

Plan Motosierra (1° parte)

Informe de Fótima Flores del 14/12/23

El presidente Javier Milei informó, y amplió, la comunicación del Ministro de Economía de la Nación, Luis Caputo, del 12/12/23 sobre algunos aspectos del plan económico que se pone en marcha. Cabe aclarar que se trata de la primera parte de las medidas que serán complementadas con otras disposiciones. Adjunto a cada una de ellas se incluye el impacto fiscal que tendrían.

1. Reducción de gastos en personal: El gobierno reducirá un 10% de los empleados públicos mediante programas de retiro voluntario y congelación de nuevas contrataciones, lo que equivale a una disminución de 263.000 empleados.

2. Recorte en salarios de altos funcionarios: Los altos funcionarios del gobierno, como ministros y altos cargos, experimentarán una reducción del 15% en sus salarios, generando un ahorro aproximado de 20 millones de dólares.

3. Congelación de incrementos salariales: Se suspenderán los aumentos automáticos de sueldos para los empleados públicos durante el próximo año fiscal, lo que representará un ahorro de 59 millones de dólares.

4. Eliminación de programas no prioritarios: Se eliminarán o reducirán los fondos asignados a programas gubernamentales que no sean considerados críticos o prioritarios, generando un ahorro de 286 millones de dólares.

5. Reducción de subsidios a empresas: Se disminuirán los subsidios otorgados a empresas privadas que no sean estratégicas o esenciales, lo que permitirá un ahorro de 1.353 millones de dólares.

6. Optimización de compras gubernamentales: Se implementará una revisión exhaustiva de los contratos de adquisición de bienes y servicios, buscando reducir costos y obtener ahorros del orden de 195 millones de dólares.

7. Reducción de gastos en viajes y representación: Se establecerán límites estrictos en los gastos de viajes y representación de funcionarios públicos, lo que podría generar un ahorro de 768 millones de dólares.

8. Eficiencia en el gasto energético: Se promoverán medidas de ahorro energético en edificios gubernamentales para reducir costos en servicios públicos, estimándose un ahorro de 92 millones de dólares.

9. Consolidación de servicios gubernamentales: Se fusionarán o reestructurarán entidades gubernamentales redundantes para optimizar recursos, generando un ahorro de 246 millones de dólares.

10. Revisión de subvenciones sociales: Se realizará una evaluación exhaustiva de las subvenciones sociales para eliminar duplicidades y eficientizar su distribución, lo que podría ahorrar 8.386 millones de dólares.

11. Reducción de flota vehicular: Se reducirá el número de vehículos gubernamentales, limitando su uso y mantenimiento, logrando un ahorro de 1.024 millones de dólares.

12. Renegociación de deudas y préstamos: Se buscará renegociar las condiciones de préstamos y deuda pública para obtener mejores tasas de interés y plazos, ahorrando 4.221 millones de dólares.

13. Ajuste en programas de inversión pública: Se postergarán proyectos de inversión no críticos o no urgentes, liberando 12.494 millones de dólares del presupuesto.

14. Reestructuración de pensiones y beneficios sociales: Se realizará una revisión de los programas de pensiones y beneficios sociales para ajustarlos a la realidad económica, ahorrando 18.623 millones de dólares.

15. Digitalización de procesos gubernamentales: Se invertirá en la digitalización de trámites y procesos administrativos para reducir costos operativos, generando un ahorro de 826 millones de dólares.

16. Auditorías fiscales y combate a la evasión: Se intensificarán las auditorías fiscales y se fortalecerán los mecanismos de combate a la evasión fiscal, incrementando los ingresos en 64 millones de dólares.

17. Reducción de publicidad gubernamental: Se disminuirá el gasto en publicidad gubernamental y campañas de promoción, ahorrando 468 millones de dólares.

18. Optimización de recursos informáticos: Se centralizará la gestión de sistemas informáticos y se actualizarán infraestructuras, ahorrando 55 millones de dólares.

19. Reducción de subsidios a combustibles: Se disminuirán los subsidios a los combustibles no esenciales, lo que podría generar un ahorro de 4.886 millones de dólares.

20. Reestructuración del gasto en salud y educación: Se realizarán ajustes en el gasto destinado a salud y educación para optimizar recursos sin afectar la calidad de los servicios, obteniendo un ahorro de 1.295 millones de dólares.

Consideraciones preliminares

En esta primera etapa podemos observar los siguientes aspectos que merecen tenerse en cuenta:

Muy duro impacto en los consumidores de la clase media, y sectores populares, por la fuerte devaluación y la quita de subsidios, y por la inflación que se generará en transporte, tarifas de servicios, combustibles, naftas, turismo y productos.

Las medidas van a tener un efecto desbastador en el poder adquisitivo de quienes tienen ingresos fijos (salarios, jubilaciones, etc.) por: 1) el aumento del dólar importador va a impactar de lleno sobre los productos importados o en los componentes que se compran en el exterior para la industria local, 2) el aumento del dólar exportador va a afectar el precio de las carnes vía incremento de insumos (por ejemplo cuando se utiliza el maíz como alimento para el ganado), 3) la quita de subsidios, según parece se haría en un periodo de 2 años, hará subir las tarifas, 4) liberación de los acuerdos de precios con fuertes subas en alimentos, medicamentos y combustibles.

En un marco de caída en el poder adquisitivo en los últimos 6 años, el desafío social es un punto para monitorear.

Mejores ingresos a los exportadores. A la industria y al agro les subirán las retenciones (y les pusieron a las que no lo tenían) y otros costos (combustible y energía), pero la devaluación con el dólar a \$800, es la más fuerte desde la salida de la convertibilidad. Es más, se anunció que las exportaciones se liquidarán 80% al oficial y 20% al CCI, el dólar exportador quedaría a \$860.

El fuerte salto cambiario es una muy buena noticia para el campo, ya que hasta ahora los granos se liquidaban a \$550 (dólar exportador). O sea junto con las buenas lluvias y los precios internacionales, **el campo es uno de los ganadores**. Con el nuevo valor del tipo de cambio reaparecerá con fuerza el saldo comercial, no menor a US\$17.000 millones el próximo año, si es que se logra sostener el tipo de cambio en los valores actuales.

En ese lote de sectores productivos la industria y la construcción está complicada por el congelamiento de la obra pública y los mayores costos de importación (por devaluación e impuestos). El dólar importador será de \$940 (por la aplicación del impuesto PAIS sobre la nueva cotización). Semejante recorte tendrá como consecuencia desempleo y también reducirá la demanda de productos industriales.

También ese nuevo dólar oficial encarece los gastos en dólares con tarjeta que alcanzará los \$1.320 (mantiene el Imp. a las ganancias y el PAIS) y afecta básicamente al turismo. Tomando ese dólar de \$800, el dólar oficial se devaluó un 119%, el dólar exportador se devaluó un 20%, pero el dólar importador un 140%.

Pero el objetivo del gobierno parece ser que es adelantar exportaciones y demorar pagos de importaciones por unos meses, para evitar la estacionalidad del comercio exterior, a la espera de la llegada de la cosecha gruesa.

Poco impacto para la “casta” política. Si bien se anuncia reducción del gasto público (menos ministerios, secretarías y la no renovación de contratos) son medidas de carácter simbólico que no mueven el amperímetro. Todo lo contrario a lo que se pregonaba. Al contrario se suben impuestos (IBP, ganancias, retenciones e costo de importaciones). Por caso “ganancias” un impuesto que siendo diputado Milei votó a favor de su reducción.

Devaluación más alta desde la salida de la convertibilidad. Muchos de los precios de productos y servicios ya estaban (sobre todo desde el balotaje) corriendo por arriba del dólar oficial (\$350) hacia dólares más caros (blue, exportador, financiero) por lo que el ajuste de precios ya estaba en marcha, aunque aceleró en los últimos días. Aunque ahora las importaciones ingresaran con un TC oficial más caro como vimos.

EL Gobierno de AF dejó un nivel alto de inflación reprimida que, junto a la creada ahora, saldrá a la luz en 2024, llevando la inflación arriba del 330% interanual, posiblemente a mitad del año entrante. Se estima entre 20/25% en diciembre y 70% de enero a marzo. Aquí queda picando una pregunta: se va a actualizar el TC por encima del 2% mensual? **Con los niveles inflacionarios previstos es previsible que la ventaja cambiaria quede consumida en 3 meses** y en marzo se necesite una nueva devaluación, y vuelta a “la calesita”... que pasa?

Analizando los efectos sobre la ecuación macroeconómica, no hay dudas sobre la predicción del propio gobierno: una estanflación galopante.

- El **consumo**, que compone el 70% de la demanda agregada, estará sumamente afectado por la caída de los ingresos fijos, con lo cual los sectores productivos ligados al mercado interno estarán por un tiempo en caída libre.
- La **inversión** (que depende mucho de las expectativas) será difícil que se recupere con este panorama, inflación galopante más caída del consumo, inversión pública cero, etc. Solamente algunos sectores ligados a la exportación podrían intentar algo.
- Finalmente el **sector externo** solamente es factible que mejore su perfil con el sector agroexportador que logró un tipo de cambio alto, buen clima y posibilidades de los sectores energéticos (a partir de inversiones que realizó el gobierno anterior).

En definitiva, como la reducción del déficit caerá más sobre la clase media que en la casta política o las empresas, se observa que el mensaje del gobierno pone énfasis en la “herencia recibida” (clásico de todos los gobiernos) para que el ciudadano común compre el argumento y siga defendiendo el ajuste.

Ese desigual reparto de las cargas de medidas explica por qué buena parte de mensaje del ministro de Economía, fue de diagnóstico de la situación, en especial del concepto de déficit fiscal, faltando las precisiones de implementación.

O sea se necesita una luz al final del túnel, que registre hacia delante una recuperación de la economía. Hoy se está buscando evitar el conflicto macroeconómico, pero con esto no es suficiente, se necesitan opciones de crecimiento **teniendo en cuenta el desafío social que surgirá inevitablemente en los próximos meses**. Restan conocerse más medidas y la prioridad debería estar en un programa integral.
