

¡¡¡No digan que no avisamos que nos íbamos a la mierda!!!

Informe de Lisbeth Salander del 01/09/19

Las últimas horas cruzaron a la gente con los fantasmas de los peores momentos de la Argentina. Los inversores pequeños y medianos (los grandes se fueron o están cubiertos) de depósitos en pesos y dólares iniciaron la fuga. MM no puede detenerla porque está agitando demonios y encerrado en sus propias contradicciones. Existe sin dudas un vacío de poder.

Esta corrida que consume las reservas en divisas del país es la misma que empezó en abril del 2018. Nunca la pudieron controlar y lo que hicieron es estirla con el financiamiento del FMI y más ajustes.

Era evidente que esta política terminaría en un estallido. Y lo dijimos... no una sino varias veces desde estas columnas de Economía 4.0 con el aporte de distintos colaboradores. Transcribimos a continuación algunos párrafos de lo que venimos anunciando desde abril pasado, aunque podríamos arrastrarnos con los informes de uno o dos años atrás... *con esta política económica nos íbamos a la mierda!!!*.

23/04/19 - ¿Porque estamos como estamos...?

<https://economia4punto0.files.wordpress.com/2019/04/99.2-porque-estamos-como-estamos.pdf>

¿Qué nos depara el destino? Con un endeudamiento atroz que va a dejar como herencia este gobierno, el país va a estar condicionado por varios años. Con un esquema netamente monetarista y financiero MM ha logrado superar todas las marcas: más inflación, más recesión, más desempleo, más cierre de empresas, más desindustrialización, más pobreza, más concentración de ingresos (**¿el plan MÁS?**).

Todo el sistema financiero, económico y social está en sus límites, y **la apuesta de los especialistas, en forma más o menos velada, es cuando se produce el colapso**. Este esquema, o “modelo” como le gusta llamar al gobierno, **abre las puertas a una nueva etapa de vulnerabilidad y pone al país nuevamente al borde de su explosión**. Que ello se produzca o no depende del contexto político electoral, el cual todavía es indescifrable.

En estos días el gobierno emite un nuevo “parche” a su plan económico basado en algunos acuerdos de precios, la dilación de los aumentos de tarifas de fin de año, créditos para jubilados y AUH, y moratorias para Pymes, entre otras. Nada original, una vuelta heterodoxa, reimplantando medidas que ellos mismos criticaron, y que eliminaron al inicio de esta gestión, para intentar llegar en mejores condiciones a las elecciones. **Podemos seguir diciendo con autoridad (porque ya lo dijimos a mediados del 2017)... lo peor está por venir**.

17/06/19 - La maldición de la deuda pública (2° edición)

<https://economia4punto0.files.wordpress.com/2019/06/99.4-la-estimacion-de-la-deuda-publica.pdf>

Estamos jodidos. No es la primera vez que lo decimos. Hay distintos escenarios para cubrir el agujero, con y sin restructuración, con roll-over del 67% o del 50%, con facilidades extendidas con el FMI, con dólar apreciado o depreciado, con MM o CFK, etc. En cualquiera de ellos el hilo se corta por lo más delgado, no hay segunda ni tercera vía, y lo más delgado son siempre los mismos. Pero no desesperar, **estamos mal pero vamos peor**, aprovechemos **ad praesens ova cras pullis sunt meliora**.

30/05/19 - Operación “desensillar”...

<https://economia4punto0.files.wordpress.com/2019/05/99.7-informe-de-situacion.pdf>

Quedan todavía 7 meses para que finalice el año, y varias batallas electorales en el medio que pueden cambiar la suerte en un sentido o en otro. En ese contexto nos cuesta obtener indicadores positivos, o al menos no tan negativos como informan los organismos oficiales. La recesión seguirá siendo muy dura y se mantendrá en los niveles actuales hasta fin de

año a pesar de la buena cosecha de granos. No hay posibilidades que se recupere el consumo con este nivel de salarios y con tasas de interés que ponen en gran riesgo la cadena de pagos de las Pymes y emprendimientos locales. Se afrontan costos crecientes con ingresos decrecientes.

Esto parece recoger los indicadores que a la expectativa del resultado electoral se han estacionado en zona de crisis (ya ni creen en la intervención del FMI). Los inversores externos se fugan y los internos se salen del sistema. Los especialistas especulan, tal como se mencionó anteriormente, hasta cuando alcanzan las reservas del BCRA y cuál es el monto de las reservas genuinas (las reales, no las que figuran como préstamos).

Por eso ***estimado lector, inversionista pequeño o mediano de plazos fijos en \$ o en US\$, en alguno de los bonos que emite el gobierno, apostador infrecuente en la Bolsa, visto los indicadores anteriores y el panorama descripto mi sugerencia, a esta altura del año, es “desensillar”, sin prisa, pero sin pausa, y posicionarse en instrumentos “físicos”, contantes o sonantes, bien resguardados en un lugar “seguro”.***

28/05/19 - De economistas sabios y de aprendices de brujo

<https://economia4punto0.files.wordpress.com/2019/06/99.9-de-economistas-sabios-y-de-aprendices-de-brujo.pdf>

La propia política monetaria provoca ciertos “efectos de dirección” que ***“recaen especialmente sobre ciertos grupos sociales y ramas de actividad”*** lo que a su vez tenderá a provocar renovados trastornos en los precios relativos, y por supuesto en el nivel general de precios.

La política económica vista alternativamente como el evangelio monetarista o el relato doctrinario-fantástico fundado sobre un Estado presuntamente eficiente, resulta así en la insistencia en el fracaso y el empobrecimiento. Como hace ya sesenta años cuando Olivera comenzó a sugerir alternativas, ***la combinación funesta de un capitalismo sin mercado y de un Estado inservible, está a la vista.***

27/07/19 - Entre el déficit y la deuda...

<https://economia4punto0.files.wordpress.com/2019/07/102-controversia-fiscal-1.pdf>

En ambos casos de déficit, el actual y el anterior, se trata de ***niveles críticos e insoportables que se van a traducir en un shock de algún tipo.*** Sin embargo, no da lo mismo cómo se financia:

- Sin deuda externa, el menú es horrible, pero se pueden elegir los platos -todos asquerosos- o una mezcla de ellos: inflación, castigar a los chacareros, a los jubilados, a los AUH o subir más otros impuestos. Pero se puede comer.
- Con deuda en divisas, hay que irse del restaurant porque no aceptan pesos ni tarjeta.

12/08/19 - Es la economía, estúpido...

<https://economia4punto0.files.wordpress.com/2019/08/105-la-economia-estupida.pdf>

La crisis caló hondo en todos lados y en algunos casos llegó al límite. Y ahora la suerte está echada, difícil revertir esa marea que ni el gobierno, ni el círculo rojo, ni los mercados financieros pueden afrontar. En los 70 días hasta las generales, sólo una mejora en la economía real, en el bolsillo de la gente podría torcer el rumbo. *Pero como lograrlo dentro del marco de las políticas del FMI?*

Cómo llegamos a las PASO? Para que no digan que hablamos con el diario del lunes, esta columna registró en 104 informes (sí... 104), desde marzo 2018, las carencias de la economía, muchas veces con críticas de algunos lectores que se contrariaban por el sesgo de la posición que se asumía. ***Debemos reconocer que sí, que nos equivocamos... nos quedamos cortos.***

Será el momento para MM de hacer una autocrítica y entender dónde comenzó la caída. ***Con la imagen del 28/12/01 como telón de fondo.*** Nada fácil