyó, seguido por la construcción, el transporte, actividades inmobiliarias y empresariales, hoteles y restaurantes, comercio y servicios. Toda la economía vinculada con el mercado interno se encuentra en una crisis de ocupación. Si observamos la evolución del empleo asalariado formal en diversas ramas, los registros del SIPA indican que los sectores que incrementaron su planta fueron la agricultura y ganadería (12,1 mil trabajadores), la pesca (2,6 mil empleados) y la “enseñanza” (1,6 mil ocupados). En cambio, las ramas económicas con mayor destrucción de empleo estable fueron: industria (-69,5 mil), construcción (-41,5 mil), transporte (-22,5 mil), actividades inmobiliarias (-16 mil) y hoteles y restaurantes (-15,4 mil), entre otros.



PRESTACIONES EN AUMENTO.

Un elemento que expresa la destrucción neta de empleo en el sector registrado es la expansión de prestaciones a beneficiarios por Seguro de Desempleo. Su aumento en los años 2024 y 2025 pone de manifiesto la crisis del empleo en el sector cuyos trabajadores acceden a este beneficio una vez que son despedidos.

La evolución de puestos de trabajo muestra una destrucción de empleo estable y la tendencia a la consolidación del precario no registrado y no asalariado (monotributo y cuenta propia). Incluso, sectores beneficiados por la actividad económica también expulsaron mano de obra, como la minería y la intermediación financiera. El semáforo a continuación muestra los sectores en rojo (críticos), amarillo (escaso movimiento) y verde (aumento) ordenados según el crecimiento absoluto de puestos de trabajo asalariados y no asalariados del sector privado.

SEMÁFORO SEGÚN DESTRUCCIÓN DE PUESTOS DE TRABAJO				
puestos de trabajo asalariados y no asalariados según ramas de actividad (sector privado)	2025 vs 2023			evolución
	asalariados		no asalariados	2023-2025 (absolutos)
	registrados	no registrados		
	en miles de puestos de trabajo			
TOTAL SECTOR PRIVADO	-173,8	111,5	352,8	290,5
industria manufacturera	-37,3	-61,2	-17,7	-116,2
construcción	-81,3	-4,9	4,5	-81,7
hogares privados con servicio doméstico	-26,4	16,3		-10,1
explotación de minas y canteras	0,3	-4,8	0,2	-4,3
intermediación financiera	-7,5	7,4	-1,3	-1,4
electricidad, gas y agua	-0,9	1,7	-0,1	0,7
pesca	0,6	1,3	-0,5	1,4
enseñanza privada	0,2	11,2	-8,0	3,5
otras actividades de servicios comunitarias, sociales y personales	-18,8	5,7	32,4	19,3
actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-13,5	1,3	34,4	22,2
transporte, almacenamiento y comunicaciones	-26,9	43,3	29,9	46,3
agricultura, ganadería, caza y silvicultura	4,7	19,8	36,5	60,9
servicios sociales y de salud privados	-0,3	17,7	78,6	96,0
comercio mayorista, minorista y reparaciones	37,9	-6,2	88,3	119,9
hoteles y restaurantes	-4,5	63,0	75,4	134,0
Fuente: CEICS en base a Cuentas Nacionales - INDEC				

Comentarios:

- ✓ El leve crecimiento de la actividad económica fue acompañado por un aumento de la desocupación.
- ✓ Si en la economía crece la cantidad de “puestos” de trabajo y a la vez aumenta la tasa de desempleo que se estima en base a “personas” esto no resulta necesariamente contradictorio.
- ✓ Se trata de un fenómeno que lleva varios años, a saber, el incremento del pluriempleo, proceso que tiende a agudizarse en lo inmediato a partir del año 2016 y sobre todo después de la pandemia, aunque existe desde hace décadas.
- ✓ Hay más personas con más de un empleo y menos personas que tienen trabajo. Es decir, un aumento de la intensidad laboral para una menor cantidad de personas ocupadas.
- ✓ Lo único que crece es el empleo precario. Se incrementa el empleo asalariado “en negro” y los puestos “no asalariados”, probablemente, el trabajo por cuenta propia precario. En el sector formal se incrementa el empleo monotributo y autónomo.

Si crece el valor agregado bruto en una rama en particular, ¿crece el empleo? ¿Hay correlación entre la evolución de la actividad y el empleo?

Algunos sectores económicos mostraron un dinamismo que expresa un incremento notable del valor agregado bruto y una destrucción neta de empleo.

- Los grandes ganadores durante estos dos años de gobierno fueron la intermediación financiera y la minería.
- En ambos casos la actividad creció y la masa de empleo se redujo, lo que significa un incremento fenomenal de la productividad por ocupado: aumenta el valor agregado bruto (VAB) mientras que se reduce la masa salarial de los ocupados.
- Para los empresarios del sector todo este proceso redundó en ganancias fenomenales.
- Se trata de dos ramas económicas que emplean a una escasa cantidad de mano de obra: mientras que la intermediación financiera ocupaba en 2025 al 1,6% del total de puestos de

trabajo (307 mil puestos), la minería contrataba apenas al 0,6% del total del empleo (112 mil puestos).

- Este último es un sector con tecnología de punta que crece y expulsa obreros, o sea, aumenta la productividad laboral. Además, fue el rubro más incentivado por el Estado a través del RIGI.

Por el contrario, dos de los sectores con reducción de la actividad y del VAB junto con la caída del empleo fueron la construcción y la industria manufacturera. Además, se trata de dos de los sectores con mayor composición de trabajadores. Consecuentemente, liberados a la competencia y sin presupuesto para la obra pública, en un contexto recesivo y de caída del consumo, impactan sensiblemente en el nivel de empleo del país.

- La industria manufacturera empleaba en 2025 al 12,9% del total de puestos ocupados del país (2,5 millones de puestos de trabajo);
- La construcción representaba al 9,6% del total de puestos (1,8 millones de puestos).

Por su parte, la pesca muestra un dinamismo extraño: mientras que el VAB decrece junto con el nivel de actividad, contrariamente crece, aunque en forma muy leve, el nivel de empleo. Cabe destacar que ese aumento se basa en empleo no registrado y precario. Otros sectores donde creció el empleo y decreció la actividad fueron la actividad de los servicios y del comercio.

- Probablemente se trate de la expansión de empleos muy precarizados (asalariado en negro y no asalariado) en trabajos informales, de muy baja productividad y en algunos casos ocupaciones precarias que encubren desempleo, como el trabajo de las aplicaciones.
- Un caso sintomático es el de “hoteles y restaurantes”, actividad que mostró un crecimiento de su valor agregado bruto tanto como del empleo. Este último a niveles superiores respecto del ritmo de la actividad.
- No obstante, el incremento de las ocupaciones proliferó bajo formas de empleo asalariado no registrado y en trabajo no asalariado.
- La expansión del empleo de estas características podría estar expresando la consolidación de mini emprendimientos en el rubro del servicio de comidas.

Una última observación: los sectores más críticos en materia de destrucción de empleo son los que mayor masa de población trabajadora contratan. La industria manufacturera expulsó 116 mil puestos de trabajo y la actividad se redujo 8%. Representa casi un 13% del empleo total de la economía. Algo parecido ocurre con la construcción: su nivel de actividad se redujo un 14%, destruyó unos 82 mil puestos de trabajo y se trata de una rama de la economía que representa a casi el 10% del total de ocupados. La tabla de abajo muestra y contrasta composición del empleo por rama, su evolución entre 2023 y 2025 y la dinámica de actividad.

SEMÁFORO SEGÚN DESTRUCCIÓN DE PUESTOS DE TRABAJO				
composición del empleo, evolución absoluta y relativa, y actividad (VAB) según rama de actividad económica	composición ocupados 2025	evolución empleo 2023-2025 (abs. Miles)	evolución actividad VAB 2023-2025	evolución empleo 2023-2025 (%)
industria manufacturera	12,9%	-116,2	-8,0%	-4,5%
construcción	9,6%	-81,7	-14,0%	-4,3%
hogares privados con servicio doméstico	8,6%	-10,1	-1,0%	-0,6%
explotación de minas y canteras	0,6%	-4,3	16,0%	-3,7%
intermediación financiera	1,6%	-1,4	18,9%	-0,5%
electricidad, gas y agua	0,7%	0,7	0,9%	0,5%
pesca	0,1%	1,4	-8,8%	5,9%
enseñanza privada	4,0%	3,5	1,7%	0,5%
otras actividades de servicios comunitarias, sociales y personales	6,8%	19,3	-3,2%	1,5%
actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	8,5%	22,2	3,3%	1,4%
transporte, almacenamiento y comunicaciones	6,9%	46,3	3,0%	3,7%
agricultura, ganadería, caza y silvicultura	7,6%	60,9	40,4%	4,4%
servicios sociales y de salud privados	5,6%	96,0	-0,4%	9,8%
comercio mayorista, minorista y reparaciones	21,8%	119,9	-3,8%	3,0%
hoteles y restaurantes	4,6%	134,0	13,1%	18,1%
Fuente: CEICS en base a Cuentas Nacionales - INDEC				

Síntesis

- Los tres sectores que representan el mayor crecimiento del valor agregado bruto durante los años 2024 y 2025 son “agricultura y ganadería” (+40,4%), “explotación de minas y canteras” (+16%) e “intermediación financiera” (+18,9%).
- Los tres sectores “ganadores” durante los años 2024 y 2025 emplean al 9,8% del total de ocupados de la economía. Constituyen un total de 1,8 millones de puestos de trabajo.
- Los sectores que más perdieron fueron: industria, construcción, comercio, pesca, empleo doméstico, algunos servicios, los cuales emplean más del 65% del empleo en el país. Se trata de 12 millones de puestos de trabajo.
- Los indicadores de lo que va de 2026 muestran un comportamiento semejante a los dos años anteriores en cuanto a la dinámica de la actividad económica (sólo crece minería y agro junto con petróleo) y empleo (sólo crece empleo precario en contexto de destrucción formal).
- Una pregunta que surge remite al desenvolvimiento de la actividad y el empleo en la industria manufacturera. ¿Todas las ramas de la producción de la industria manufacturera se encuentran en crisis o algunas evolucionaron favorablemente? Lo analizamos en próximos boletines.

Fuentes

Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI). Disponible en: <https://www.argentina.gob.ar/economia/rigi> [Consultado el 19/06/2026].

INDEC-Cuentas Nacionales. Evolución del Valor Agregado Bruto a precios básicos en pesos de 2004. Disponible en: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-9-47>.

INDEC-Cuentas Nacionales. Evolución del Estimador Mensual de Actividad Económica. Disponible en: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-9-48>.

INDEC-Cuentas Nacionales. Cuenta Generación del Ingreso. Evolución de los puestos de trabajo asalariados y no asalariados. Disponible en: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-9-49>.

Ministerio de Capital Humano. Trabajo, empleo y seguridad social. Evolución del trabajo registrado. SIPA. Disponible en: <https://www.argentina.gob.ar/trabajo/estadisticas>.

INDEC-EPH. Evolución de la tasa de desempleo en el total de aglomerados urbanos. Disponible en: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-4-31-58>.

Ministerio de Capital Humano. Trabajo, empleo y seguridad social. Evolución de prestaciones por Seguro de Desempleo. Disponible en: <https://www.argentina.gob.ar/trabajo/estadisticas/programas-de-empleo-y-capacitacion>. [Consultado el 21/06/2026].

¿COMENZÓ LA CARRERA ELECTORAL?

Eduardo Sartelli
CEICS

¿Comenzó la carrera electoral?

Eduardo Sartelli
CEICS



Créditos de la imagen: Wikimedia Commons y
Cámara de Diputados de la Nación

Una “sensación ambiente”, y también cierta expectativa periodística, suponía que el Mundial serviría de pausa en la política local. La “carrera electoral” comenzaría, entonces, después. El Mundial pasó y corresponde, entonces, responder a la pregunta. La respuesta es ambigua. Empezó y no empezó. Trataremos de explicar aquí, qué es lo que realmente “empezó”.

La “prehistoria” de la carrera electoral

En cierto sentido, se podría decir que la bendita contienda comenzó en medio de la justa deportiva. Y se podría señalar que la previa del partido que, a la postre, se demostraría el más importante para lo que aquí discutimos, el que enfrentó a Argentina con Inglaterra, podría, con toda justicia, officiar como la bala de salva que inició la carrera. El Mundial se politizó, es decir, fue atravesado por las tensiones políticas que recorren la Argentina actual. No hay dudas que entre las palabras de Scaloni en la conferencia de prensa en la que llamó a considerar el encuentro como “un partido más”, y el episodio de la bandera, el kirchnerismo y el gobierno, jugaron el suyo propio. Queda claro que el gobierno perdió y sumó esa derrota a la que ya venía arrastrando, la que protagonizó Manuel Adorni. Una derrota resultó muy importante, en tanto la renuncia del ex funcionario fue calculada para ser eclipsada en sus efectos por el campeonato del mundo. Cuando parecía haberse logrado el efecto buscado, aquello que debía producirlo se transformó en un gol en contra: fútbol y nacionalismo son una combinación muy poderosa, sobre todo cuando involucra una causa que tiene un peso relevante en el imaginario cultural como Malvinas. La victoria de la selección argentina, su carácter agónico en particular, le imprimieron una épica que podía leerse en múltiples sentidos. En particular, porque podía componer un relato emotivo que abarca las últimas cuatro décadas de historia nacional, desde la “mano de Dios” al gol de Lautaro Martínez: como la energía que anida allí donde no se sabía que se la tenía y que brota ante la adversidad, para salvar una situación que se creía perdida. El mito del retorno del héroe, el mito de la venganza, de la revancha, de la justicia de la causa, de la victoria de los débiles contra los poderosos. Un tema que ya le había dado mucho rédito al kirchnerismo naciente, si se recuerda el gigantesco éxito de *Montecristo* o el icónico reciclaje que dio nacimiento al Nestornauta. La duda que deja este momento de la vida política argentina es su “trasladabilidad”, es decir, en qué medida impacta en la realidad electoral y quién puede capitalizarlo.

En los boxes

En otro sentido, se podría decir también que la carrera no ha empezado aún. Simplemente, porque para que haya “carrera” es necesario que haya competidores. Y, si bien hay mucho nombre en danza, solo hay dos anotados implícitamente: el presidente de la República, por razones obvias; el gobernador de la provincia de Buenos Aires, por causas no tan evidentes. Que Milei necesita presentarse, más allá de sus deseos inmediatos, es un hecho que deviene de la naturaleza misma de la política: aquel que anticipa que no tendrá poder en el futuro, lo pierde en el presente. El síndrome del “pato rengo” sintetiza esta idea. Milei tiene que presentarse, aunque más no sea para preservar algo de poder hasta el momento del traspaso del mando. Que Axel Kicillof tenga que hacerlo, ya no es tan claro. En parte, si quiere conservar algún lugar importante en el escenario del poder nacional, tiene que ir a las elecciones, porque ya no puede aspirar a un nuevo mandato provincial. Despojado de ese lugar, no hay ninguno que pueda equipararse, salvo la presidencia misma. Claramente, si pierde, quedará muy devaluado, pero no eliminado del horizonte de mediano plazo.

Fuera de ellos dos, hay muchos nombres, pero con escasas perspectivas, al menos por ahora. Se habla de candidatos surgidos de un “peronismo peronista”, es decir, sin kirchnerismo. División que se agravaría si Axel no puede subordinar a su mentora y van separados. En el otro bando, está por verse que harán figuras como Villarruel, Bullrich y el propio Macri. A todo ese posible galimatías, se suma la posible buena performance de la izquierda, la reunificación de fragmentos de viejas coaliciones, que tendrían al radicalismo y a Carrió en un lugar central, y la aparición de “tapados” como Brito, Hadad o Melconian. Un escenario posible, entonces, es la fragmentación generalizada, al estilo 2003. La eliminación o, al menos, la suspensión de las PASO, permitiría a la oposición garantizarse una segunda vuelta, en tanto el proceso electoral mismo eliminaría la dispersión. O sea, al hecho de que todavía no hay corredores definidos, se suma el que no se conoce tampoco cuál será el trazado definitivo del “electódromo”.

Cambio de clima

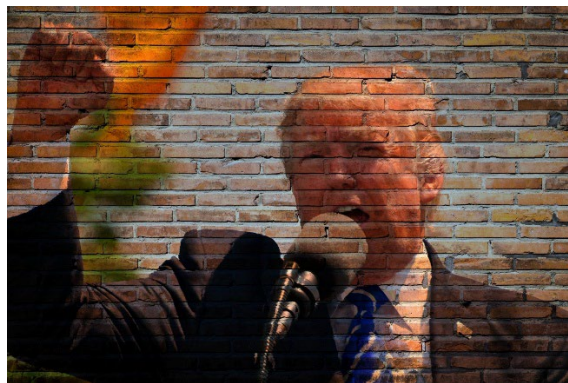
Se sabe que la elección de los neumáticos es esencial para cualquier carrera. Y que del clima depende, básicamente, la elección más importante en relación a agarre, tracción, estabilidad, etc. Correr con lluvia no es lo mismo que en terreno seco, frío o caluroso. Pues bien, lo único que parece afianzarse, que podría darse como cierto, es el cambio del clima ideológico en el que la carrera va a disputarse. El cansancio de la población ante un ajuste que no cesa y un “modelo” económico que deja mucha gente afuera, parece estar provocando una transformación en la conciencia de todos los sectores sociales, desde los empresarios hasta los trabajadores que votaron por Milei. Ello se refleja, no solo en la caída de la aprobación de la gestión y en los índices varios que se amontonan por estos días destacando que el gobierno y el presidente mismo van por la pendiente que los arrima al abismo, sino en la misma estrategia que el gobierno pareciera poner en marcha para retomar la iniciativa. Desde anuncios con mucho de vacío, como la reforma de la carta del BCRA, hasta arrebatos nacionalistas para encolumnarse detrás del arrebato de pasiones que provocó el Mundial. Y con esto, volvemos al principio: la carrera electoral no empezó, pero ya puede adelantarse que no se producirá en un contexto ideológico favorable al gobierno. Este es el signo dominante en la actualidad política. Puede parecer poco, pero, si se consolida, es la transformación más sustantiva en el escenario político argentino desde el 2008: la crisis del consenso liberal que comenzó a armarse durante el “conflicto del campo” y que duró lo suficiente, hasta ahora, para derrotar al kirchnerismo, la fórmula electoral más potente post-2001, dos veces, primero con Macri y luego con Milei. No está claro, todavía, qué va a reemplazarlo o si logrará reciclarse a lo “gatopardo”.

¿ES POSIBLE EL TRUMPISMO SIN TRUMP?

Fabián Harari
CEICS

¿Es posible el trumpismo sin Trump?

Fabián Harari
CEICS



Créditos imagen: TheDigitalArtist en Pixabay.com

Sea porque tal vez le vaya muy mal en las elecciones de noviembre de este año, sea porque no tendrá reelección, la pregunta no deja de rondar sobre el escenario político. Por lo tanto, ante todo, para examinar si ese fenómeno tiende a mantenerse bajo otra personificación, debemos comprender la naturaleza del mismo. Luego, intentar identificar a sus posibles sucesores, porque toda tendencia debe encontrar, en algún momento, un representante. Vamos hacia lo primero.

La naturaleza del “trumpismo”

La llegada de Donald Trump y su equipo a la Casa Blanca es parte de una oleada de gobiernos de advenedizos que movilizan un conservadurismo popular, con poca estructura e historia política detrás y movilizándolo un descontento generalizado ligado al personal político y sus partidos: Bolsonaro, Orbán, Meloni, Le Pen, Kast y, obviamente, Milei. Fenómenos que se alimentan de una crisis social y de los partidos tradicionales que se alternaban en el juego político. Pueden ser más proteccionistas (Le Pen, Trump) o más liberales (Milei, Bolsonaro), pero tienen en común una profunda defensa del statu-quo social y un “igualitarismo bestial”, por el cual, se equiparan todas las situaciones de los sectores desfavorecidos a la baja. En el caso de los EE.UU., en la llegada al poder de Trump confluyen tres crisis: la de la hegemonía mundial norteamericana, la económica de 2008 y la del sistema político. Vamos al primer punto. En 2007, el porcentaje de productos de alta tecnología sobre las exportaciones de manufacturas de los EE.UU. era del 30%, igual al de China. Doce años después, China sube levemente al 32%, pero EE.UU. se derrumba al 18%. En estos años, China también aventajó a su rival en el porcentaje de exportaciones de tecnología de comunicaciones. El peso de las manufacturas en la producción total de EE.UU. es del 15%. El de China, el doble. Esto en el contexto de una economía cuyo sector primario (principalmente petróleo y gas) va ganando cada vez más peso en sus exportaciones. Mientras una economía se “reprimariza”, la otra agiganta su poder industrial y tecnológico. En 2020, China superó, por primera vez, a los EE.UU. en la cantidad de buques de guerra operativos. Los astilleros chinos tienen una capacidad de producción, medida en toneladas, 232 veces mayor que sus competidores yanquis. La propia situación actual de Medio Oriente es un emergente: China es el principal inversor y socio comercial de los países de la región (salvo Israel), desplazando largamente a los EE.UU. El uso del Yuan viene ganando posiciones sobre el del Dólar, a tal punto que Arabia Saudita se negó a renovar el acuerdo por los petrodólares, que dio sustento a la libre convertibilidad de Nixon, en 1971. Este proceso crea una crisis de conciencia importante en la población, que siente las consecuencias en su vida diaria, pero también provoca un fuerte replanteo en su clase dominante y en la política en general. El Partido Republicano (Bush) y el Demócrata (Obama, Biden) se han mostrado incapaces de dar una respuesta. En particular, Obama fue visto como un gobierno “blando” con China (aunque no fue exactamente así).

La explosión del año 2008 es el producto de un largo proceso de decadencia, burbujas financieras y caída de la tasa de ganancia. La pauperización social, la polarización y la crisis del “sueño americano”

no comienzan con este episodio, sino que sus primeras manifestaciones pueden remontarse hacia mediados de la década de 1970. Sin embargo, se trató de la crisis más importante en los últimos 30 años, provocó una caída aún más estrepitosa de las condiciones sociales y, lo más importante, sus efectos no pudieron ser revertidos, a tal punto de hundir al Partido Demócrata, que debía hacerse cargo de la situación. La deslocalización de industrias y la pérdida de empleo se acentuaron. En 1970, el 90% de los hijos estaban mejor que sus padres a los 30 años. En 2010, solo el 50% de los hijos está mejor que sus padres a la misma edad. Luego de la debacle financiera, los gobiernos no tuvieron reparo en gastar miles de millones de dólares del erario público para rescatar a los bancos, al tiempo que abandonaban a su suerte a los particulares que se habían hipotecado para comprarse una vivienda. En lugar de revertirse, la crisis siguió avanzando, provocando descontentos que se manifestaron de diversas formas. En su mayoría ligadas a cuestiones particulares: Occupy Wall Street (2011), Black Lives Matters (2014-2020), March for Our Lives (2018) y huelgas del sector educativo (2018-2019). La pauperización se hizo sentir no solo en el ya desgastado Rust Belt (la región de los Grandes Lagos y el Medio Oeste, otrora motor industrial del país), sino en los suburbios de las grandes ciudades y en el interior profundo, generando una polarización social y política, que no por haber estado latente desde décadas dejó de tomar formas dramáticas. En ese marco, al descontento generalizado se le agrega la desconfianza a los partidos que se alterna en el gobierno.

El tercer elemento es la transformación de los partidos. A partir de la década de 1930, a grandes rasgos, el Partido Demócrata va a representar a la nación industrial y sus instituciones, en particular, los sindicatos. Los republicanos, la nación petrolera, rural y financiera (también, en general). Una división trazada por el Norte contra el Sur, herencia de la Guerra Civil y de la evolución de los derechos políticos. A partir de las últimas décadas del siglo XX, esa división “vertical” se transformó en una división “horizontal”: de la oposición norte-sur se pasó al enfrentamiento costas-interior. Las viejas zonas industriales del Rust Belt se transformaron en un reservorio de mano de obra desocupada. La base rural republicana fue perdiendo su vida apacible. Los partidos perdieron gran parte de su tradicional base social y comenzó un proceso de reestructuración partidaria, que abarca a un Bernie Sanders por izquierda y a Trump por derecha. Ambos, figuras poco ligadas a las maquinarias partidarias.

En ese contexto irrumpe Trump con su MAGA. Su vuelta a la presidencia, después de haber impulsado un boicot al Congreso y haber sido enjuiciado, muestra que la crisis política está lejos de resolverse. Sobre todo, si se tiene en cuenta que el Partido Demócrata tuvo que cambiar de candidato en medio de la elección...

¿Quién apoyó a Trump? En la población en general, el fracasado Rust Belt, el interior rural y conservador (pero decepcionado) e incluso una parte de los inmigrantes. Los más afectados por la crisis. En el caso de los empresarios, es cierto que las luces se las llevan gente como Mark Zuckerberg, Tim Cook, Sundar Pichai, Elon Musk y Jeff Bezos, sin duda. Podemos agregar a Larry Ellison, el fundador de Oracle y ahora dueño de Tik Tok. Pero si miramos los principales aportantes, nos vamos a llevar una sorpresa: Timothy Mellon (industria ferroviaria), Linda McMahon (entretenimiento y representante de las pequeñas empresas), Diane Hendricks (materiales de construcción), Miriam Adelson (casinos), Kelcy Warren (energía), Timothy Dunn (pozos petroleros) y Richard Uihlein (materiales de embalaje). Es decir, se trata de empresas que no están en la cima, ligadas a infraestructura e insumos industriales o “servicios” y menos ligadas a la relación con China. Una alianza entre población subocupada o desocupada y empresas ligadas a la producción local que perfectamente calza en un programa nacionalista y proteccionista.

La guerra económica con China es una política de Estado. Desde el 2008, demócratas y republicanos votaron juntos alrededor de 400 leyes para mejorar la competencia económica y militar contra China. Trump, en todo caso, intensificó esa estrategia.

Parte de la misma, según su propio lema “America First”, era dejar de gastar millones del presupuesto en incursiones en el exterior, para concentrarse en el desarrollo de la economía local. Por eso, se retiró de Afganistán y de Siria. Pero eso también implicó retirarse de los Acuerdos de París, del Tratado Transpacífico, del NAFTA y del tratado con Irán. Ya en su segunda presidencia, recargado, pone en

crisis la mismísima OTAN y su relación con Canadá. En política interna, nombró tres jueces de la Corte Suprema, logrando controlarla, e intensificó los poderes del Estado Federal, en detrimento de las soberanías estatales.

La falta de resultados económicos en la guerra con China obligó a revisar su política exterior. El progresivo control económico de la potencia oriental sobre Medio Oriente puso en jaque el sistema de petrodólares, forzando a los EE.UU. a una intervención. Fracasada la diplomacia, Trump lanzó una intervención militar sin antecedentes y contra el consejo del Pentágono. Como sabemos (y será objeto de otro análisis) el resultado es un empantanamiento más ligado a una derrota, cuyo resultado más visible es el aumento de la inflación, la crisis en el gabinete y la baja en la popularidad del presidente.

En síntesis, Trump tiene una particular relación con la crisis política y económica. Es esa crisis la que lo lleva al poder y la que le da una capacidad de discrecionalidad como no tuvo ningún presidente desde el fin de la IIª Guerra Mundial. Ese poder personal le permite acciones arriesgadas y temerarias, como la escalada tarifaria, la ruptura con aliados históricos o la estrategia militar en el Golfo Pérsico. De la misma manera, en política interna concentra el poder en el Estado Federal y busca atacar a las fracciones obreras más vulnerables (inmigrantes). La representación de capitales menos “globalizados”, así como la representación de una economía que está perdiendo terreno aceleradamente es la base de medidas desesperadas, arriesgadas y cambiantes, en manos de un personaje capaz de corporizarlas.

Los posibles herederos

Como vimos el fenómeno Trump es el producto de una crisis política profunda, que está reconfigurando la composición de los partidos tradicionales y hasta el mismo bipartidismo. En ese sentido, el ingreso de outsiders puede darse por el aspecto más conservador e incluso por el lado más radicalizado.

Dentro de los candidatos ligados al presidente, hay dos que vienen llevando la delantera: el vicepresidente Vance y Marco Rubio. El primero, tan advenedizo como su presidente, fue girando hacia posiciones más conciliadoras con el Partido Republicano y con el parlamento, convirtiéndose en la opción de resguardo institucional, debido a sus críticas solapadas (o no) a la política exterior del presidente. Por el contrario, Rubio, tiene un vínculo histórico con el partido gobernante. Sin embargo, es quien más ha defendido públicamente las políticas de Trump y quien se ha enfrentado con los históricos dirigentes de su partido. Hoy, junto con el gobernador de Florida, Ron DeSantis, es el mayor exponente de ese trumpismo sin Trump.

Pero también hay dirigentes republicanos que aspiran a ese personalismo, pero enfrentándose a Trump. También, critican al partido por su inmovilismo. Se trata de Tom Tillis, senador ultraconservador de Carolina del Norte. Tillis votó varias veces contra Trump y está buscando un candidato para las primarias presidenciales. ¿Será él mismo?

También está Thomas Massie, representante republicano del estado de Kentucky. Massie se opuso a los aranceles de Trump y a las intervenciones en Venezuela e Irán, en nombre de “America First”. Aunque, por ahora, corre detrás de Tillis en ese espacio, puede tomar la delantera, ya que Tillis busca candidato, pero no se propone como tal.

En ese marco, no puede descartarse un advenedizo que juegue por izquierda. A Bernie Sanders hay que agregar a Zohran Mamdany y a Alexandria Ocasio-Cortez (esta última, con mejor relación con la política tradicional). Tampoco habría que quitar la mirada de dos dirigentes que van emergiendo. El primero es el apadrinado de Sanders: Abdul el-Sayed, candidato en las internas demócratas para senador por Michigan. El segundo, la gran estrella ascendente: James Talarico, quien arrasó en las internas demócratas, nada menos que en Texas.

Como vemos, la política de los EE.UU. ha entrado en una nueva era. Los candidatos que asoman están lejos de ser el producto de la política partidaria, que se refugia en el Congreso. La posibilidad de

continuidad del trumpismo está latente, así como la posibilidad de un brusco giro hacia la izquierda. En cualquier caso, el escenario político no va a hacia aguas tranquilas, sino hacia una sostenida convulsión.





Boletín CEICS – Número 1 – Año I – Agosto 2026