

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Lunes 4 de Abril de 2016

Club Universitario de Buenos Aires - Biblioteca y Ateneo

Ciclo de conferencias 2016

“Primeros cien días de la Presidencia de Macri”

Juan Carlos De Pablo

Buenas noches, señoras y señores. Presentar a Juan Carlos De Pablo a toda esta audiencia ya es habitual. Entonces no voy a repetir lo de siempre: Harvard, la UCA, mil artículos, dos mil conferencias... Con todo eso que ya los tenemos cansados. Entonces ¿qué me queda por hacer? Bueno, tendría que recordar a Ortega y Gasset cuando decía “*argentinos a las cosas*” y entonces sin más dejarlos a ustedes con Juan Carlos De Pablo.

En aproximadamente media hora voy a explicar cómo veo el mundo, tanto desde el punto de vista político como económico; después vamos a hablar de Argentina sobre ambos aspectos, cómo sigue y luego la parte de las preguntas. Mucho apuro no tengo porque al programa hoy tengo que llegar 22.45 y ya me peiné como todos se dan cuenta.

Bueno, empezamos hablando del mundo desde el punto de vista político. Imaginate hoy que Mauricio Macri tuviera que ir a una reunión de líderes mundiales, antes que salieran los *Papers* de Panamá, hace 48 horas atrás, ¿Cuál es el único tema que le hubiera calentado a los demás y hubiera dicho Macri o cualquiera otro ¿cómo hacemos para *perjudicar* a los del ISIS? Ese es el único tema. Uno siempre tiene que ir al mundo y decir ¿qué le está calentando al mundo hoy? A un mundo desesperado por saber qué hace con el ISIS y si vos vas y decís “mirá, las Malvinas son Argentinas, ahora la ONU está con nosotros”.... Te van a decir: pibe... ¿Entienden?

Empecemos por entender cómo funciona el mundo tanto desde el punto de vista político como económico. Hoy por razones muy elementales los líderes políticos, particularmente los europeos, están muy preocupados con qué hacemos con el tema de ISIS porque la verdad nadie sabe qué hacer. Y cuando vos vas no sabes qué hacer, cada dos minutos cambiás la estrategia, lo cual es lógico. Dentro de eso tenemos elecciones en varios países: Estados Unidos, España – no saben qué hacer-, Inglaterra... Pero la que nos calienta a nosotros es el tema Brasil. Uno tiene que mirar al eje. Este tiene que ver con la toma de decisiones nuestras. De las crisis políticas que hay en el mundo la que nos interesa es la de Brasil. Igual que Argentina, Brasil tiene un régimen presidencialista. Si vos elegís autoridad por períodos fijos no por períodos máximos. En los regímenes parlamentarios, vos tenés períodos máximos y te embocas a un gobierno por lo que se llama un voto de no confianza. España, Inglaterra, Israel, Japón, Italia... se embocan. Acá no. De manera entonces, que si a Dilma no la asesinan, o se suicida, o le hacen un golpe de estado o bien un juicio político, tenemos a Dilma hasta 2018. Si yo pregunto quién cree que Dilma va a durar hasta ese año, probablemente

nadie. Pero no nos vayamos del otro lado. Mis amigos los periodistas, que siempre hacen una teoría del último número, creen que en cualquier momento se va. Y yo les digo calmemosnos, porque el régimen es presidencialista. Es un típico ejemplo de cómo vamos de la política a la economía.

Cuando vos tenés un gobierno que nadie le cree, haces las cosas mal y no te salen, haces las cosas bien y tampoco te salen. ¿Se acuerdan...? Las chicas son todas jovencitas, pero algunos veteranos presentes recordarán Watergate. Desde el momento en que se descubre Watergate hasta el momento en que renuncia Nixon, pasan 2 años y los americanos se la pasaron diciendo "*bussines as usual*", que quiere decir todo está funcionando normalmente. Cuando en un país están diciendo "*bussines as usual*" no hay nada "*usual*". Hoy me imagino yo que el gobierno español está totalmente paralizado. Es lógico y así seguimos. Consiguientemente el de Brasil también.

Vamos a ver cuáles son las implicancias económicas dentro de un minuto, que le pegan a ellos pero también a nosotros. Con el mayor de los respetos, si la crisis de Brasil las tuviera Uruguay o Paraguay porque estamos hablando de otra cosa. El problema es de la proximidad y tamaño. El PBI Total de Brasil es 5 veces el de Argentina. Cuando yo fui a la facultad hace algunos meses, el PBI Total de Brasil era igual al de Argentina. Hoy el PBI del habitante es igual al de Argentina pero la población en Brasil es 5 veces la de Argentina. Entonces se dan cuenta ustedes que una crisis de Brasil nos golpea de manera fuerte. Cuando uno piensa en la economía internacional, una vez por trimestre los que han ido al Fondo Monetario actualizan los pronósticos macroeconómicos de los países miembros que son prácticamente todos los países del mundo. Entregan una carpeta muy prolijita a la Directora. La última la entregaron en enero y si Dios quiere este mes le van a dar la actualización que creo que va a decir lo mismo. En enero la carpeta le dijo a la señora si nadie hace nada ni toca nada el PBI del mundo va a crecer 3,4% y el año que viene 3,6%. Entonces la vieja lo que hizo era lo único que cabía, que es sacar un pasaje de primera al Caribe, se fue y dijo vuelvo a fines de 2017, a ver si lo estropeo... Ese número en 2009 era -3% entonces laburaban. ¿Qué quiero decir con esto? Que si vos me querés decir que hay un conjunto de países que tienen un problema, tenés razón, pero nadie en el mundo está tomando decisiones sobre la base de que ya mismo estamos incubando la próxima crisis.

Si vos lees historia te vas a dar cuenta que estamos incubando la próxima crisis ¿por qué? Porque siempre estamos incubando la próxima crisis. Si los últimos 300 años vivimos de crisis en crisis, y pretender que esta es la última, es no pensar. Cuando yo fui a la facultad, Bernard Madoff había nacido pero todavía no había empezado a hacer barbaridades. Pero ¿qué leíamos? Charles Ponzi, que era el Madoff de Boston del siglo XX que tal como era de esperar terminó preso. Hoy Madoff está preso. Hay 20 Madoff dando vueltas en el mundo, porque Madoff es la contrapartida de los tipos que se creen que son más piolas que el resto de la humanidad, y *tontos* de esos siempre hay. Así que se está generando la próxima crisis cuya manifestación ya veremos. Ya tenemos bastante despelote con lo que tenemos para pensar en la próxima crisis. Pero no es algo que hoy este movilizandando las energías de un líder político. Dentro de eso tengo el tema Brasil. El PBI el año pasado cayó 3.8 y este años los genios de Brasil dicen que va a caer 3,66 %. Hacen los pronósticos con dos decimales. Son unos guasos totales. El dato es que va a seguir cayendo. Yo nunca miro los pronósticos para saber lo que va

a pasar porque el que los hace tampoco sabe. Los pronósticos sirven para ver cómo se siente el que pronosticó. Si el que pronostica dice no te calientes que la cosa funciona, dice gracias y sigue la vida. Si el pronóstico dice sino hacés algo vas a volar por el aire, ahí si se preocupa. Vuelvo otra vez. Capaz que la crisis de Grecia continúa. Salió de los diarios ¿lo habrán arreglado? Yo que sé. Para nosotros el tema es Brasil.

Cierro la parte internacional con lo que apareció este fin de semana. Un piola no se por qué razón le manda a los periodistas 11 millones de documentos. Hay que leerlos eh. Muchachos, acá hay dos cosas que van a ser complementarias. Primero el circo. No te lo vas a perder. Esto es más o menos como que de repente se descubran quiénes usaron los albergues transitorios en la Ciudad de Buenos Aires los últimos 4 años. Una fiesta total. Cualquiera se da cuenta. Hay mucho componente de circo. Y complementariamente, está el análisis.

Lo que tiene que hacer Alberto Abad (director de la Administración Federal de Ingresos Públicos – A.F.I.P.) es decir: “dame los datos” y empezar a chequear dónde están esas empresas, si las tiene declaradas o no. En caso que estén declaradas, Santa Pascua. Tengo muchas razones para tener una compañía en Panamá blanca, que tiene que ver con la operatoria, con millones de cosas y otras *non sanctas*. Las *non sanctas* vengan para acá y seguimos hablando. Eso es profesionalismo. Van a ocurrir las dos cosas. De momento a la televisión lo único que le interesa es el circo, y a la política también. Si Macri tiene que explicar mejor o no lo de él, es sólo gusto. Algunos dicen que tiene que explicar mejor, otros que es suficiente y otros que nada es suficiente. Un solo argumento muy interesante escuché hoy a la mañana. Lo dijo Willy Kohan en el programa de Marcelo Longobardi, que es que si vos hacés una cuenta para lavar dinero, no ponés tu verdadero nombre. Es buena esa, porque vos tenés una empresa que dice Franco Macri, Mauricio Macri y Mariano Macri. No vas a ser tan *tonto* de usar una cuenta y escribir esos apellidos para lavar dinero. No es una prueba de inocencia pero es una indicación. Yo eso lo tengo en cuenta porque es un argumento valioso.

Ese el contexto internacional en el cual estamos trabajando, ahora entramos a hablar de Argentina, desde el punto de vista político, sino, no se entiende nada. Si vos agarrás un economista y le preguntás qué haría si fuera el PRO y empieza a hablar. Entonces cambiá de canal, no pierdas tiempo. La política económica es una parte de la política y siempre se da en un escenario internacional en un contexto político específico, no es una cosa que se da en el vacío.

La experiencia a mí me mostró desde el punto de vista político dos cosas permanentes. Argentina tiene un régimen presidencialista y personalista. Mauricio Macri no se puede presentar en 2019 diciendo tenía una idea pero no me la dejaron. No lo vamos a votar. Vos querés que haga cosas, que las resuelva. Dentro de las instituciones mejor, y sino, que las resuelva. Usamos las instituciones para embocar al adversario. Por favor lean historia. La historia me está diciendo que realmente lo que queremos son resoluciones de problemas, a veces mágicamente.

Entonces el presidente de la Nación en la Argentina es un tipo muy poderoso. Mucho más poderoso con respecto al resto de los poderes que en otros países. Fijate vos la relación Nación – Provincia desde el punto de vista económico – financiero. En el promedio de las provincias, sólo el 30% de los gastos provinciales se financian con el fondo propio. Provincias

como Chaco, Formosa... menos del 10%. Segundo: en la época de Cristina Fernández de Kirchner, de cada 4 mangos que salían de la Nación a la Provincia, 1 era automático y 3 discrecionales. No hay que hacer mucho esfuerzo para darte cuenta cuando Cristina hacía silbar el silbato, venían todos los gobernadores con los pantalones bajos y una caja de Havanna gritando ¡Viva Cristina! Ahora no sé, más o menos, creo que Mauricio Macri está descubriendo la crueldad del poder, lo cual es lógico.

Él arranca un Jueves, que es el 10 de Diciembre, y el 11 se junta con los adversarios. Todo muy bien, muy civilizado. El 12 un asadito con los gobernadores y en algún momento empezamos a hablar más serio. Vos a un gobernador si le vas a hablar va a ser de la decadencia de Occidente, de la trilateral... lo que vos quieras. Ahora, cuando al tipo le tocan los manguitos te pelea hasta el tercer decimal porque es la vida o la muerte. Un gobernador tiene que dar respuesta, por ejemplo pagar los salarios y las opciones son de hierro. Vos no puedes decir: *“co-provincianos, tenemos la dignidad intacta, lo que no tenemos es un mango, así que vuelvan a sus casas y pagamos en cómodas cuotas...”* ¡No! Te queman la cabeza del gobierno con vos adentro. Y actuamos en consecuencia.

Si a la primera característica permanente Argentina es un régimen presidencialista. La segunda que los estilos no se cambian, por eso yo al primer discurso le asigno mucha importancia. Al primer discurso lo miro por televisión y al otro día lo leo y me formo una opinión. Es difícil cambiar el estilo, las cosas cambian dentro del estilo. Algún día Mauricio Macri va a cambiar su gabinete, dentro del estilo. Ahora ¿cómo es el estilo de él? Nosotros tuvimos el estilo K y ahora tenemos el estilo M. Es un estilo así: hablan todo; dicen una cosa, después dicen otra. No tienen problema en asumir riesgo. Alguien le dice al presidente *“no te parece...?”* “no, bueno...”, responde él, y vuelven todo para atrás. Tenemos algunos periodistas que su especialidad es ser fiscales inexorables, pero demoran entre el momento en que ocurre un hecho, y cuando le toca el próximo programa, en el medio ya se dió vuelta. Entonces se quedan con la editorial en la mano. Yo siempre le digo a este gobierno que cuando quieran confeccionar una lista de fusilados, tengan un poquito más de cuidado, porque volver atrás es un poco más costoso. Pero viste que lo hicieron con el nombramiento de los jueces. Y lo van a seguir haciendo. Hablan tanto y se desdicen tanto, que no hay mucho valor en las palabras.

Cuando el Presidente dice la tasa de inflación va a bajar ¿qué querés que te diga? Que va a subir? ¿No hay valor en eso? Mi finada abuela, una mujer muy educada, decía *“son hablar por no callar”*, que significa hablar al pedo, es emitir sonido y no hay información ahí. Uno tiene que aprender a escuchar dónde hay información, dónde no hay información en las cosas que están diciendo. Estas dos cosas son permanentes y entonces tenemos el estilo K. Muy importante, se lo escucho a los analistas políticos y tienen razón: este Gobierno tuvo que armar poder político, y siguen en ese proceso. Cualquiera se da cuenta si la reforma de la legislación que permite pagar a los *Holdouts* hubiera llamado a extraordinarias el 10 de Diciembre de 2015, no hubiera sacado los votos 165 a 86 y 54 a 16. Entonces es lógico que me digan: *“sabés qué, Juan Carlitos, tenemos que ir armando cosas. Tengo que esperar a que se desarme la oposición...”*, entonces le digo *“tenés razón”*, solo que tenemos que sacar las conclusiones de eso. Esto desde el punto de vista político. Pero el panorama es este. Hay que

entender el estilo M, sino no entendemos nada, porque el estilo M va a ser una constante de este Gobierno.

Cuando uno habla de política económica, la distinción entre cargo y función es elemental. Vos podés dividir el cargo. Por ejemplo, del equipo económico podés decir que querés el Ministro de Agricultura, el del Maíz, etc. Podés tener 10, 22 o 1700 ministros. Hacé lo que quieras. Podés hacer la reunión de gabinete en el café de la esquina o en la cancha de Vélez. Lo que no podés hacer es dividir la función del Ministro de Economía. Porque la función de él deriva de la segunda clase de mi curso introductorio. En la primera clase del curso, explico el principio que dice que “no hay de todo para todos gratis”. En la segunda explico que con lo que hay se puede hacer más de una cosa, lo cual le da pie a la tercera clase, que es qué hacemos dentro de lo que se puede hacer. Entonces, el ser el malo de la película y decir esto sí, esto no, esto primero y esto después, es indivisible. Alguien es. Ahora, si yo tengo en el gabinete 6 ministros que tienen igual voz, después arriba 2 coordinadoras y después 1 jefe de gabinete y el presidente, cada vez que hay empate, la decisión sube. Pero alguien es el malo de la película.

El otro argumento fundamental es la congruencia. Si yo fuera pedicuro, cuando me dicen que le dieron un huevo a los maestros para que empezaran las clases, no obstante lo cual hoy tuvimos una huelga, yo hubiera dicho así se habla. Y ¿aumentar el mínimo no imponible? Lógicamente ¿y helipuerto para todos? Digo: claro, porque soy pedicuro, arquitecto, cualquier cosa menos economista. Si yo soy economista tengo que llevar en la sangre el principio de escasez. Entonces cada vez que dicen que las economías regionales tienen que dar, cómo no, yo anoto. Y a Córdoba le doy porque apoyó. Anoto. Y cuando termino de anotar, sumo. Es como cuando vas a buscar el presupuesto de una fiesta de 15: la banda de gaiteros, la torta con velita, fuegos artificiales... y sigo anotando, y sumo. Acá pasa lo mismo. Cada vez que resolvés un problema poniendo guita, yo anoto. Después, a los dos minutos no vengas a pedir otra cosa porque Mandrake no existe. Como digo, hay un elemento de congruencia, hay un elemento de prioridades, y ahora vamos a empezar a entender qué es lo que está ocurriendo.

Tema deuda. Si algo saben estos muchachos es de los *Houldouts*, así que ahí me saco el sombrero. No tengo nada que agregar. Yo creo que estos tipos tenían educación e idoneidad. La educación lleva a que cuando ibas a ver al juez Griesa en vez de decirle “hola jorobado cómo andás”, le digas “que tal su señoría...?”. Pero además de eso hay idoneidad porque si hubieras hecho una oferta ridículamente baja, no te la hubieran aceptado. Y una ridículamente alta, no la hubiéramos aceptado nosotros. Eso es *expertise*. El tipo dice “hago esto y me lo aceptan. Gracias”. Consiguieron la legislación, ahora salen con la gorra dada vuelta. Así que ahí no tengo nada que decir, excepto una cosa: Obama está con nosotros, todos están con nosotros, menos el Papa. Ahora, cuando salimos a emitir plata para pagar la cuota me dicen “cómo no Juan Carlitos, ¿sabés qué? 8% anual en dólares”. “No, pero si los peruanos y bolivianos (nosotros somos de ofender a todo el mundo) consiguen menos, nosotros...”. Pero cuando vos hablas con alguien del mercado de capitales, sabés qué? ellos tienen superávit fiscal, y nosotros tenemos déficit. Ustedes entiendan que somos un país maravilloso, todo el mundo habla maravillas pero tenemos un déficit fiscal de 7% del PBI que está basado en el exceso del gasto corriente con respecto a los ingresos. Es decir, vos te querés

salir a endeudar cuando no llegas a fin de mes y no podés pagar la primera tarjeta y querés pagar la segunda tarjeta. Te van a matar con la tasa ¿o no? Porque están descontando que estás empezando a incubar el próximo default que no tiene que ser en 6, 7 años o el año que viene. No es para asustar, es para entender. Lo retomo para el final pero ya lo estoy mencionando. Guarda. Está todo fenómeno, muy idóneo, pero nos estamos endeudando muy caro. Pero vamos a ver qué hay que hacer para endeudarse lo menos posible.

Tema recaudación. Estamos acostumbrados al año pasado a que la evaluación interanual fuera por lo menos 30%. Febrero - febrero fue de 26%. Impuesto a las ganancias venía muy por encima del promedio, ahora por abajo. Yo no hago una teoría del último número pero lo registro. Con lo cual vamos a tener un certamen en la cámara de diputados de ver quién es más generoso. Los diputados son un cuerpo colegiado, así que la responsabilidad se evapora. Uno va a decir mínimo no imponible 60, otro 80, otro 120 y otro 4300. Y al final no cobramos nada. Si no cobramos nada, todos felices. El único problema es cómo financiamos los gastos. Espero, porque sería realmente lamentable, que no se mande un proyecto tan generoso que después Macri lo tiene que vetar, porque de alguna manera hay que recaudar. Del lado de los gastos dicen que están controlando los mismos. Me da la impresión que están pisando los pagos, que son dos cosas distintas. No es lo mismo postergar los pagos que controlar los pagos. Es una mezcla de las dos cosas, pero quiero ver cuánto es de una y cuánto de otra.

Tema dólar. Había que salir del cepo así como se salió. El día que se sale, Prat-Gay anuncia que la nueva política cambiaria es flotación sucia. ¿Qué significa flotación limpia? Es que voy a la calle con U\$S 1 y quiero pesos y hay una persona que tienen pesos y quiere U\$S 1. Nos sentamos en un café y nos ponemos de acuerdo en un número. Federico Sturzenegger en la transacción no dice nada. Eso es transacción limpia. ¿Cuál es la sucia? Es que él tiene en la cabeza dos precios: si el número en el cual se pusieron de acuerdo todas las personas está entre estos dos, santa Pascua. Si está por debajo de esto te compra Sturzenegger, y si está por arriba, te vende Sturzenegger. Tuvimos tres meses de mercado cambiario. Los primeros dos, flotaciones limpias y empezó a tocar el techo. Finalmente, desde mediados de febrero y no todos los días, se está vendiendo. Esto no es convertibilidad, no es la tablita de Martínez de Hoz, no es nada. Moraleja: al precio al cual hoy te venden, capaz la semana que viene no te venden. Los criterios con lo cual lo mueven no son fijos. Esta es la política cambiaria.

Arrancaron con una idea de cerrar paritarias anuales. Después la corrigieron semestral. Sabiduría. Y si lo tenés que hacer cada 10 minutos, sabiduría también. No podés inventar horizontes. Esto de que no sabemos qué puede pasar la semana que viene, pero pretendemos que las paritarias cierren una vez por año. Entonces al dirigente sindical le decís feliz navidad, y pasa lo que pasa, eso es creer en los reyes magos. Vuelvo otra vez al pasado argentino. Celestino Rodrigo, a mediados del año 1975, le preguntó a su antecesor, Alfredo Gómez Morales, si las paritarias estaban cerradas. La respuesta fue que sí. ¿Cuánto fue el aumento? 38%. Fenómeno. Llegó Celestino Rodrigo. El primer día duplicó el tipo de cambio y las tarifas. Casildo Herrera, secretario general de la CGT, dijo que le parecía que no estaban cerradas y las abrió. Esto de decir tengo un ancla. En verdad, no tenés nada. Argentina es un país fluido. Esto de que el dirigente sindical va a comprar un buzón. Vos estás creyendo en los reyes magos. Entonces es una cosa fluida ¿que querés que haga?

Por último, el tema de las tarifas. Dejame darte un número sobre energía. Antes de este aumento que tuvimos, si generar costaba 10 ¿vos sabes cuánto pagaba? 1/10. La distorsión era increíble. Después del salto es 4/10. Faltan escalones. Vivimos en una locura tan grande, que el shock es parte del gradualismo. No nos equivoquemos con la terminología. La gente ve 300% y dice qué será el shock si es gradualismo. Sí, porque la distancia que dejó es una cosa notable. Al final del gobierno de Cristina Fernández de Kirchner, estábamos gastando en subsidios la mitad de lo que estamos gastando en jubilaciones. Ahora bien, uno dice que siga la fiesta. No, no. Endeudémonos al 8%, después al 12%, después al 20%. Fenómeno. Que no te extrañe que empiece la gente a sacar pasaje a Siria para descansar. Porque tenemos la historia adentro. Entonces, ahora aumenta 300% el gas y ya sabemos todo lo que está pasando. Un día no va a haber más aumento, y después va a volver el aumento. Si vos vas al médico y le decís que te duele la uña y él te dice no te calientes, y te corta el brazo, no hay proporción. No me digas no te calientes.

Bueno, yo te digo: esto recién empieza. El ajuste tarifario de ninguna manera está terminado. Hacé la cuenta. Yo vine en colectivo. Ahora que tengo mucha guita, pero por lo que me pagan por esta conferencia, tuve que venir en colectivo y pagar \$3. Ahora Dietrich aclaró que traerme costó \$13. Alguien pagó \$10 cuando venía de casa para acá. Capaz fui yo pagando los impuestos. Ahora va a pasar a \$6, pero el costo sigue en \$13, y no sé hasta cuándo lo va a dejar. Quiere decir que más de la mitad sigue siendo subsidio. Por supuesto que cuando prendés la TV, uno se rasga las vestiduras. Desde el punto de vista televisivo, siempre alguna viejita que como el hijo le dejó no sé qué carajo, no puede tener la tarifa social y queda en la calle, y encima llueve. Entonces ese es el panorama argentino, pero televisivamente funciona de esa manera.

La tasa de inflación en los últimos 4 meses fue 4% anual. Yo no hago pronóstico. Ahora, cuando me dicen la tasa de inflación va a bajar al 1% en el segundo semestre, la verdad no tomo decisiones en base a esto. Si hoy viene una persona y me dice "señor, lo quiero contratar para dictar una conferencia en noviembre", yo le digo que no hay problema, que agendamos, pero nos juntamos una semana antes para ver cuánto le cobro. No me hagas poner un número porque no sabría cuál poner. Si quiero poner un número que tenga en cuenta toda mi duda, no me lo vas a pagar. No hay horizonte. El nivel de producción está estancado según dice FIEL. Tendencias Económicas, que es un semanario, muestra los despidos y suspensiones del primer bimestre. En el caso del sector privado es principalmente construcción, y en el caso del sector público, hay despidos, ñoquis. Las cosas que todos conocen.

Sobre el informe a la pobreza que hizo la U.C.A. el otro día, y la verdad, lo voy a decir con todas las letras: es una chantada lo que hicieron. Tomate el trabajo de leer el informe. Yo no voy a decir si están en la joda o no, si el Papa Francisco lo quiere bancar o no. No me meto en esas cosas. Pero te voy a explicar qué dice el informe para que realmente veas qué fue lo que pasó: cuando aparece un informe, lo agarrás y te metes 27 páginas. ¿Cómo lee un informe un economista? Mira los cuadros, después el texto. El cuadro dice 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, marzo 2016, abril 2016. Entonces, si me das el dato de marzo 2016, dame el de marzo 2015, no sea cosa que haya estacionalidad ¿no? Ahora toda la información de la U.C.A. está basada en encuestas ¿Ya tenés las de marzo? ¿Cómo tenés las de abril si todavía no empezó el mes? Entonces lees el informe. ¿Sabés lo que hizo Agustín Salvia y todo el equipo? Hasta 2015

puso las encuestas, y después, hicieron el ejercicio de simulación. Tomó los valores de 2015, los infló por un aumento nominal, y los deflactó por el precio de los alimentos. Naturalmente le dió peor. En abril, le da mejor que en marzo ¿Viste que dice que se crearon un millón cuatrocientos mil pobres? Bueno, ya de esa cifra, 600 se *descrearon*. Y ahora son ricos. Entonces vos decís: flaco ¿por qué no me explicas todo? Dicho de otra manera: desde el punto de vista profesional, es una barbaridad. Tendría que haber salido en términos personales para decir este es el análisis que hacemos todos los años. Este análisis dice que Cristina Fernández de Kirchner deja la pobreza en el récord de su gestión. Eso es lo que dice el cuadro. Ahora sí, como yo no podía con mi genio, hago esto que es absolutamente conjeturable.

¿Cómo sigue la historia? Este gobierno, como todos los gobiernos, llega con algunas ideas y se da cuenta que la realidad le va cambiando la agenda a gran velocidad. Entonces la política económica se pone al servicio de la política, inevitablemente. Ustedes se acuerdan de esos tres tipos que se rajaron de la cárcel. Imagínense ustedes, por ejemplo, que el secretario de Hacienda dice que la gendarmería no puede salir a perseguirlos porque no tiene presupuesto para la nafta de los autos. El presidente le hubiese dicho ¿vos sos o te hacés? Hay prioridades. Con lo cual, muy probablemente este 7% del PBI esté muy parecido. Cosas drásticas no parecerían. Si vos tenés un déficit fiscal de este tamaño, basado en el exceso del gasto corriente; si vas a terminar monetizándolo excepto pagando una tasa de interés más chasa para que la gente no tenga demanda de dinero. No me vengas a hablar en serio que vas a bajar la tasa de inflación porque no tenés un programa antiinflacionario. ¿No querés decirlo? no digas nada. Yo no entiendo por qué hay que decir pavadas.

Vamos a salir al resto del mundo para endeudarnos así no hacemos el ajuste y bajamos la tasa de inflación. Pregunta que hago ¿me puede traer un libro de texto, un manual de economía que diga eso? Eso es una barbaridad. Además tenemos antecedentes: Martínez de Hoz, la convertibilidad... Ya conocemos lo que es endeudarnos para no hacer el ajuste y terminamos en un nuevo default. Entonces digo, capaz que digan que lo único que se puede hacer en materia política es esto. Me parece bárbaro. Pero ya voy juntando guita para el próximo default, el próximo lío. No es que ahora me vas a decir que esta vez es diferente. Ahora, el gobierno se puede avivar y cambiar. No lo descarto. Es más, lo deseo. Pero quiero ver. Lo que estoy viendo hasta ahora es que tuviste prioridades, que en algún momento se van a poner a trabajar en materia antiinflacionaria. La historia antiinflacionaria que tenemos en Argentina es copiosa. Tenemos 10 planes antinflacionarios. El primero de Perón del año 52. Todos los programas antinflacionarios han tenido tres características. Todo el shock. El primer día funcionan, ninguno es eterno ¿Van a inventar la pólvora? Puede ser. Pero lo más probable es que no. Ahora, antes de empezar un programa antiinflacionario, tenés que poner los precios relativos en onda, sino sonaste. Si no, me tenés que convencer de que ningún precio se va a mover excepto este. Es difícil. Cuando vos estudiás el austral, la convertibilidad...cualquiera de eso, ves que el equipo económico antes de lanzar el programa hizo lo que se llama las medidas preventivas. Ponen los precios relativos más o menos en línea.

Para ir cerrando: no es para suicidarse muchachos. En Argentina estamos acostumbrados a muchas cosas. No es para migrar tampoco. Es para entender las cosas como son, para entender el proceso. Como le gusta decir a Lucio Rey: somos un país ciclónico. Acá las oscilaciones son fortísimas. Cuando recupera el PBI +9, cuando cae -9. Acá no andamos con

pavadas de decimales ni nada por el estilo. Esto es diferente desde el punto de vista del estilo definitivamente. Desde el punto de vista de cómo se hace concretamente la política económica, hay pedazos que saben, hay pedazos que lo están haciendo y hay otros que uno profesionalmente tiene que decir todavía no empezaron. Mientras tanto, la vida sigue. Capaz que no podamos empezar un plan antinflacionario este año porque se toman todo el año para cambiar los precios relativos. Capaz que el año que viene lo hacen. Dios sabe. ¿Cuánto le llevó a Alfonsín y a Menem encarar el plan antinflacionario? Un año y medio. Estoy calcando, nunca se calca, pero hay que leer historia para ver de qué estamos hablando.

Muchas gracias.