

CONTEXTO; Entrega N° 1.518; Setiembre 10, 2018.

## LOS ANUNCIOS DEL 3.IX.2018. PRIMER ANÁLISIS

El lunes 3 de setiembre pasado, antes de la apertura de “los mercados” hablaron –en este orden- el presidente Mauricio Macri y el ministro Nicolás Dujovne.

Más abajo reproduzco las notas que tomé mientras hablaban. Advertencia: no escribí todas las afirmaciones de manera literal.

### Primer análisis.

El presidente Macri dijo no nos prestan más, así que tenemos que generar equilibrio fiscal ya mismo. Nada de ideología, nada de conspiración. Además de a quienes les habló, le proporcionó apoyo psicológico al ministro Dujovne, punto muy importante desde el punto de vista de los procesos decisorios.

Dujovne dijo que la mitad del ajuste fiscal vendrá de menores gastos, el resto del aumento de los derechos de exportación. Importante que lo haya anunciado como transitorio (tenía sentido aplicar derechos de exportación luego del abandono de la convertibilidad; pero cuando el tipo de cambio real cayó no sólo no fueron eliminados sino que fueron aumentados... generando, entre otras cosas, la crisis con el campo en 2008).

¿Por qué derecho en pesos, y por consiguiente menos importante cuanto más aumente el tipo de cambio? Ignoro.

¿Alcanza? Lo sabe Dios, lo importante es que si no alcanza –error tipo I, error tipo II- habrá más.

### MACRI

Los últimos 5 meses de mi vida fueron los peores, después de mi secuestro.

Le pedimos al Mundo que nos apoyara en un cambio gradual. Durante 2 años ‘el mercado’ lo hizo. Esto que nos está pasando nos podía haber pasado a comienzos de 2016. La euforia que generamos con el cambio convenció a quienes nos prestaban la plata y durante 2 años nos fue bien.

Creímos con excesivo optimismo que podríamos arreglar los problemas de a poco... La situación cambió, en buena parte por cuestiones que están fuera de nuestro control. Sequía, petróleo, subieron las tasas de interés en Estados Unidos, guerra comercial entre Estados Unidos y China, etc. Quienes nos prestaban plata empezaron a dudar.

Reaccionamos rápido. Fuimos al FMI. Cuando pensamos que se habían despejado las dudas... Turquía, Brasil y el escándalo de los cuadernos. Estamos renegociando con el FMI para despejar dudas referidas a 2019.

Quienes exportan tendrán que hacer un mayor aporte. Sabemos que [las retenciones] son un impuesto malo, pero estamos en una emergencia.

Voy a reducir la cantidad de ministerios a menos de la mitad. Los gobiernos tienen momentos.

Refuerzo para subsidio universal, asistencia alimentaria y ampliar programa de precios cuidados.

Presupuesto 2019: estamos avanzando muy bien con la oposición, porque no tenemos mayoría en el Congreso.

Cualquier estrategia de desarrollo tiene que comenzar por equilibrar las cuentas fiscales.

No hay una herramienta mágica, sí propuestas concretas.

## DUJOVNE

Hemos decidido converger al equilibrio fiscal primario en 2019 (meta anterior, déficit de 1,3% del PBI).

Habrán nuevas reuniones con el FMI. Buscaremos un entendimiento para modificar el programa, para acelerar desembolsos.

Equilibrio fiscal 2019. 0,7% en gasto en obra pública, 0,5% en tarifas y transporte a provincias (no vía aumento de tarifas), 0,2% en gastos operativos.

Recursos adicionales de 1,1%, derecho de exportación transitorio (2019-2020).

\$ 4 por cada dólar exportación primaria, \$ 3 por dólar para el resto de las exportaciones.

Ajuste fiscal, mitad con mayores ingresos mitad con menores gastos.

Entre Nación y provincias, entre 2015 y 2019 el gasto público bajó 6 pp (4pp en Nación).