

QUE PASÓ?

.La estrategia de Milei funcionó: consiguió un núcleo duro del 30% para llegar al ballottage y sumar en segunda vuelta a los votantes de JxC; los groseros errores en campaña de esa misma facción allanaron el camino; y la ineptitud del oficialismo para sumar votos fuera de su propio núcleo también ayudó.

. El pasivo del oficialismo resultó demasiado pesado para una sociedad exhausta, básicamente con cinco ejes:

- Inflación fuera de control, con una emisión sin freno y ningún ancla que funcione (ni atrasar el dólar, ni atrasar las tarifas, ni acordar precios, ni cercenar exportaciones)
- Pobreza, con el inédito fenómeno de empleados formales pobres y planes que ya no alcanzan
- Cepo cambiario, que colapsa la industria que necesita insumos y desalienta al que produce con dólar de 1000 y exporta con dólar de 350
- Inseguridad, con la realidad de la narco criminalidad omnipresente
- Corrupción (Insaurralde, Olivos, etc), que aunque parezca naturalizada, aún indigna a mucha gente

. Napoleón decía: “cuando tu enemigo se equivoque, no lo interrumpas”Algo de eso hizo Milei. Encontró una buena síntesis en dos ideas: - combatir la “casta” y “dolarizar” y se subió a la ola de demanda de un cambio. Las similitudes con Trump y Bolsonaro son visibles

LA FOTO

. Realidad compleja, sin salidas fáciles. Que nadie se engañe.

. Vamos a hablar en términos contables: En el PASIVO: déficit fiscal, reservas negativas, inflación galopante, pobreza e indigencia, tensiones sociales, fuerte endeudamiento en pesos y en dólares, sentencia negativa en YPF , un acuerdo con FMI que debe ser renegociado (otra vez), empresas públicas deficitarias. En el ACTIVO: reservas mineras enormes; el posible fin de la sequía, superávit energético, recursos humanos calificados, capacidad ociosa en la industria.

El problema es el plazo.....Mientras el Activo es no corriente (no dará frutos en lo inmediato), el Pasivo es corriente (casi diríamos: urgente)

La conciliación de ese desfase obliga a una gran habilidad política, un equipo idóneo y cohesionado, acuerdos fundacionales, ayuda externa y...un poco de suerte

EL PERSONAJE

Los politólogos lo llaman “outsider”, algo así como una figura que no viene de los partidos principales, que cuestiona las bases del sistema como lo conocemos y que plantea cambios radicales.

Cuando llegan al poder, en general, basculan entre lo prometido y lo posible

Y como en otro informe hablamos de la “economía real”, aquí debemos citar la política real, una idea primigenia de Maquiavelo, luego adoptada por Otto Von Bismarck; que supone que la política termina alejándose de ideologías y atándose a circunstancias concretas.

Iracundo, excéntrico, a veces contradictorio, el presidente electo por una contundente mayoría, tiene por delante una tarea ciclópea que – guste o no – pasará por la economía real y la política real. Hará falta temple, idoneidad y liderazgo. El desafío está planteado, el resultado es la incógnita.

Y AHORA?

El ajuste no se discute

Se discuten dos cosas: gradualismo o shock por un lado, y quien paga el ajuste por el otro.

La experiencia macrista del gradualismo y el maquillaje de la realidad, fracasó rotundamente. Todo indica que se irá en sentido contrario: la cruda verdad sobre la mesa que, a su vez, explicará la necesidad del shock

Ahora bien, el fondo de la cuestión es quien paga el ajuste. Lo paga la maquinaria estatal (claramente sobredimensionada) con reducción drástica de presupuestos y planta? Lo paga el gasto previsional, con aumento de la edad jubilatoria? Lo paga el gasto social, con reducción o transformación de los planes sociales? Lo paga el consumidor con liberación de tarifas y servicios? Lo paga el aparato productivo con mas presión fiscal? Lo pagan las clases mas altas con impuestos? Ninguna variante (y hay más), per se, es suficiente ni sencilla

La respuesta obvia y necesaria es que todas las medidas deben ser parte de un plan integral, donde todos pongan en la medida de sus posibilidades y se vea desde el inicio que el esfuerzo tendrá el premio de la ansiada estabilidad.

La PYME argentina, resiliente, sobreviviente de mil crisis, resistirá, pero solo si puede ser extremadamente eficiente en sus costos, agresiva en lo comercial, atractiva para retener talento, atenta a toda oportunidad y planificadora, a pesar de todo.

Cont. Víctor Oporto
Cont. José Fiorini
ESTUDIO CONSULFE