



ECONOMÍA: NO HAY PLAN A NI TAMPOCO PLAN B

INDICADORES DE LA

NUEVA ECONOMÍA

Informe de coyuntura

**Boletín del Centro de Estudios de la Nueva Economía de la
Universidad de Belgrano**

Director: Lic. Víctor A. Beker

Número 232– Febrero 2024

ECONOMÍA: NO HAY PLAN A NI TAMPOCO PLAN B

Tras sufrir el retiro de unos 300 artículos, la jibarizada ley ómnibus fue tratada por el Congreso de la Nación.

Ello significa que sólo sigue en pie la parte del proyecto que apuntaba a las reformas estructurales mientras que fue retirado lo único que aparecía como un plan económico –el capítulo de las cuestiones fiscales- y que estaba centrado en el logro de un déficit fiscal nulo.

En realidad, lo único que se asemeja a un plan económico por ahora es el acuerdo con el FMI que fija la hoja de ruta a la que debería atenerse la conducción económica. En particular, el logro de un superávit fiscal primario de alrededor del 2 por ciento del PIB este año y una acumulación neta de reservas en el año de 10.000 millones de dólares.

Sin embargo, cabe señalar que, filosóficamente, el actual gobierno no cree necesario contar con un plan económico. Su idea es que el mercado debe ocuparse de ordenar las variables económicas con la menor intervención del estado. Ello es lo que precisamente se busca con las reformas estructurales: asegurar el retiro del estado de la esfera económica. Para ello, procura desregular los diversos sectores de la economía desde el laboral, el comercial y el inmobiliario hasta el del deporte. En la misma dirección se ubica la privatización total o parcial de empresas del estado.

Logrado este objetivo, se supone que la economía buscará su propio equilibrio, para lo cual no se requiere ningún plan económico. Por ello no debe extrañar que el propio presidente haya aclarado que no existe un plan B. Tampoco un plan A, cabe agregar.

Por eso se equivocan los comunicadores que critican al gobierno por carecer de un plan económico explícito. En palabras de Milton Friedman –el economista favorito del presidente-, la principal tarea del Estado es proteger la libertad, asegurar el orden y los contratos privados, así como promover mercados competitivos. En el mismo sentido, Friedrich von Hayek –otro de los economistas cuyos escritos inspiran la actual gestión oficial- sostenía que el gobierno debe abstenerse de intervenir con cualquier tipo de política.

Por tanto, desde el punto de vista oficial, la carencia de un plan económico no es un defecto sino todo lo contrario, una virtud que asegura la menor interferencia estatal en la economía.

En efecto, para Murray Rothbard –el promotor del anarco-capitalismo- el estado sólo procura la expropiación de la propiedad privada a través de los impuestos. Por tanto, cuanto menor su intervención, mejor para la economía.

Tal como lo expresara en su presentación en Davos, el presidente ve a la Argentina como una cabecera de playa en la lucha contra el avance del socialismo en el mundo (ver nota siguiente). La reforma económica apunta a crear ese país llamado a ser ejemplo para el resto del globo.

¿Atraerá inversiones el discurso del presidente Milei en Davos?

El presidente Javier Milei pronunció una significativa alocución en el Foro Económico Mundial de Davos. Ante más de 1.500 líderes empresariales reunidos en el evento los instó a canalizar sus inversiones hacia la Argentina.

Tras de calificarlos como “los verdaderos protagonistas de esta historia” les aseguró que “a partir de hoy cuentan con un aliado ineludible en la República Argentina”.

Buena parte del discurso del presidente estuvo dedicado a advertir al mundo empresario de los peligros que le acecha, remarcando el avance en todo el mundo del socialismo que amenaza con expropiarles el capital. Utilizando distintos disfraces –comunistas, socialistas, socialdemócratas, demócrata cristianos, neo-keynesianos, progresistas, nacionalistas o globalistas- son portadores del colectivismo, que intenta controlar los destinos de millones de seres humanos, remarcó.

Frente a un mundo cercado por el socialismo, la Argentina de hoy pretende ser un islote de libertad económica donde se está restaurando el capitalismo de libre competencia tras un siglo de vivir en penumbras, aseveró.

Milei presentó a la Argentina posterior al 10 de diciembre como el paraíso dispuesto a dar refugio a los capitales que quieren escapar de los avances del colectivismo en el mundo.

Este es el objetivo de las reformas económicas planteadas en el DNU y en el proyecto de desregulación económica a consideración del Congreso.

Ello debería estimular el ingreso de cuantiosas inversiones en busca de un modelo basado en la “propiedad privada, los mercados libres de intervención estatal, la libre competencia, la división del trabajo y la cooperación social”.

Finalizó su disertación en Davos rindiendo homenaje al capitalista, calificándolo de “benefactor social” que contribuye al bienestar general.

Contrariamente a la interpretación de la mayoría de los comunicadores, puede advertirse que la intencionalidad de la referida alocución estuvo precisamente dirigida a atraer la inversión externa a la Argentina.

Habrà que ver qué respuesta dan las empresas a la entusiasta convocatoria del presidente.

CALENDARIO ECONÓMICO FEBRERO

Detallamos a continuación el cronograma de los principales acontecimientos económicos previstos para el mes incluyendo información del INDEC y licitaciones de letras.

06	Índice de Producción Industrial Pesquero
06	Índice de Producción Industrial
06	Índice de la Construcción
08	Índice Producción Industrial Minera
14	Índice de Precios al Consumidor
15	Datos de utilización de la capacidad instalada en la industria
19	Índices de precios mayoristas
20	Estadísticas de exportaciones e importaciones.

Índice de ajuste de alquileres

Si bien el mercado de alquileres ha sido liberado y las partes pueden libremente elegir la cláusula de ajuste que prefieran, el Banco Central sigue realizando el cálculo del índice diario de ajuste de alquileres, el cual se estima ponderando en partes iguales las variaciones mensuales de precios al consumidor y de salarios promedio. Tiene base igual a 1,00 para el 1° de julio de 2020.

He aquí los valores al 1° de cada mes.

Fecha	Índice
1/07/20	1,00
1/08/20	1,01
1/09/20	1,02
1/10/20	1,05
1/11/20	1,07
1/12/20	1,09
1/01/21	1,13
1/02/21	1,17
1/03/21	1,20
1/04/21	1,23
1/05/21	1,28

1/06/21	1,34
1/07/21	1,41
1/08/21	1,46
1/09/21	1,50
1/10/21	1,56
1/11/21	1,60
1/12/21	1,65
1/01/22	1,72
1/02/22	1,77
1/03/22	1,82
1/04/22	1,89
1/05/22	1,97
1/06/22	2,09
1/07/22	2,23
1/08/22	2,35
1/09/22	2,47
1/10/22	2,61
1/11/22	2,77
1/12/22	2,93
1/01/23	3,12
1/02/23	3,29
1/03/23	3,45
1/04/23	3,64
1/05/23	3,86
1/06/23	4,18
1/07/23	4,55
1/08/23	4,92
1/09/23	5,26
1/10/23	5,61
1/11/23	6,08
1/12/23	6,69
1/01/24	7,41
1/02/24	8,13

Fuente: BCRA

Con la devaluación de diciembre se alcanzó un tipo de cambio real récord

Debido al aumento en un 124% del tipo de cambio oficial verificado en diciembre, el tipo de cambio real alcanzó un nivel récord (ver tabla más abajo).

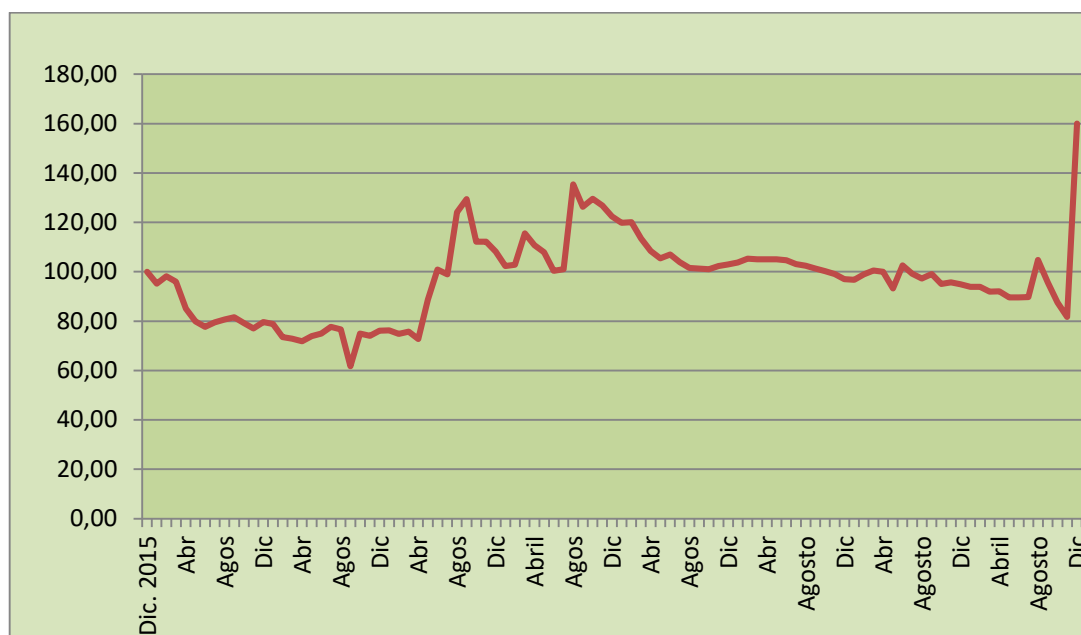
A este resultado contribuyó un incremento en el precio de los servicios del 14,1%, muy inferior a la inflación mensual del 25.5%.

Por tanto, la devaluación implicó un abrupto cambio de los precios relativos en favor de los bienes transables que es precisamente el objetivo que se persigue al devaluar.

Cabe recordar que el tipo de cambio real se estima tomando como base el valor del dólar en diciembre de 2015. Se calcula la evolución de dicho tipo de cambio hasta el presente y se le agrega la inflación en Estados Unidos medida por el índice de precios de bienes al productor; finalmente se divide por la evolución del Índice de Precios al Consumidor para el rubro servicios. Mientras la inflación americana mide la pérdida de poder adquisitivo del dólar, la inflación local de los servicios aproxima la pérdida de valor del peso en términos de los bienes no comercializables.

Tipo de cambio real
(dic. 2015 = 100)

Mes	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ene	78,8	76,27	102,35	119,83	103,8	96,69	93,94
Feb	73,51	74,84	102,79	120,02	105,28	98,97	93,83
Mar	72,91	75,72	115,58	113,52	105,09	100,48	91,89
Abr	71,89	72,71	110,78	108,42	104,98	99,95	92,02
May	73,93	88,69	107,86	105,37	105,03	93,30	89,67
Jun	74,93	100,93	100,37	106,99	104,65	102,61	89,66
Jul	77,68	98,96	101,07	103,91	103,05	99,19	89,77
Agos	76,68	124,09	135,39	101,53	102,48	97,30	104,74
Sept	61,78	129,46	126,26	101,23	101,28	99,08	95,63
Oct	74,92	112,16	129,58	101,05	100,24	95,02	87,47
Nov	74,1	112,16	126,8	102,33	99,13	95,73	81,75
Dic	76,17	108,18	122,4	102,98	97,02	94,93	160,04



Índices de inflación

Publicamos a continuación las variaciones mensuales y anuales disponibles de índices de precios al consumidor nacional y para la región del Gran Buenos Aires, ambos suministrados por el INDEC, así como los de las provincias de Córdoba, Mendoza, Neuquén, San Luis y Tucumán junto con el de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Distrito	Var. Enero	Var. Anual
Nación	25,50%	211,40%
GBA	25,10%	210,10%
C.A.B.A.	21,10%	198,40%
Córdoba	24,19%	207,00%
Mendoza	25,30%	216,50%
Neuquén	23,20%	208,00%
San Luis	31,20%	225,40%
Tucumán	24,50%	214,60%

Déficit fiscal record en diciembre

El Resultado Financiero registrado en diciembre mostró un resultado negativo record de 5.330.000 millones de pesos, mayor aún al total de ingresos percibidos por el Tesoro Nacional (4.227.000 millones).

La explosión del gasto público en el último mes de 2023 tuvo como principal motivación el pago de intereses de la deuda pública al sector privado, que alcanzó los \$3.339.120,6 millones.

Se destacaron también los subsidios económicos que crecieron en diciembre un 507,5% en comparación con igual mes del año anterior; en particular los subsidios energéticos, con un aumento del 1051% en igual periodo.

Es claro que la motosierra no fue puesta en funcionamiento en el primer mes de la nueva administración.

Resultado financiero (en miles de millones de \$)

	Ingresos	Gastos	RF
Agosto 2022	1.278	1.648	-370
Septiembre	1.643	1.647	-4
Octubre	1.501	1.604	-103
Noviembre	1.422	1.954	-532
Diciembre	1.688	2.373	-685
Enero 2023	1.723	2.261	-538
Febrero	1.570	2.056	-486

Marzo	1.727	2.115	-388
Abril	1.866	2.274	-408
Mayo	2.312	2.943	-631
Junio	2.584	3.293	-709
Julio	2.702	3.456	-754
Agosto	3.018	3.403	-384
Septiembre	3.210	3.721	-511
Octubre	3.495	3.949	-454
Noviembre	3.886	4.641	-755
Diciembre	4.227	9.558	-5.330