

Elecciones con luces de alerta

14/06/2009 | El gobierno supuestamente modificó la fecha de las elecciones pensando que en octubre la economía estaría más delicada. Es la primera vez que el kirchnerismo enfrenta comicios con la economía en recesión. El voto tradicional del segundo cordón es el más expuesto al desempleo y a la pobreza.

Los países, en general, y la Argentina, en particular, deben actualmente manejar su economía en un contexto de fuerte contracción. La crisis internacional tendrá indudablemente un elevado costo para el mundo, si bien es muy difícil llegar a una contabilización exacta. Según Lawrence Summers, en los últimos 18 meses la crisis generó una destrucción de riqueza equivalente a casi cuatro veces el PBI de Estados Unidos.

Las medidas de estímulo hasta ahora implementadas no serían suficientes, pero van en la buena dirección.

Sólo en EEUU, en el primer cuatrimestre del año se destruyeron 2,6 millones de puestos de trabajo, y la caída del PBI en los dos últimos trimestres rondaría el 6%. Las presiones inflacionarias se redujeron y existe todavía un peligro real de deflación, aunque no es lo más probable.

Aunque la recesión parece estar llegando a un piso en junio y se espera que comience la recuperación de los países desarrollados y el comercio junto con un proceso de saneamiento de los bancos y de política monetaria expansiva, el panorama seguirá siendo complicado.

En este contexto, la situación en Argentina, aunque no es crítica, muestra luces amarillas.

Por un lado, la pérdida de relevancia de los depósitos en pesos es preocupante, y es impulsada por la estatización de las AFJP, la suba del tipo de cambio, la dolarización de los depósitos y la fuga de divisas. El agregado monetario (M2) muestra este año una caída real interanual del 6%.

Adicionalmente, hay un nivel de dolarización importante, y dado el contexto de caída de los términos de intercambio la dificultad del Gobierno para conseguir los fondos necesarios para cancelar sus compromisos viene creciendo.

Este año, los vencimientos ascienden a U\$S 6.000 millones y \$ 22.000 millones, un monto que no será fácil de conseguir ni de organismos internos ni internacionales. No extrañan

los mayores controles sobre los movimientos de capitales.

Es de esperar también que el peso se siga devaluando en lo que resta del año para obtener mayores recursos fiscales.

La economía acumula una serie de desequilibrios menos evidentes, pero muy nocivos como son los impuestos distorsivos, el avance de la política de estatización, la discrecionalidad en el uso de los fondos previsionales, la posición autista del Indec, las insólitas trabas al comercio exterior y el desorden en la provisión de ciertos servicios públicos, entre otros.

Este escenario de deficiente gestión económica y política ha impulsado una fuga de capitales muy importante pese a los mencionados controles, cuestionando en los hechos la promocionada repatriación de capitales y dificultando la tarea del BCRA.

En 2008, la fuga de capitales ascendió a U\$S 23.000 millones, equivalente al 35% de las exportaciones y al 7% del PBI. Esto genera desmonetarización de la economía, que limita la efectividad de la política monetaria.

La recesión nacional e internacional ha impactado fuertemente en la recaudación, a lo que se suman los serios problemas fiscales de Buenos Aires y Córdoba.

Es preciso que el Gobierno comprenda lo complejo de la situación e instrumente un programa que contenga varias herramientas para los múltiples objetivos que deben perseguirse. El 28 de junio es una oportunidad para hacer el clic que toda la sociedad espera..

URL <http://www.losandes.com.ar/notas/2009/6/14/economico-429600.asp>

Diario Los Andes © . Todos los derechos reservados. Mendoza, República Argentina