

Argentina: El debut de Javier Milei

Luis Caputo, Ministro de Economía de Javier Milei anunció paquete de medidas económicas

- Dentro de las medidas se incluyen la depreciación del dólar oficial de ~ARS 365 hasta ARS 800 por dólar
- La autoridad declaró que se vendrá un periodo difícil de ajuste
- Las medidas fueron drásticas y sin espacio para la gradualidad, pero pragmáticas

UN GOBIERNO SINCERO

Tras la asunción del nuevo gobierno argentino, el Ministro de Economía, Luis Caputo, dio a conocer el paquete de medidas económicas en marcha para comenzar a resolver los desequilibrios macroeconómicos y fiscales en los que está sumida la economía hace muchos años. La sinceridad con la que se comunicó el potencial efecto de estas medidas fue tildada de “suicida” por algunos medios de prensa, sin embargo, fue parte de la campaña y del discurso inaugural del nuevo presidente de Argentina.

Las medidas anunciadas se resumen a continuación:

1. No renovar los contratos laborales del Estado que tengan menos de un año en vigor, debido a la práctica habitual de contratar familiares y amigos al cierre del gobierno
2. Suspender la pauta oficial del gobierno durante el primer año, para reducir costos
3. Reducir los ministerios a la mitad (de 18 a 9) y las secretarías (de 106 a 54)
4. Reducir transferencias discrecionales a provincias, para disminuir la posibilidad de intercambiar favores políticos
5. Eliminar las licitaciones estatales de obras públicas, ya que dan pie para corrupción. Dará espacio al sector privado que se encargue de esto
6. Disminuir los subsidios de transporte y energía, dando a entender que estos no son gratis y que se pagan con inflación
7. El tipo de Cambio Oficial se llevará a ARS 800 por dólar, devaluándolo en más 55%, para introducir incentivos adecuados a todos los sectores productivos a aumentar su producción
8. Para contrarrestar parcialmente la medida anterior, se aumentará el impuesto a las importaciones y a las retenciones de las exportaciones no agropecuarias
9. Reemplazar el sistema de importaciones (SIRA) por un sistema estadístico y de información
10. Se mantendrán los planes Potenciar Trabajo sin intermediarios, se duplicará el plan de asignación universal por hijo o hija y aumentará en un 50% la tarjeta alimentar, de manera de proteger a los más pobres y que pueden sufrir más con las medidas

El ministro afirmó que “vamos a estar durante unos meses peor que antes”, pero que este camino permitirá frenar el aumento de la pobreza desmedido al que los estaba llevando el camino actual. Así, comenzó el discurso afirmando que “estamos frente a la peor herencia de nuestra historia” y declarando la importancia de revertir el déficit fiscal con el que Argentina funciona de manera casi estructural.

Diversas autoridades en el mundo emitieron sus opiniones respecto de este plan, destacando las declaraciones de Kristalina Georgieva, la directora del Fondo Monetario Internacional (FMI), quien expresó que el FMI respalda las medidas anunciadas. Además, el Banco Central publicó un comunicado aclarando que calibrará, entre otros aspectos, una devaluación del tipo de cambio a una tasa de 2% mensual (*crawling peg*) y que la tasa de las Letras de Liquidez (Leliq) se mantendrá en 133%, mientras que la tasa de pases pasivos disminuirá hasta 100%.

En este contexto:

- Se espera que el dato de inflación de noviembre haya sido 10.8% mensual (155.2% anual), y continuaría creciendo a dos dígitos mensuales por los próximos meses
- La actividad económica se mantendría en terreno contractivo al menos los próximos cuatro trimestres
- El dólar Blue Chip Swap ha subido en las tres últimas jornadas consecutivas, incorporando de cierta forma estas medidas
- Los bonos soberanos en dólares suben ~2%
- Las acciones argentinas caen en dólares y moneda local

Las opiniones contenidas en el presente informe no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes. Las proyecciones y estimaciones que se presentan han sido elaboradas por nuestro equipo de trabajo, apoyado en las mejores herramientas disponibles, no obstante, esto no garantiza que ellas se cumplan. La información contenida en este informe no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo. Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitos en ella, por lo cual las sociedades de Compass y/o personas relacionadas ("Compass"), no asumen responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de las opiniones contenidas en este informe. Cualquier opinión expresada en este material, está sujeta a cambios sin previo aviso de Compass, quienes no asumen la obligación de actualizar la información contenida en él. Compass, sus personas relacionadas, ejecutivos u otros empleados, podrán hacer comentarios de mercado, orales o escritos, o transacciones que reflejen una opinión distinta a aquéllas expresadas en el presente informe.