

1 SEÑAL DE GOBERNABILIDAD:

"Lo primero que tendría que mostrar el nuevo gobierno, y también la oposición, es una señal clara de que va a haber gobernabilidad", afirma el managing partner de Grant Thornton Argentina, Fernando Fucci. Los desafíos económicos —concurrirán los contactos— son de tal magnitud que una base de apoyo es mínima. Hoy, Javier Milei tiene mayoría absoluta en el Congreso: 7 senadores de 72 y 38 diputados de 250. "Es la primera vez que pasa que un presidente no tiene un apoyo político de un partido, sino solo respaldado de la gente", asegura el presidente de la filial argentina de la auditoría Auren, Fernando Juntas. "Si Milei logra cosechos políticos con los peronistas, Juntas por el Cambio y radicales, va a ser más liviano", agrega.

2 EL PLAN DE ESTABILIZACIÓN

"Milei tiene una necesidad de estabilizar la economía bajando el déficit fiscal y corrigiendo el problema del déficit casi fiscal", dice el economista y profesor del IAE Business School de la Universidad Austral de Argentina, Roberto Vassolo. Agrega: "Acharcar ese déficit fiscal es urgente porque nadie nos presta plata". Hoy el déficit fiscal de Argentina supera los US\$ 11 mil millones. La inflación del país bordea el 140%, y se prevé que el próximo año este sobe al 240%. No hay segundas voces, esta escalada tiene como genes principal un déficit fiscal creciente del gobierno que, al no poder financiarlo con deudas, se financia con impuestos. En los últimos meses, el Tesoro no ha podido financiar el déficit, y lo ha hecho via las Letras, títulos de deuda del Banco Central, entre otros el déficit casi fiscal que llega al 30%, y que tiene que ver con los intereses divergidos de esos títulos. Ya hay una fórmula para resolverlo: convertir esa deuda del Banco Central en deuda del Tesoro. Y se emita algún instrumento de deuda de más largo plazo. "Más complejas son las medidas fiscales", dice Vassolo. La ventaja es que el 60% de los cambios no deben pasar por el Congreso. Un ejemplo son algunas transferencias a las provincias. "Tanto en parte de las medidas con las cuales los argentinos estaremos con el corazón en la boca los próximos cinco meses", precisa Vassolo. Dice que un plan de estabilización similar se dio en 1989. "Le costó un infarto al ministro de Economía y se le volvió puesto otro", señala.

3 SIMPLIFICAR LA ESTRUCTURA REGULATORIA

Argentina tiene una de las menores cantidades de empresas cada mil habitantes. Si existen 46 millones de personas, tiene alrededor de 730 mil empresas. Chile, con 18 millones, posee más de un millón. "Argentina es un país que ha asfixiado su sector productivo formal", dice un economista del país vecino. "Entonces, las reformas que necesita impulsar Javier Milei, que son las más difíciles porque tienen que pasar por el Congreso, tienen que ser con sacar el pie de barro de la cabeza del sector formal de la economía". El nuevo gobierno ingresará al Congreso en el plazo de unas 3.000 leyes que propiamente devengar o cambiar. Hoy sobre el sector privado recaen cerca de 67.000 regulaciones. "Claramente eso aboga a nuestros emprendedores, nuestros pymes, es un inferno, nadie los puede cumplir", dice el director ejecutivo del think tank liberal Libertad y Progreso, Aldo Abram. "La idea es quedar con una cantidad de regulaciones que se justifique", añade. "Debe dar alguna señal del cambio de rumbo que piensa dar", dice Fernando Fucci, de Grant Thornton Argentina. Hoy presentará una ley optimista, que prevé ingresos al Congreso con reformas.

4 FIN DEL CEPO CAMBIARIO

Argentina ha tenido 22 cepos cambiarios o restricciones cambiarias. De ellos, 21 —dice Aldo Abram— quebraron al Banco Central. Y tres terminaron en hiperinflaciones. Si bien Milei había señalado anteriormente que este terminaría el mismo día que asumiera, ahora se prevé que concluya al cabo de un año. Abram explica la urgencia: "El Banco Central está absolutamente quebrado. Esta semana más de US\$ 10.000 millones prestados". Se requiere una simplificación cambiaria". El economista explica que existe un ejemplo de intento ordenado: el de Mauricio Macri, cuando asumió en diciembre del 2015. "Se sacaron a la semana, por debajo de los dólares parados y desde ahí fueron desarmando el resto de las regulaciones que sostenían el cepo, que en este caso son muchísimo peores", dice el director ejecutivo de Libertad y Progreso. Si en 2015 se demostraron un semestre en terminar con toda la maraña, ahora están todo 2024. Aunque se prevé que a esa altura ya el 90% de las operaciones se está haciendo en un mercado único.

5 LA ANUNCIADA REDUCCIÓN DE LA DEUDA PRIVADA

Hoy las estimaciones más extremas apuntan a que la deuda de las empresas con sus proveedores alcanza los US\$ 40 mil millones. Las compañías no pueden sacar los dólares, por ende, no tienen cómo cancelar sus pasivos con sus proveedores en centavos más. "Ya existe desabastecimiento incluso en insumos médicos. "Hay que trabajar rápido para que el stock de deuda privada pueda ser cancelada porque ya muchas compañías se quieren endejar porque no saben a qué tipo de cambio van a terminar pagando, pero también hay muchas empresas extranjeras que no quieren venderle a Argentina porque no saben cuándo van a cobrar", dice Fernando Fucci. "Hay que dar certidumbre", añade.

Asume hoy el liderazgo de Argentina: LAS PRIMERAS DECISIONES que se esperan del nuevo Presidente Milei

Debe resolver dos problemas prácticamente en paralelo. El primero, revertir los desequilibrios acumulados en los últimos años con un plan de estabilización que reduzca el déficit fiscal. Y, segundo, emprender reformas estructurales profundas como la tributaria y laboral. Desde hoy, los ojos del mercado están sobre Milei y sus primeras señales serán vitales. Los anuncios deberían darse rápido, aprovechando la pesqueña "luna de miel" que le dará la oposición, si le da. Es que si bien ese periodo de fair play es natural en todo cambio de gobierno, los contactos estiman que en este caso será corto... muy corto. • MARÍA JOSÉ YAPIA



6 MEDIDAS PROINVERSIÓN

"Desde Perón adelante se ha reducido toda la certeza jurídica", dice Fernando Juntas. Y Milei busca revertir esto. "Las inversiones van a venir si no hay incertidumbre, si no hay déficit fiscal, si la justicia es independiente", dicen en el mercado. "Argentina necesita inversión", agrega Juntas. El país tiene más de 170 impuestos que afectan a las empresas. Si bien no todos recaen en todas las compañías, a lo menos una firma paga entre 20 y 40 impuestos. Primero se requiere una reducción impositiva. "Y que permita el retorno de utilidades. "Ahí hay que dar una señal de que el que invierte va a poder cobrar sus dividendos y llevarlos a tiempo y cuando quiera, y no sujeto a los vaivenes de la economía local", señala Fernando Fucci.

7 REFORMA TRIBUTARIA

El economista Aldo Abram explica que una persona de ingresos medios en Argentina trabaja para el Estado casi la mitad del mes, dado el nivel de impuestos que paga. "Es absurdo", afirma. El Banco Mundial los sitúa en el puesto 21 de 191 países entre los que más exprimen con impuestos a sus empresas. Economistas repiten que esos impuestos deben reducirse. "Argentina tiene que plantear cómo, en la medida que se vaya refinanciando y bajando el gasto, se van a ir bajando estos impuestos que son abarrotados", dice Abram.

8 REDUCIR EL GASTO PÚBLICO

Es una urgencia. Dado el profundo déficit, el gasto público debe reducirse. Según señala en Grant Thornton Argentina, el Estado suena a precio de mercado y no como ha sido tradición. El foco debe ponerse en las licitaciones. "A ello se suma reducir los subsidios de más de 50%, que gozan los servicios públicos. Y que desde cierto nivel de ingreso paguen. "Muchas veces subimos que el Estado compra caro y mal", dice. Existen dos niveles de gasto, gasto corriente y el no corriente. For el no corriente, apunta a reducir las obras públicas y un sistema público-privado mientras que el corriente, asociado al régimen previsional y a algunos planes de ayuda para combatir la pobreza, prevé reducirlo, pero más lentamente. "Al achicar el gasto público, va a dejar de emitir", apunta Fernando Juntas. Y todo esto reforzado por una reducción del Estado. Milei ya ha dicho que bajará de 15 a 8 los ministerios. Fernando Fucci, no obstante, le resta relevancia a esta variable. "Eso lo lleva a cabo también el macristismo, y bajar un ministerio o secretaría no significa que la repartición se cierre", subraya. Milei ha señalado que no solo reducirá el número, sino también direcciones y reparticiones.

9 REFORMA LABORAL

"Argentina tiene leyes laborales brutalmente rígidas y carísimas", dice el economista Roberto Vassolo. Explica que en estudios comparados de Libertad y Progreso, Argentina tiene el costo laboral no salarial más alto de la región, y eso debido a la rigidez. "Lo que hace es que se destruya el empleo productivo", destaca Aldo Abram. Milei busca modernizar las leyes laborales. La idea es transferir desde un sistema de indemnización por despido a uno que implique un seguro de retiro mientras el trabajador está empleado. "Ya hay una conciencia extendida, hasta en algunos sindicatos, de que la posibilidad de que te hagan un litigio laboral, los gastos, y vaya sobre el costo laboral de las empresas es alta y que debe ser cambiada", señala Fernando Fucci. La resistencia desde el entorno laboral no sería menor. Para mañana ya hay convocados un paro de parte de un sector del Estado. Y Milei aún no asume.

10 PRIVATIZACIÓN

Si bien no es una demanda urgente, los contactos no descartan que en la ley optimista que prevé ingresar al Congreso anuncie la privatización de empresas estatales. Se estima que serían unas 30 las compañías que entran en este rubro. La privatización de YPF —donde el Estado tiene un 53%— fue el primer anuncio en la materia. Hoy, no obstante, la intensidad al respecto se ha moderado. "En algún momento lo que se planteara por ser esos activos dentro de un fideicomiso que entera fuera el exterior, fuera del alcance de nuestros políticos, para poder un crédito cercano, para poder pagar los pasivos del Banco Central y del exterior", dice un economista. Pero eso requiere de leyes, por lo que no será rápido. "A YPF dice que la va a privatizar dos o tres años después, porque hay, además, es muy barata", precisa Fernando Juntas.