

Plan de estabilización monetaria

El Superpeso

Sebastian Lopez

Algún momento del 2023

elsuperpeso@proton.me

twitter.com/superpesoar

40 años de economistas


Licenciado en Economía en alguna Universidad Nacional, desde la UBA principalmente, Córdoba también ha aportado lo suyo, egresados de universidades privadas San Andrés, Di Tella, Ucema y varios de ellos con masters en el extranjero: Harvard, Chicago, MIT. Curriculum intachables, nada podría salir mal.

40 años. desde el retorno de la democracia, crisis económicas de todos los colores, devaluaciones, inflación, aumento sostenido de la pobreza y hoy al 2023 sólo de una cosa estoy absolutamente convencido, nos dejaron sin moneda



La inflación

El gran flagelo, la madre de todos los problemas. Genera una incertidumbre difícil de manejar, foguea el oportunismo generalizado y tan argento



Si le preguntamos a chat GTP cuales son las causas de este aumento generalizado de precios. Nos dará cinco razones:

Demanda excesiva: si la demanda de bienes y servicios supera la oferta disponible, los precios tienden a subir debido a la competencia entre los compradores. Esto puede ocurrir, por ejemplo, cuando hay una expansión económica y la gente tiene más dinero para gastar.

Costos de producción: si los costos de producción de los bienes y servicios aumentan, las empresas pueden optar por subir los precios para mantener sus márgenes de beneficio. Los costos de producción pueden aumentar debido a una variedad de factores, como la inflación de los precios de las materias primas o los salarios más altos para los trabajadores.

Política monetaria expansiva: si el banco central de un país imprime más dinero y lo pone en circulación en la economía, puede haber más dinero disponible para gastar y esto puede aumentar la demanda y, en consecuencia, la inflación.

Expectativas de inflación: si las personas esperan que los precios suban en el futuro, pueden comprar más bienes y servicios ahora para evitar pagar más en el futuro. Este comportamiento puede aumentar la demanda y, por lo tanto, los precios.

Tipo de cambio: si la moneda de un país se devalúa en relación con otras monedas, los bienes y servicios importados se vuelven más caros y esto puede provocar un aumento de los precios en el mercado interno.

Resulta llamativo descubrir, que cualquiera de estas causas las hemos vivido, en reiteradas ocasiones. Si no se mantienen bajo control alguna de ellas desatará a las otras.

Y así el movimiento del tipo de cambio afectará a la expectativas, y encarecerá los costos. La política monetaria expansiva alimentara la demanda y el tipo de cambio estará sometido ante la gran costumbre argentina: ahorrar en dólares

El déficit per se, no se lo menciona pero está claro que si se financia con emisión, caemos en el punto 3. Sin embargo, el deficit por sí solo no es causa de inflación, un tema recurrentemente instalado en estos días. Los invito a visitar la web tradingeconomics.com/

Allí verán que las columnas Gov Budget(presupuesto) e Inflation Rate no tienen ninguna correlación. Si es cierto que en los últimos años la política monetaria expansiva ha desencadenado procesos inflacionarios en muchos países, pero el déficit ha variado poco. La verdadera discusión debería ser cómo financiar esos déficits. Básicamente lo que el resto del mundo hace.

La historia nos muestra que en los 90' tuvimos muchos años de déficit sin inflación, en la presidencia de Kirchner post Duhalde, superávit con inflación creciente. En los últimos años de Macri hubo una inflación de más del 50%, con baja de la emisión y buscando controlar el déficit. Nada concuerda tácitamente, ya que como bien nos dijo la IA, las causas son múltiples y a veces algunas pesan más que otras. La pregunta del millón es cuál es la principal? la causa madre la detonante de todas las otras, la respuesta clara la tuvimos en los años 90 más que en ninguna otra época, la fortaleza en el tipo de cambio es todo

El dólar

El amor verde tan argento. Es sabido que la gente ahorra en dólares porque es muy difícil hacerlo en pesos sin perder valor. Sin embargo durante algunos años el dólar se movió por debajo de la inflación, y la dolarización no se detiene

La obsesión por la moneda americana, todos los atajos, arbolitos y tantas cosas. La cuestión es que el argentino promedio ahorra en moneda extranjera. Esto en sí mismo, no es un problema. El inconveniente se da, en que se descapitaliza el sistema bancario. En otros países las personas ahorran en bancos, y todo tipo de instrumentos financieros, ese ahorro en blanco, fortalece la musculatura de capitales internos

Se habla de dolarización como la solución más lógica, ya que el ciudadano argentino adoptó al dólar como moneda de ahorro. Podría ser viable si las reservas del BCRA fueran más holgadas y las cuentas estuvieran mejor ordenadas. Un cambio de esta magnitud lo único que garantiza es un choque social inevitable

Los trapos sucios se lavan en casa

¿Por qué otros países con históricos déficits anuales, no poseen niveles de inflación similares al nuestro? ¿Como incluso hasta Venezuela ha podido recuperarse de la inflación y nosotros no podemos después de tantos años?

La razón es que una de las causas más presentes de la inflación en Argentina es la expectativa. Todos aumentan los precios por simple especulación, el “por las dudas” y no cuando el mercado lo determina por oferta y demanda, el ventajismo aflora como nunca, en ese preciso instante se le queman todos los títulos a los economistas que han caminado la calle Balcarce.

En los países normales, los déficits son cubiertos por los mercados locales a través de deuda pública, sin ayuda externa. Esto solo es posible si gran parte del ahorro local está bancarizado y para eso se necesita un mercado de capitales y un sistema bancario fortalecido.


El Plan

Así como vimos que el déficit por sí solo no es causante de inflación, sino que la causa es como se lo financia. En nuestro país se instalan medias verdades que son más falaces que ciertas. Una de ellas es que los impuestos son muy altos, es una realidad, pero que sin embargo coincide con un nivel de trabajo informal altísimo, debemos entender que trabajo en negro es evasión fiscal al fin de cuentas. Un número muy inquietante es ver y comparar como la recaudación medida en puntos de PBI es realmente baja. Nuestro país necesita cambiar su postura frente a la evasión fiscal

El Blanqueo total

El objetivo total será el blanqueo de todos dólares en circulación, ahorrados en cajas de seguridad y no declarados, incluyendo cuentas en el exterior.

Este blanqueo deberá ser sin impuesto al 0%, en una etapa no menor a dos meses. Pudiendo realizarse posteriores etapas estas si con un impuesto progresivo de 5% al 10%. Al cerrarse el blanqueo. Toda divisa no declarada será evasión fiscal. Esta medida deberá venir respaldada con una ley de endurecimiento de penas para la evasión y su implementación deberá ser rápida y efectiva



Se dotarán de cajas de ahorro en dólares gratuitas para todos. Y se legalizaran todas las operaciones en divisa extranjera para compras y ventas.

Las extracciones en efectivo en moneda extranjera, deberán en un inicio del plan ser limitadas y sujetas a necesidades puntuales como viajes. Los giros al extranjero también por razones lógicas deberán ser monitoreadas, para evitar fugas masivas. El objetivo en los primeros meses será ganar confianza en el valor de la moneda y drenar expectativas devaluatorias

Neo convertibilidad: Nace el superpeso

Con el blanqueo consumado, el escenario será el de un aumento significativo de las reservas. Si bien las mismas no serán netas, si garantizaran una importante cobertura frente a cualquier tipo de corrida devaluatoria contra el peso

El valor de la moneda nacional se establecerá con un valor convertible y fijado directamente por el Banco Central, un valor a determinar entre el dólar oficial y el dolar MEP.

Al peso se le quitaran dos ceros, pudiendo adquirir un valor convertible al dólar similar al real, que hoy cotiza a 5 reales por dólar

Su paridad con el dólar será establecida forzosamente por el BCRA y se incrementará solo por la variación de un índice de actualización monetario. El mismo tendrá como componente la inflación. Ningún aumento de precios, de servicios públicos o privados, incluyendo aumentos salariales podrá ser superior al índice de actualización

