

Inercia Económica vs Reposo del equipo económico

por Amílcar Collante

En física, la inercia es la propiedad que tienen los cuerpos de permanecer en su estado de reposo o movimiento, sin la intervención de alguna fuerza. Ahora, llevemos este concepto a la actualidad económica Argentina.

Tras las elecciones legislativas de octubre y a dos meses de finalizar el año, no hemos tenido noticias relevantes respecto del rumbo económico del Gobierno.

Existía un gran interrogante sobre el escenario postelectoral. Pero por lo que observamos a primera impresión, será más de lo mismo. El reposo de la Presidente dio lugar a “patear la pelota para adelante” y a fijar un “piloto automático” en materia económica. Consecuentemente, obtenemos un equipo económico *“en reposo”*, esperando la vuelta de Cristina Fernández, que no lleva adelante medidas de fondo.

¿En qué consiste el “piloto automático”?

- 1) “Mini- devaluaciones” que están llevan el tipo de cambio nominal a crecer a una tasa anual que casi iguala a la tasa de la inflación (aproximadamente 25%).
- 2) Gasto Público sigue creciendo por encima del 30%. La recaudación no acompaña, en el mes de Octubre subió solo un 23%, respecto del mismo periodo de 2012. Lo cual implica que el déficit fiscal seguirá agravándose hacia fin de año.
- 3) El punto 2) nos lleva a que el BCRA tenga que seguir asistiendo al Gobierno, monetizando el déficit. La emisión de este año es menor que la de fines de 2012 (del 40% anual bajo al 26%). Esto último se debe, principalmente, a que el BCRA ya no compra más Dólares.
- 4) Continuidad del “Cepo Cambiario” y restricciones a las importaciones para evitar un desbalance comercial mayor.

Inercia Económica

Por otro lado, hay variables económicas que continúan con su *“fuerza inercial”*. Es decir, aunque no toquemos nada, y continuemos haciendo lo mismo, siguen en movimiento. Una de ellas son las Reservas Internacionales que siguen cayendo casi 1000 Millones mensuales (promedio). Han caído 10.000 Millones de Dólares desde principio de este año y unos 14.000 Millones de USD desde la instalación del Cepo Cambiario.

Otra variable “inercial” es la inflación, que crece a una tasa anual de 25% y que hacia fin de año puede acelerarse. Asimismo, el déficit energético que sumará 7.000 Millones de Dólares y el Dólar Tarjeta/Turístico, cuyo balance dará 8.000 Millones de Dólares de déficit continua acelerándose. Y por último, el Dólar Blue también tiene su propia inercia, empezó el año en 6,91\$ y hoy cotiza casi 10\$.





Como vimos en la definición física “la inercia” continua si no hay otra fuerza que cambie ese estado. Esa “fuerza” en economía serían las medidas económicas de fondo. Para romper con esta inercia tan perjudicial para el país, el equipo económico debe pasar del reposo al movimiento y dar respuesta a: ¿Cómo bajar la inflación?, ¿Qué hacer para que no caigan las reservas?, ¿Qué hacer para que el Dólar Paralelo no suba?, ¿Cómo atacar el déficit energético?, etc.

Es decir, habrá que discutir qué pasará con los subsidios a las empresas de servicios públicos. Que este año sumaran más de 140.000 Millones de Pesos. O qué medidas se toman desde el plano cambiario. Si habrá o no desdoblamiento cambiario o si habrá aceleración de la depreciación. Si esos cambios serán acompañados de un Plan Anti-inflacionario o no.

A nuestro entender, el déficit más difícil de atacar es el energético. Debido que a que afecta directamente al crecimiento. Por ello, Argentina no puede dejar de importar combustible/energía. La falta de inversiones en el sector es tan grande que requerirá de varios años de inversión para poder lograr cierto grado de soberanía energética.

Quizá la respuesta sobre el Dólar Turista sea la más sencilla de resolver y por allí se empiecen los cambios del equipo económico. Subir el recargo a las tarjetas de crédito para las compras con tarjeta en el exterior o abrir nuevamente la ventanilla de AFIP exclusiva para la compra de servicios turísticos no es tan complejo. Y esta última, también sería una forma de separar cuanto del déficit se va por “Fuga Tarjeta” y cuanto por Turismo real.

El equipo económico debería romper con la inercia actual. Cuanto antes salga del reposo mejor será para todos. Lo planteado como “sintonía fina” en 2011, debería llevarse a cabo inmediatamente. Queda poco margen de acción. Lo que no podremos evitar son los costos de comenzar dos años más tarde con las correcciones de “el modelo”.

