

El Economista

VIERNES 10 AL JUEVES 16 DE ENERO DE 2025 / BUENOS AIRES, ARGENTINA / AÑO LXXIV / NUMERO 5315 / \$1000 / Recargo Interior \$100

www.eleconomista.com.ar

DATA En un día repleto de neblina (caos en Venezuela, feriado en Wall Street y tensiones con la libra), el mercado tuvo una reacción positiva al pago de más de US\$ 4.700 millones

Con clima incierto afuera, activos locales se sostienen

En un día repleto de neblina (caos en Venezuela, feriado en Wall Street y gran pago de la deuda argentina), el mercado local tuvo una reacción inicial positiva al hecho de que el Gobierno pagó sin problemas los US\$ 4.704 millones por cupones y deuda de capital de Bona-

res y Globales. Hubo tranquilidad cambiaria. El BCRA compró dólares, aunque perdió reservas. Los bonos estuvieron sostenidos, con riesgo país a la baja. Y la Bolsa operó con leves subas, casi sin negocios. De todos modos, el 2025 arrancó con corcoveos geopolíticos: en un contexto de gran inestabilidad

política en Venezuela, también hay un fuerte retroceso de los bonos ingleses (hasta su menor valor desde 1998) mientras la libra esterlina sigue retrocediendo. Pero, por si todo eso fuera poco, el mundo está a 10 días de la llegada de alguien con la particular personalidad de Donald Trump a la Presi-

dencia de EE.UU. Y eso no es poco, ya que el líder republicano hizo, a lo Putin, declaraciones claramente imperialistas, distribuyendo amenazas sobre Groenlandia, el Canal de Panamá, Canadá y México. Desde el 20 de enero, tomará las riendas de verdad y, allí, el impacto de sus palabras puede ser otro DP2

La parábola de los ciegos

POR CARLOS LEYBA DP11



“El PRO tiene que pensar en 2031, no en 2027”

IDEAS El diputado Martín Yeza considera que “hoy, sin Mauricio, el PRO no tiene liderazgo” DP8-9



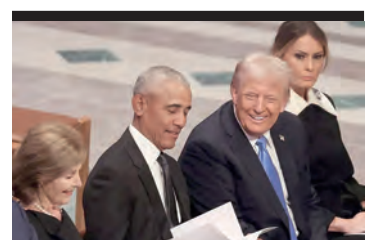
Hay apoyo, pero (por ahora) pocos candidatos

VOTOS De cara a las legislativas, a LLA le costará sumar nombres rutilantes a sus listas DP7



La batalla central de Milei: bajar impuestos

DATOS El Gobierno quiere bajar impuestos. Los privados lo necesitan. ¿Milei cumplirá su palabra? DP3

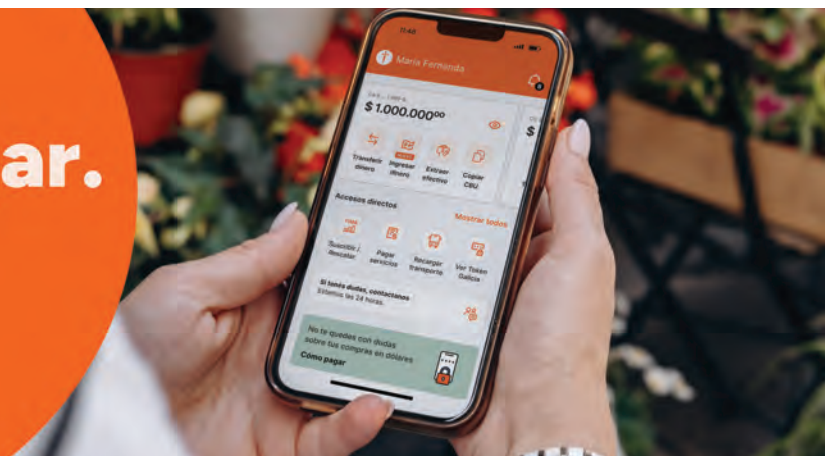


Los datos de afuera que preocupan a Argentina

MUNDO La deflación amenaza a China mientras que la inflación baja lentamente en la zona euro y EE.UU. DP14

MUNDO SIN NADIE QUE SE HAGA CARGO, ¿QUE LE ESPERA AL MUNDO EN EL 2025? DP13

Tenés todo en un mismo lugar. Tenés la App Galicia.



Economía

En un día con feriado en EE.UU. y pago de la deuda argentina, en el mercado local hubo tranquilidad cambiaria. El BCRA compró dólares, aunque perdió reservas. Los bonos estuvieron sostenidos, con riesgo país a la baja. Y la Bolsa operó con leves subas, casi sin negocios. **Por Luis Varela**



Reacción inicial positiva luego del pago de la deuda

► Fue un día muy confuso por varias razones. Por un lado, hubo gran movimiento después de que Argentina realizó un gran pago por vencimiento de deuda en dólares. Por otra parte hubo cierta ceguera porque hubo feriado en Wall Street (en homenaje al ex presidente Jimmy Carter). Y, sobre todo, porque todas las cabezas estuvieron enfocadas en los violentos movimientos desarrollados en Venezuela en torno a la líder María Corina Machado, quien fue momentáneamente detenida y luego virtualmente liberada.

De ese modo, como si a los inversores no les funcionaran bien las brújulas, las operaciones concretadas en el día de hoy deben ser tomadas con la punta de los dedos y la tendencia deberá ir confirmándose entre este viernes y el lunes. Pero, por lo que se vio en primera instancia, el Gobierno pagó sin problemas los US\$ 4.704 millones por cupones y deuda de capital de Bonares y Globales. Al mismo tiempo, el BCRA pudo realizar en el mercado una fuerte compra de dólares, pero perdió reservas por cubrir el pago. El mercado cambiario siguió bastante tranquilo, con el ccl apenas arriba, pero el blue y el mep quietos. Y la Bolsa local pudo subir, pero con un volumen de negocios inexistente.

Hubo múltiples consultas y muchos inversores más experimentados que ya realizaron operaciones a 48 y 72 horas, tratando de anticiparse para ver si pueden limar alguna ganancia adicional. Pero este momento sostén que viven los bonos argentinos, en un contexto de gran inestabilidad política en Venezuela, se da además con un fuerte retroceso de los bonos ingleses, hasta su menor valor desde 1998, mientras la libra esterlina sigue retrocediendo. Y, además, hay movimientos ciertamente inquietantes en el mercado chino, porque muchos negocios se están concretando en un contexto de deflación.



Esperando a Trump

Por si todo eso fuera poco, el mundo está a diez días de la llegada de alguien con la particular personalidad de Donald Trump a la Presidencia de EE.UU. Y eso no es poco, ya que el líder republicano hizo, a lo Putin, declaraciones claramente imperialistas, distribuyendo amenazas sobre Groenlandia, sobre el Canal de Panamá, sobre Canadá y la posibilidad de que (con el Capitolio y la Corte Suprema bajo su control) el nuevo mandamás de la Casa Blanca analice recurrir a la ley de poderes de emergencia económica para aplicar aranceles a las importaciones desde distintos países, lo cual puede configurar un nuevo mapa del

comercio mundial.

Además de semejante oleaje de sucesos, en tiempos en los que todo se debe chequear cuatro veces por la perfección de videos truchos armados con inteligencia artificial, el hemisferio norte está sufriendo una intensa ola de frío y, en contraposición, vientos circulares generaron un incendio de magnitudes desconocidas en la ciudad norteamericana de Los Ángeles, con muertos, heridos y mansiones de estrellas de Hollywood incineradas.

Frente a todo eso, sin negocios en la gran manzana, dieron un paso atrás las tasas largas de EE.UU. durante el feriado en Wall Street: se pagó 4,2% anual a 1 año de plazo, 4,5% anual a 5 años, 4,7% anual

mercado, la mayor adquisición diaria en un mes, pero al final del día, por el pago de las deudas, el BCRA perdió reservas por US\$ 272 millones. Así y todo, el dólar blue no se movió y siguió a \$1.220, el Senebi bajó \$3 hasta \$1.207, el MEP subió \$53 hasta \$1.165,64 y el contado con liqui trepó \$16,22 hasta \$1.207,59. Por lo que la brecha entre oficial y blue fue del 14% y la brecha entre el CCL y el mayorista fue del 16%.

Hubo cientos de consultas de parte de ahorristas e inversores preguntándoles a sus asesores ¿compro más o vendo los bonos? Y por lo que se vio hasta ahora hubo una tímida reinversión, que deberá ir confirmándose este viernes y a lo largo de la próxima semana. Como dato inicial debe decirse que hoy, con más negocios, los bonos argentinos subieron 0,4%, por lo que el riesgo país bajó 12 unidades, hasta 560 puntos básicos.

En papeles privados, la Bolsa de Nueva York no tuvo negocios por feriado. Mientras que los principales centros bursátiles latinoamericanos estuvieron tímidamente hacia arriba, con suba del 0,1% en la Bolsa de San Pablo y mejora del 0,3% en la de México.

Sin Wall Street como faro, en el mercado bursátil argentino el volumen operado fue mínimo. Con \$81.315 millones operados en acciones y \$22.963 millones en Cedears, hubo una suba del 1,7% en la Bolsa de Buenos Aires. Sin negocios con los ADR argentinos por el feriado en EE.UU.

Datos mixtos en commodities

Finalmente, en materias primas hubo claroscuros para Argentina. El petróleo subió 1%. Los metales preciosos estuvieron firmes y los básicos actuaron en alza. En Chicago no hubo operaciones por el feriado, mientras que en Rosario hubo bajas para todos los granos. Y donde se sigue viendo desarme de posiciones es en el mundo cripto, ya que el Bitcoin bajó otro 1,3%, con descensos de hasta el 5% en el resto de los valores de ese panel.

a 10 años y 4,9% anual a 30 años. Y con eso en el exterior el dólar subió 0,4% contra la libra, en México y en Chile, avanzó 0,1% contra el euro y el yuan y bajó 0,2% contra el yen y 1,1% en Brasil.

A nivel local, mientras tanto, el título que movió las campanas bien temprano fue la difusión de la inflación en CABA, que subió al 3,3% en diciembre y acumuló el 136,7% en 2024, por lo que los analistas estarán muy atentos a lo que anuncie el Indec el martes próximo, con las consultoras esperando una variación nacional del orden del 2,8%.

Frente a todo ese oleaje de noticias, con el dólar exportador a \$ 1.094,06, el BCRA compró nada menos que US\$ 234 millones en el

► Gustavo Lacha Lazzari combina conocimientos técnicos (es economista), prácticos (es empresario e hijo de la entrañable Lita) e históricos (producto de lo previo, y de peinar algunas canas, ya tiene el lomo curtido con la volatilidad argentina). Por si fuera poco, recorre mucho el país (un ejercicio clave para conocer el interior profundo y matizar la mirada AMBA-céntrica) y lo conoce, y mucho, a Javier Milei.

Por todo eso, su visión sobre lo que está pasando siempre es muy interesante. En su tradicional newsletter “En una carilla”, Lacha comparte sus impresiones de lo que está pasando con la economía y la política, combinando rigor técnico con un lenguaje más accesible.

En su última entrega, deja muy en claro cuál es, según él, “la madre de todas las batallas” para Javier Milei (en rigor, para Argentina): la reforma tributaria.

“Desde nuestro punto de vista es la ‘madre de todas las batallas’”, dice Lacha. “El problema medular de la Argentina es la inviabilidad fiscal”, sentencia. La buena noticia, dice Lacha, es que el Gobierno tomó nota y tiene una reforma en mente. Además, otra gran noticia es que “la sociedad da mandato para una reforma tributaria de fuste”.

Veamos la estrategia del Gobierno (primero veamos, después evaluamos) i. Sostiene

El Gobierno de Milei, a través de declaraciones públicas del Presidente y los ministros Luis Caputo y Federico Sturzenegger, señalan que la baja de impuestos está condicionada a la baja del gasto. En otras palabras, bajar el gasto es requisito previo para la baja de impuestos.

La lógica subyacente es que “si el país crece, recauda más y sería ese incremento de la recaudación el que ‘sería devuelto a la sociedad mediante la baja y eliminación de impuestos’”.

Además, la “motosierra permanente” actuaría como freno contenedor de gasto o directamente generando su reducción en términos reales.

Impuesto al cheque y retenciones

Así, razona Lacha en base a la declarada estrategia libertaria, “una vez asegurado el superávit fiscal ‘con consistencia de largo plazo’ se comenzaría (potencial) con la eliminación del impuesto a débitos y créditos (impuesto al cheque) y con la reducción hasta la eliminación de retenciones a las exportaciones (DEX)”.

¿Por qué estos dos impuestos? “Porque son dos impuestos no coparticipables lo cual reduce los costos de negociación con las provincias”, explica Lacha.

“El más marketinero para re-

“El problema medular de la Argentina es la inviabilidad fiscal”, sentencia Lacha. La buena noticia, dice, es que el Gobierno tomó nota y tiene una reforma en mente

Esta es “la madre de todas las batallas” para Javier Milei



ducir son las retenciones, pero el impacto directo es sobre el sector agropecuario primario. Y las consecuencias sobre los costos de los alimentos siembran dudas sobre la velocidad de la implementación. El impuesto al cheque afecta a todos los sectores y, si bien también es emblemático, su reducción o eliminación se traduce en beneficios directos para

una franja mucho más amplia de la población. Se prometió (y creo en ello) que la dinámica electoral no va a afectar en la adopción de medidas”, dice.

Unos pesitos en las arcas de ARCA

Perotambién es cierto que son dos tributos que dejan unos pesitos en las arcas de ARCA.

Según Iaraf para 2025 se prevé

una recaudación en términos de DEX del 1,43% del PIB. En tanto que DDyCC (impuesto al cheque) recaudaría 1,65% del PIB. No es poco...

¿Cuánto ayuda el “p x q” para eliminar retenciones? En otras palabras, ¿una reducción de las retenciones (no eliminación) podría ser compensadas por el mayor volumen de exportaciones?

Lacha cree que no es tan así. “Los precios internacionales siembran dudas y las estimaciones sobre cantidades (de la Bolsa de Comercio de Rosario) también”, dice.

Por ende, toda la apuesta estaría dada en el aumento de recaudación proveniente del mayor nivel de actividad esperado para 2025.

“Nuestra estimación es que, si todo va bien, esto quiere decir, un crecimiento consolidado de al menos 5% durante 2025, para fin de año se podrá pensar en bajar los impuestos mencionados. El resto de los impuestos nacionales relevantes, IVA, Ganancias, Laborales no estarían en agenda para la reforma en 2025 (Dios quiera me tenga que tragar este punto)”, dice Lacha.

¿Pueden aguantar los chacareros?

No hay dudas que los márgenes están ajustados en el sector del agro. “En el sector agropecuario la capacidad de espera es dispar. Hace un año en una ronda de productores escuché algo genial que comparto ‘yo aguanto dos cosechas, yo una, yo ni media’. Tres productores, tres realidades”, dice Lacha. Como dice Fede Cobreros (@pampaqq en X) “cada productor es un planeta distinto”.

Es cierto que “aún sin conflictividad, las voces de quejas están creciendo”.

“El tremendo impacto de la sequía sumado a más de 20 años de expoliación con derechos de exportación y discriminación cambiaria han dejado un campo con espaldas flacas”, dice. Queda por saber si el apoyo de la razón es más fuerte que la resistencia de la espalda.

Por otro lado, el sector industrial, en especial, pyme mercado internista, está pidiendo ‘igualar la cancha’ frente al desafío de la competencia internacional. “La expresión de igualar la cancha refiere a reforma tributaria y a la reducción del costo argentino que permita competir en condiciones competitivas. No refiere a una devaluación, lo cual habla de una madurez conceptual”, dice Lacha.

Para el sector de energía y minería (la nueva novia de la política), “la reforma impositiva no es tan urgente, toda vez que los precios relativos y el RIGI representa una reforma impositiva de hecho específica para dicho sector”.

¿Aguanta el sector privado el tiempo requerido por la estrategia del Gobierno? “No es prudente responder dicha pregunta en general pues ‘cada productor es un planeta’. El dato relevante es que la estrategia está en marcha. Será el tema de discusión del 2025. El reloj de arena juega. No sólo por ansiedad (es sería lo de menos) sino por sustentabilidad”, sentencia.

Economía

La pregunta es si el Gobierno podrá sostener el dólar, con crecimiento y un contexto internacional que no luce sencillo. El 2024 vislumbraba ideal para la normalización de precios relativos, pero el Ejecutivo eligió la desinflación a costa de una apreciación significativa. **Por Gonzalo Carrera (*)**



Desaceleración de la inflación (¿con corrección de precios relativos?)

El martes próximo se conocerá el dato de inflación de diciembre: según el IPC de Equilibra se encontraría en torno a 2,6%, dejando la inflación de 2024 en 118% interanual. Este significativo descenso -en comparación con el 25,5% de diciembre de 2023- implicó un fuerte cambio en los precios relativos de la economía. ¿Qué factores determinaron dicha desaceleración? ¿Cómo quedaron los precios relativos? ¿Qué perspectivas hay para 2025? Estas preguntas se intentarán abordar en estas líneas.

Recordemos la situación inicial. En 2023 la inflación llegó al máximo anual desde 1990, provocando un descalabro de precios relativos que podía verificarse en los tres principales precios y/o costos de la economía (tipo de cambio, salarios y precios Regulados). Una comparación sencilla de sus valores reales a noviembre vs sus respectivos promedios históricos (1995-2023, para homogeneizar información) daba cuenta de esto.

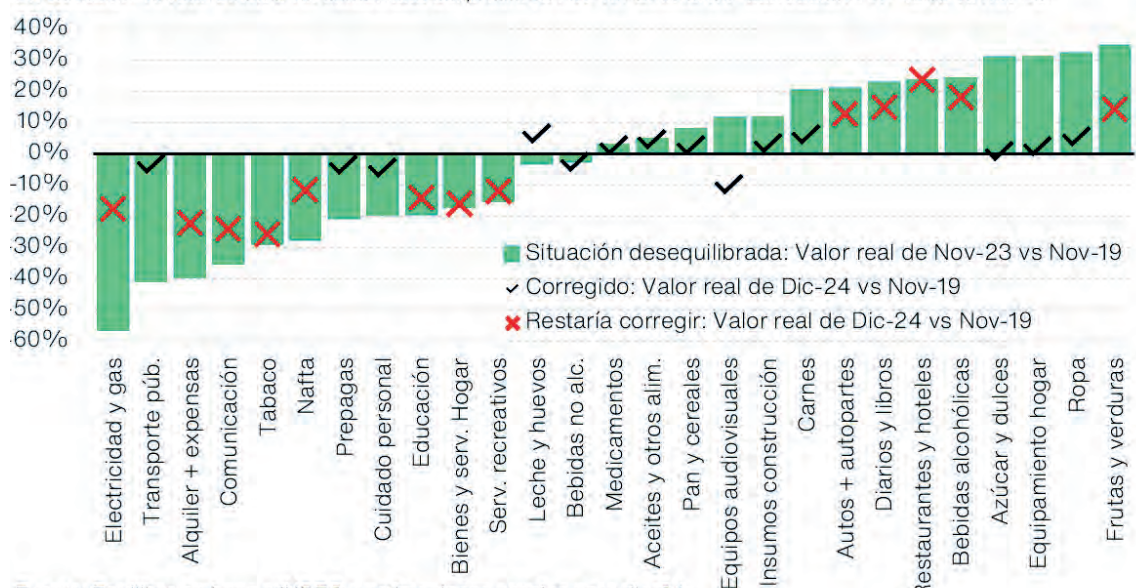
En noviembre de 2023: el Tipo de Cambio Real (TCR) oficial estaba 26% por debajo de dicho promedio, mientras que el TCR CCL 18% por arriba. Asimismo, a fines de 2023 el salario privado formal real se encontraba en valores similares a su media, pero casi 20% por debajo del pico de nov-12, mientras que el salario público se hallaba 37% debajo de su promedio. Todo esto con Regulados 50% más baratos respecto al promedio 1995-2023.

Bajar la inflación de forma sostenible implicaba normalizar estos precios por dos razones. Primero, obtener superávit fiscal significaba -entre otros recortes- subir en términos reales las tarifas para reducir subsidios de servicios públicos; y para alcanzar un superávit de cuenta corriente/acumular reservas, se necesitaba un tipo de cambio competitivo con brecha acotada. Segundo, utilizar alguno de estos precios como ancla para desinflar requería que partan de niveles reales -al menos- equilibrados para que luego no produzcan presiones al alza, que jaqueen el plan de estabilización.

A partir del 2° trimestre de 2024, la normalización de precios rela-

¿Qué precios relativos se corrigieron y cuáles restan desde nov-23?

En variación % real. Línea 0%: estabilidad del precio vs nov-19. Umbral de "corrección": +/- 10% vs nov-19.



Fuente: Equilibra en base a INDEC y estimaciones propias para dic-24

tivos quedó en un segundo plano (aunque se avanzó considerablemente) para jerarquizar la desinflación, dado que esta fue resultando más "exitosa" de lo previsto.

¿Por qué se produjo esta "sorpresa desinflacionaria" inicial? Hay 4 factores que explican la brusca baja de la inflación en los primeros meses de la gestión Milei:

1. Los principales contratos (fundamentalmente salarios) no indexaron la totalidad del fognazo inflacionario que se produjo entre diciembre de 2023 y marzo de 2024. En este lapso, los salarios reales privados formales cayeron 11% y los públicos 21%.

2. La recesión, y la incipiente apertura/normalización comercial, disminuyeron los márgenes de ganancia. Una estimación de estos a partir de los principales costos de la economía da cuenta que tras incrementarse 12% en la segunda mitad de 2023, cayeron 13% en el primer semestre de 2024, retornando a foja cero. Luego, se mantuvieron estables en la segunda mitad del año pasado.

3. El tipo de cambio CCL descendió nominalmente en 8 de los 12 meses de 2024 por factores de oferta (principalmente dólar blend y, en menor medida, intervención directa del BCRA) y de demanda (superávit

fiscal, apretón monetario y menor ingreso real disponible).

4. Sostener el crawling al 2% mensual a costa de atrasar el TCR y dejar de acumular divisas por el comercio de bienes y servicios (cuenta corriente cambiaria deficitaria desde junio de 2024).

Estos factores cambiaron el set de precios relativos de la economía: mayor apreciación cambiaria, heterogeneidad en los salarios formales y precios regulados más altos. Tras utilizarlo como ancla, el dólar oficial quedó a fines de 2024 a niveles reales más bajos que previos a la asunción de Milei (-4% vs noviembre de 2023) y casi 30% menor que su promedio desde 1995. El dólar financiero, que partía de valores más altos, acompañó descendiendo 58% desde noviembre de 2023 (-34% vs su valor medio).

La heterogeneidad en los salarios formales se profundizó: los privados habrían cerrado el año 4% por encima de noviembre de 2023 y de su promedio desde 1995; mientras que los públicos cayeron alrededor de 12% desde que asumió Milei y quedaron 45% por debajo de su media histórica. Por último, los precios regulados crecieron 42% en términos reales en la presidencia de Milei, aunque aún se encuentran casi 20% por debajo de su promedio histórico

(nivel similar al de 2019).

¿Cómo impactó esto en los diferentes rubros del IPC? Una primera mirada a través de la distinción entre bienes, servicios privados y servicios públicos arroja que, al utilizar el ancla cambiaria, los precios de los bienes se abarataron en términos reales 6% desde noviembre de 2023. En cambio, los servicios públicos (al igual que regulados) se encarecieron 48% y los servicios privados 8% (intensivos en trabajo).

Pero no todos los servicios y bienes evolucionaron de la misma manera. En el Gráfico 2, se puede contrastar cómo finalizaron 2024 los diferentes rubros del IPC en términos reales vs cómo se encontraban al final del gobierno de Alberto Fernández, utilizando como punto de referencia noviembre de 2019 (previo a la asunción de AF). Muchos ya retornaron a niveles similares a noviembre de 2019 (mayores o menores al 10%): ropa, bienes durables para el hogar, azúcar y golosinas, transporte público y prepagas. En cambio, aún podría restar que se abaraten aún más frutas y verduras, bebidas alcohólicas, restaurantes y autos; o mismo que recuperen terreno perdido la electricidad y gas, alquileres y expensas, servicios telefónicos y tabaco.

Otra cara de este proceso es que muchos precios relevantes que se abarataron, tras utilizar el dólar oficial como ancla en un contexto recesivo, fueron bienes de primera necesidad (alimentos y ropa, fundamentalmente), los cuales tienen mayor incidencia en el gasto de los hogares de menores ingresos.

Desde abril de 2024, el costo de la Canasta Básica Alimentaria (CBA) y la Canasta Básica Total (CBT) -umbrales de indigencia y pobreza- creció al 2,6% y 3,2% promedio respectivamente, cuando el IPC corrió al 4,1% promedio mensual. Esto provocó que, desde la asunción de Milei, en términos reales, la CBA se abarate 11% y la CBT 4%. Esto repercute especialmente en el cálculo de pobreza del 2° semestre de 2024 que se conocerán a fines de marzo de 2025.

¿Cómo continuará la película en 2025? En términos de precios relativos, la estrategia del gobierno sería continuar con la desinflación a partir de desacelerar el crawling-peg, mantener baja la brecha cambiaria y profundizar la apertura comercial. Los salarios privados formales seguirán mejorando, pero en forma acotada: las últimas negociaciones -Comercio y Camioneros- se alinearon a la expectativa de inflación futura. A su vez, las últimas decisiones oficiales muestran que los precios Regulados mantendrían su valor en términos reales en el corto plazo.

El escenario ideal para el oficialismo de cara a las elecciones legislativas sería una profundización de la desaceleración de la inflación. El plan de estabilización se convertirá paso a paso en el modelo económico con precios de bienes y servicios transables abaratándose con relación al resto de los precios no transables.

La pregunta es si el Gobierno podrá sostener el TCR en estos niveles, con expansión económica -léase más importaciones- y un contexto internacional que no luce sencillo para el frente externo. El año pasado vislumbraba ideal para la normalización de precios relativos, pero el Ejecutivo eligió profundizar la desinflación a costa de una apreciación cambiaria significativa.

(*) Economista de Equilibra

El punto de partida es la firma de un Acuerdo de Coordinación Fiscal entre la Nación y las provincias que ordene la distribución de funciones entre niveles de gobierno y la distribución de potestades (Ganancias para la Nación y “super IVA” para cada provincia). **Por Jorge Colina (*)**



Diseño e implementación para la reforma tributaria integral de Argentina

En Argentina frecuentemente se anuncian “reformas tributarias” que luego terminan teniendo efectos marginales. En general se trata de congraciarse con algún sector de la población (la clase media con Ganancias; los sectores populares con IVA) o para mostrar alguna voluntad de bajar el costo laboral para mejorar el empleo (bajar cargas sociales a los nuevos trabajadores).

El efecto de estas “reformas tributarias” terminan siendo marginales porque el problema del sistema tributario argentino es muchísimo más profundo y complejo como para solucionarlos con cosmética para congraciarse con algún interés sectorial.

La complejidad y lo intrincado del sistema impositivo es que los tres niveles del Estado (nacional, provincial y municipal) gravan a los ciudadanos con sus propios impuestos los cuales son iguales entre sí y encima lo hacen de manera superpuesta y descoordinada. Una de las principales consecuencias de esto es que terminan habiendo más de 150 impuestos con montos de recaudación muy dispar. De aquí que sólo unos pocos impuestos recaudan el 90% de la recaudación y los restantes 140 recaudan montos marginales.

Por esto es que el planteo del Gobierno Nacional ahora es simplificar el sistema tributario. Aspira a eliminar la multiplicidad de impuestos que aportan muy poco en términos de recaudación. El objetivo es loable. Aunque no deja de ser difícil de implementar porque la multiplicación se produce a raíz de que cada una de las 24 provincias y cada uno de los 2.000 municipios si no quieren simplificar, no simplifican; y quedamos en el punto de partida. Por eso, tan importante como el diseño de la simplificación es la estrategia de implementación.



Sacando por un momento la implementación (luego volveremos sobre ella). La pregunta es: ¿Con la simplificación alcanza?

Bueno, no. Con la simplificación no alcanza.

Para mostrar que no alcanza hay que tener presente que la columna vertebral de un sistema tributario competitivo y equitativo son el IVA (que es neutral a la producción) y Ganancias (que es progresivo).

Sin embargo, hay tres impuestos que son muy distorsivos (quitan competitividad y/o son regresivos). Estos son el impuesto al cheque, los derechos de exportación y los impuestos a los ingresos brutos que aplican las provincias.

En el 2024 se estima que la presión tributaria total, sumando la nacional y provincial y excluyendo a los aportes y contribuciones a la seguridad social, ascendió al 20% del PBI. Los cinco impuestos mencionados explican el 87% de la presión tributaria total.

En cuánto colabora cada uno:

► IVA y Ganancias explican el 54% de la presión tributaria total y se distribuyen por la coparticipación aproximadamente mitad para la Nación y mitad para las provincias.

► Cheque y Derechos de Exportación recaudan el 12% de la presión tributaria total y financian sólo a la Nación.

► Ingresos Brutos recauda el 21% de la presión tributaria total y financia a las provincias.

Lo que se observa es que, además de la simplificación, el mayor desafío pasa por eliminar los tres impuestos distorsivos que recaudan mucho: un tercio de la presión tributaria total.

Encima, hay un lío de destino de los impuestos. IVA y Ganancias se coparticipan, Cheque y Exportación va sólo a la Nación, Ingresos Brutos va sólo a las provincias, etc. Esto implica que la reforma tributaria tiene que replantear el régimen de coparticipación.

Diseño de una reforma tributaria integral

Una manera de desenmarañar el perverso esquema vigente es establecer que la totalidad de la recaudación de Ganancias vaya a la Nación y todo el IVA se destine a las provincias.

Este cambio es bastante neutral porque lo que la Nación deja de recibir por IVA lo compensa casi en su totalidad por la parte de Ganancias que dejan de recibir las provincias. De esta forma, se abre el espacio para que la Nación elimine Cheque y Derechos de Exportación. Es muy importante que la Nación y las provincias acuerden que la Nación no hace más gastos solapados con las provincias, es decir, gastos en infraestructura intraprovincial y municipal y gastos en servicios sociales provinciales. Esto es algo que ya se comenzó a implementarse unilateralmente por parte de la Nación al reducir sustancialmente las transferencias no automáticas a las provincias.

En paralelo, establecer que el IVA absorba Ingresos Brutos

y tasas municipales y forme un “super IVA” el cual se debe repartir entre las provincias con el mismo criterio que actualmente se utiliza para distribuir Ingresos Brutos, que en definitiva es un esquema elegido por las provincias.

Esto es, por las ventas realizadas al interior de cada provincia el 100% del “super IVA” queda en la provincia y en las ventas interprovinciales se distribuye 50% en la provincia de origen y 50% en la provincia de destino.

La implementación de la reforma integral

El punto de partida para la implementación es la firma de un Acuerdo de Coordinación Fiscal entre la Nación y las provincias que ordene la distribución de funciones entre niveles de gobierno (la Nación no gasta más en funciones provinciales y municipales) y la distribución de potestades tributarias (Ganancias para la Nación y el “super IVA” para cada provincia).

Este acuerdo no necesita el apoyo unánime de todas las provincias sino una adhesión mayoritaria. Las provincias que no adhieran recuperan la totalidad de sus potestades tributarias y cobran sus propios impuestos.

Para las provincias más rezagas, que adhieran, pero cuya base impositiva del “super IVA” resulte -al principio- insuficiente para compensar lo que hoy reciben de coparticipación, hay que prever un Fondo de Convergencia que les compense la diferencia. Pero condicionado a un plan de saneamiento fiscal y a una estrategia de desarrollo, no como un “cheque en blanco” como es hoy la coparticipación.

Técnicamente no es difícil. Lo desafiante es lograr la voluntad y la pericia política para instrumentar el acuerdo. El Gobierno viene mostrando tenerlas. El 2025 debería ser el año del golazo.

(*) *Idesa*

Política

El gobernador de Buenos Aires lanzó su campaña bajo el lema “El futuro es con Axel”, a fin de consolidar su figura en el distrito y ampliar la base de apoyo del peronismo de cara a las elecciones legislativas

Axel Kicillof se prepara para enfrentar a Javier Milei y posicionarse como alternativa

► El gobernador de la provincia de Buenos Aires, Axel Kicillof, se prepara para enfrentar al gobierno de Javier Milei. El sector de dirigentes que apoya al mandatario avanza en una estrategia territorial destinada a consolidar la figura de Kicillof en el distrito y posicionar al peronismo como alternativa al oficialismo.

A través de las mesas distritales “Es con Axel” y la reciente campaña “El futuro es con Axel” se busca nuclear a distintos sectores sociales y políticos en un espacio común, surgido desde las bases y las dirigencias locales para reforzar la militancia.

Durante una reciente mateada en La Plata, Kicillof dejó en claro el espíritu de esta iniciativa: “Tenemos que construir un inmenso frente junto a todos los sectores que están en lucha. Como gobernador, tengo la obligación de ponerme al hombro la construcción de un espacio que represente una alternativa para el futuro”, dijo.

En ese marco, el subsecretario de Economía Social y referente de la organización Somos Barrio de Pie, Daniel Menéndez, lanzó este miércoles desde Mar del Plata la campaña “El futuro es con Axel”. El funcionario explicó que el objetivo es fortalecer la figura del gobernador a nivel provincial y nacional y construir un espacio político capaz de enfrentar las políticas del libertario Milei.

La estrategia

En paralelo, el ministro de Gobierno, Carlos Bianco, y su par de Desarrollo de la Comunidad, Andrés “Cuervo” Larroque, mantuvieron una reunión con referentes de organizaciones políticas de la Segunda, Cuarta y Quinta secciones electorales de la provincia.

Según trascendió desde el gabinete provincial, el encuentro se centró en la organización de las mesas seccionales. La estrategia es “de abajo hacia arriba”, partiendo desde los referentes locales.

El objetivo de esa estrategia



El gobernador de Buenos Aires, Axel Kicillof

es robustecer el espacio con una estructura territorial sólida y ampliar la base de apoyos del peronismo de cara a las elecciones legislativas de este año.

Las mesas tendrán la función de movilizar la militancia y sumar sectores diversos. Se espera la participación de diversos actores sociales y políticos, para fortalecer el tejido territorial y generar un contacto cara a cara con los vecinos.

Figura nacional

Todo esto forma parte de una estrategia más grande, que es la de fortalecer a Kicillof como figura nacional a partir de su rol en Buenos Aires, la provincia más populosa del país. Sucede que el gobernador es la figura más relevante que tiene el peronismo para armar una oferta electoral competitiva a nivel nacional, algo que

todos los sectores reconocen.

El consultor político, Gustavo Marangoni, explicó que el gobernador representa el arquetipo de todas las cosas que son la oposición del gobierno libertario: “El Estado presente, el economista keynesiano, las regulaciones y por supuesto la representación del kirchnerismo”.

A su vez, el analista político, Carlos Fara, destacó que Kicillof es “la figura más conocida de Unión por la Patria, con todo lo que implica la vidriera del Gobierno de la Provincia de Buenos Aires, más allá de los problemas que tenga en este contexto económico”.

También señaló que “es el que mejor imagen positiva tiene, y el único que se animó a decir que ‘hace falta una nueva canción’, es decir, un nuevo storytelling para el proyecto nacional y popular”.

Pero lo cierto es que Kicillof, de llegar a ser candidato presidencial, pretende serlo en sus términos y con recursos propios. La experiencia de Alberto es muy aleccionadora al respecto.

Al mismo tiempo, quiere tener la lapicera para confeccionar la lista de candidatos para las próximas elecciones legislativas, sobre todo para la Legislatura provincial, como ocurre con todos los gobernadores y no cederle esa posibilidad a La Cámpora, una organización que lo cuestiona.

 Desdoblamiento?

Ese posicionamiento podr a dar pistas respecto de la intención del gobernador respecto de desdoblar la elección bonaerense, principal territorio donde se disputará el liderazgo del peronismo.

Con el rechazo de Buenos Aires

“”

“Tengo la obligación de ponerme al hombro la construcción de un espacio que represente una alternativa para el futuro”, dijo Axel Kicillof

“”

El consultor político, Gustavo Marangoni, explicó que Kicillof representa el arquetipo de Milei: “El Estado presente, el economista keynesiano, las regulaciones y la representación del kirchnerismo”

a la Boleta  nica de Papel, habr a un desdoblamiento de facto en las elecciones. Por primera vez en 40 años, la elección bonaerense se separar a de la nacional. Y esto corta los efectos de arrastre, propios de la denominada lista sábana.

En ese marco, el analista Andrés Malamud afirmó que esa situación puede permitirle a Kicillof “liberarse del yugo de Cristina”.

Sucede que, si el bonaerense logra negociar con los intendentes la lista de legisladores provinciales, que son los que le interesan a Kicillof para avanzar con sus proyectos en la Legislatura, podr a independizarse completamente de la elección nacional.

“Kicillof puede dejar que Cristina ponga los diputados nacionales por la provincia que se le ocurran, pero los legisladores provinciales los maneja él”, explicó Malamud.

De cara a las elecciones legislativas, el oficialismo busca periodistas, deportistas y experimentados de otros partidos para completar las listas de candidatos en todo el país. **Por Agustina Rocío Fernández**

La Libertad Avanza diseña las listas para las legislativas y advierte: “No esperen estadistas”

► “No tenemos candidatos. Vamos a tener un Congreso de psiquiátricos, que nadie espere estadistas”, advirtió un operador libertario advirtió al medio Cénital a la hora de hablar sobre el armado de las listas de cara a las legislativas de este año.

El gran desafío de La Libertad Avanza es encontrar perfiles que cumplan con las características que necesita para completar las listas en todo el país: buena imagen, disciplina y que no sean de la casta.

La falta de un pasado común entre las filas del oficialismo ya generó notables desequilibrios internos: a la gran cantidad de renuncias y despidos en la Administración Pública se le suman los desplazamientos en el cuerpo legislativo, tales como las de Lourdes Arrieta, Oscar Zago y Francisco Paoltroni.

El Gobierno buscará revertir la situación de debilidad en la que se encuentra actualmente en el Congreso, la cual le impidió avanzar con muchos de sus proyectos legislativos y sufrir varios tropiezos en el camino, tal como sucedió con la Ley Bases, sancionada en su versión más acotada.

Ahora, el oficialismo buscará formar un bloque con personas comprometidas con el proyecto libertario para entonces asegurarse que las bancas obtenidas respalden las propuestas legislativas.

Lo cierto es que el oficialismo corre con ventaja en esta primera evaluación de su gestión porque arriesga muy poco. Pero la tarea difícil está en encontrar candidatos para todo el territorio que además agreguen un plus electoral a la lista.

Esto porque la fuerza de La Libertad Avanza estuvo en la capacidad de ofrecer un espacio “nuevo” y “distinto” a todo lo anterior, sin viejas lealtades políticas ni participación en el ámbito público. Ahora que el nombre de Javier Milei ya no aparecerá en las boletas, la pregunta es cuánto arrastre tendrá el sello oficialista

con rostros poco conocidos en cada provincia.

El oficialismo dio poco espacio de crecimiento a sus figuras, y los que suelen ser elogiados por el Presidente son funcionarios que en caso de presentarse como candidatos, dejarían espacios difíciles de reemplazar en el Gabinete. Entre ellos, el de la ministra de Seguridad, Patricia Bullrich; el titular de Economía, Luis Caputo; o incluso el de Federico Sturzenegger, ministro de Desregulación y Transformación.

Quiénes van a las listas

En ese marco es que empiezan a surgir algunos nombres disruptivos, tales como el de Daniel Parisini, el streamer conocido como “El Gordo Dan”, quien podría presentarse en las listas de Santiago del Estero. “El Gordo Dan sería un muy buen candidato”, dijo recientemente el jefe de Gabinete, Guillermo Francos.

Otros de los nombres que resuenan son el del vocero presidencial, Manuel Adorni; y el de la secretaria de la Presidencia, Karina Milei. Aunque el jefe de Estado, en diálogo con El Observador, dijo: “Mi hermana se siente más cómoda cuidando mis espaldas que sentada en una banca”.

Por eso, algunos especulan con la idea de que Milei se enfoque en convencer a periodistas, deportistas o actores para que se conviertan en candidatos libertarios. La falta de experiencia volvería a primar entre las filas de La Libertad Avanza.

El paso de Martín Palermo por Casa Rosada hizo crecer estos rumores, así como también la cercanía de Alejandro Fantino con el oficialismo. De esa manera, Milei seguiría los pasos del expresidente Carlos Menem, quien llevó a Carlos Reutemann, Palito Ortega y Daniel Scioli a iniciar una carrera política en los años noventa.

“Los liderazgos a lo largo de la historia, naturalmente, han surgido de donde está la gente”, dijo



El presidente Javier Milei

Fernando Dopazo, consultor en estrategia y comunicación política.

En tanto, el consultor en comunicación política, Fernando Pittaro, agregó que el “público sub-30 busca legitimidad fuera de la política tradicional por el desencanto, la apatía y la orfandad de representación en las estructuras tradicionales”.

¿Juntos o separados?

Al mismo tiempo, La Libertad Avanza estaría presionando desde la opinión pública para evitar que el PRO compita por su cuenta. “Vayamos juntos y arrasemos al kirchnerismo”, dijo Milei frente a la consulta de Luis Majul sobre cuál es su idea de una alianza con el macrismo.

Tras las declaraciones del Presidente, Mauricio Macri afirmó que el PRO está dispuesto a “conformar un equipo de trabajo” conjunto para negociar un posible acuerdo electoral con La Libertad Avanza. Se trata de una manera de ejercer presión sobre Milei, aunque le cedió la iniciativa para

avanzar en un esquema de alianza para los comicios de este año.

Los nombres designados por el líder del partido amarillo para la mesa de trabajo son Cristian Ritondo, Ana Clara Romero, Silvia Lospennato, Hernán Lacunza y Soledad Martínez.

Lo cierto es que la cercanía ideológica del electorado del PRO y el de La Libertad Avanza terminará por forzar la alianza: la demanda será de unidad para enfrentar a la oposición. Y el acuerdo resulta conveniente para las dos partes.

Las ventajas

Si se completa la alianza, se abrirían nuevos espacios en las listas oficialistas para que el PRO los complete con perfiles con más trayectoria y experiencia en el área, aunque eso va en contra del discurso contra la “casta” de La Libertad Avanza. En tanto, el PRO podría asegurar su presencia en las provincias.

Este esquema se completa con los desdoblamientos electorales. Se trata de una oportunidad para que los líderes regionales enfoquen la campaña en cuestiones locales y garanticen la presencia de las figuras provinciales en las listas del distrito.

Aquellos gobernadores inclinados a hacer acuerdos con Milei están más dispuestos a cederle lugares en las listas de candidatos nacionales que en las de las legislaturas locales de las cuales dependen sus gestiones. De esa manera, habría intereses coincidentes entre el oficialismo nacional y el de aquellas provincias que busquen acordar con él.

Sin embargo, el escenario no es tan sencillo. El PRO pone en juego su identidad; y LLA, su discurso “antipolítico”. El cierre de alianzas abre un gran debate en torno a ambos partidos, dado que algunos referentes prefieren mantener la “pureza” de las listas, y otros optan por definir la mejor estrategia para garantizar mayor peso en el Congreso.

“”

“El ‘Gordo Dan’ sería un muy buen candidato”, dijo recientemente el jefe de Gabinete, Guillermo Francos

“”

“Los liderazgos a lo largo de la historia, naturalmente, han surgido de donde está la gente”, dijo Fernando Dopazo, consultor en estrategia y comunicación política

Política

entrevista ▶▶▶ Martín Yeza Diputado nacional y exintendente de Pinamar **Por Ramiro Gamboa**

“El PRO tiene que pensar en 2031. Si quiere pensar en 2027, va a ser todo táctica, pero no estrategia”

“Es muy chiquita la mirada de no aceptar una convocatoria de un presidente a discutir un posible acuerdo para el progreso de los argentinos y de nuestro país”, asegura Martín Yeza, actual diputado nacional y exintendente de Pinamar (2015-2023), quien considera que “hoy, sin Mauricio, el PRO no tiene liderazgo”.

Antes de comenzar el ida y vuelta con *El Economista* en “La Negra Baker”, una cafetería de Pinamar, Yeza lee Rorty y el giro pragmático. En un diálogo que transcurre entre análisis políticos, citas a autores que admira, como Daron Acemoglu, Simon H. Johnson, Yuval Noah Harari o el economista argentino Nicolás Ajzenman y saludos espontáneos de transeúntes –“¿Qué hacés, Nati? ¡Feliz año!–, “¡Hola, papito! ¿Cómo estás? ¿Metiéndole?”, “Amigo querido, sos hermoso. Gracias por el regalo”, “Hola, Paquito querido. ¡Qué colorcito tenés, papá!”–, Yeza enfatiza que “si el PRO sigue dependiendo de solo una persona, va a estar en problemas”.

En cuanto a la relación con el presidente Milei, Yeza argumenta que “tiene que haber más responsabilidad y esfuerzo por parte del Gobierno para lograr un entendimiento con nosotros”, aunque también considera que el presidente Milei “quiere hacer un acuerdo con el PRO”. No obstante, critica la actitud política de ciertos dirigentes de La Libertad Avanza, como la legisladora porteña Pilar Ramírez, al afirmar: “Si el PRO a nivel nacional hubiera tenido esa actitud, no hubiera habido amor”.

Respecto a Santiago Caputo, reflexiona: “Es atractivo para algunos políticos o periodistas criticar a Santiago porque no se animan a criticar al Presidente”. ¿Cuál es la principal diferencia con La Libertad Avanza? ¿Jorge Macri va a ir junto a La Libertad Avanza en la Ciudad? ¿Quién es el Gordo Dan del PRO? ¿Cree que Milei puede ir para atrás con el matrimonio igualitario?



¿Quién tiene hoy el liderazgo necesario para llevar al PRO a buen puerto?

–Lo fuimos a buscar a Mauricio un rato, al menos un rato, para que nos ayudara a organizar el caos y el quilombo que tenía el PRO. Yo creo que esos procesos se van a dar naturalmente. Hoy, si sacamos a Mauricio, ese liderazgo no está. Y los líderes que podrían haber estado ocupando ese lugar utilizaron a la organización política para beneficio personal, y por eso es una situación rara la que le pasa al PRO: la generación del PRO que tendría que estar hoy liderándolo ponderó intereses personales por encima del conjunto. Por eso hay algo que nos falta: la generación intermedia, entre mi generación y la generación de Mauricio. Falta la generación en el medio, que por distintos motivos no está, ya sea porque se sienten alejados afectivamente o porque se sienten alejados ideológica e intelectualmente.

¿Qué le fueron a pedir a Mauricio Macri?

–Sanear nuestro partido de lo que fueron las internas de los últimos cuatro años. Hasta

hace una semana siguieron en Twitter, en X, entre nuestros últimos dos candidatos a presidente, entre Patricia y Horacio, carpeteándose entre ellos con elogios y críticas que se hicieron en los últimos cuatro años. Yo soy de la idea de que no existe el destino manifiesto, sino que hay que forjarlo. Por ejemplo, yo ya soy padre, fui intendente, y hay algo irresponsable en echarle la culpa a los que fueron nuestros jefes políticos. Ya no nos tenemos que quejar más de nuestros padres; vamos a seguir aprendiendo de ellos y, si un día estamos ante un dilema, vamos a poder conversar con ellos y hacerles preguntas, pero necesitamos asumir nuestro rol y liderazgo. Si eso pasa, el PRO tiene futuro; pero si sigue dependiendo solo de una persona, va a ser un problema. Yo sé que el que más sufre eso es Mauricio porque es un tema que lo hablé con él, incluso con humor. Le comenté que una de las materias más difíciles de aprobar en mi carrera fue el tema de la sucesión cuando dejé de ser intendente. Él me dijo que, por lejos, la materia más difícil para él fue la sucesión, irte de un lugar en

donde estuviste muchos años. En mi caso fueron ocho; en el caso de él, fueron doce años de liderazgo natural como jefe de gobierno y como presidente de la nación. La sucesión es difícil para muchas personas porque se cruzan los afectos, las historias personales, las rencillas. Demanda un management complejo. Un poco en chiste, un poco en serio, le dije que aprobé la materia de la sucesión, y él me dijo: “Qué bueno, porque la mía estuvo más complicada”. Sé que él, el año pasado, tomó la decisión de no ser candidato porque, más allá de que yo y muchas otras personas pensábamos que él era el mejor candidato a presidente que podía tener nuestro espacio, él creía que, al final del camino, ser él el candidato era ser parte del problema porque no permitía el recambio generacional, porque la organización política iba a ser dependiente de una persona y no del conjunto.

¿Considerás que Mauricio Macri sí hubiera llegado al balotaje en la elección presidencial de 2023?

–Sí. Hay un momento que fue un punto de quiebre en el destino de Juntos por el Cambio, que fue el momento en el que un grupo de quienes integramos el PRO creímos que valía la pena hacer una primaria con Javier Milei. El actual presidente dijo que él quería una primaria con Juntos por el Cambio, y Juntos por el Cambio publicó una nota diciendo que de ninguna manera iban a hacer un acuerdo con Javier Milei. Eso marcó un antes y un después.

Javier Milei, probablemente, no hubiera aceptado ir a una interna con Horacio Rodríguez Larreta.

–Saquemos los nombres propios: Patricia, Horacio, Mauricio. Si hubiéramos tenido una primaria con Javier Milei, la propuesta política hubiera sido más madura de cara a la socie-

dad de lo que estamos viendo, porque habríamos tenido más tiempo para trabajar juntos, para hacer planificación conjunta, para hacer múltiples cosas. Hoy el PRO ya tiene veinte años como partido y empieza a tener los problemas típicos de un partido con trayectoria: tácticas de poder y posicionamientos personales por encima del conjunto. Vale la pena que el PRO haga los esfuerzos para sortear estos desafíos porque tenemos una materia prima de un montón de gente súper interesante, con capacidad de cambiar las cosas. Eso se ve mejor en ámbitos locales y a niveles provinciales; por eso tenés gobernadores como Nacho Torres, Rogelio Frigerio o Jorge Macri, dentro del gobierno de Maxi Pullaro en Santa Fe, que gobierna con gente del PRO, o como Rolando Figueroa, gobernador de Neuquén, que también tiene funcionarios jóvenes súper talentosos del PRO como Leandro López. A medida que avanzamos hacia las filas nacionales, el liderazgo empieza a empeorar porque los liderazgos nacionales que tuvo el PRO no estuvieron a la altura de lo que el PRO había sido o de lo que puede llegar a ser.

Tanto a Cristina Kirchner como a Mauricio Macri les costó darle lugar al recambio generacional. ¿Qué problema común identificás?

–En el kirchnerismo, el mayor problema que tienen es que Cristina sigue siendo la líder más disruptiva de su espacio, y hay una persona más joven que tiene ideas antiguas que no funcionaron. En el PRO, nosotros siempre tratamos de construir una organización culturalmente muy distinta a la del kirchnerismo, con mérito, con carrera. Creemos en la idea de que las personas llegan a los lugares porque se lo ganaron. Eso se rompió con la última campaña

Política

presidencial, con nuestra interna a cielo abierto.

¿Cómo está el vínculo entre el PRO y La Libertad Avanza?

–Vale la pena hacer los mejores esfuerzos posibles. Porque, después, cuando salgo a la calle, muchas personas me dicen: “¡Hagan el esfuerzo para seguir juntos!”. Me hace acordar a lo que nos pasaba el año pasado, cuando se peleaban Patricia y Horacio, y la gente nos decía: “¡No se peleen! ¡Córtenla con la interna!”. Así que lo mínimo que podemos hacer por esa gente que tiene esperanza es poner el mejor esfuerzo posible. Y cuando digo el mejor esfuerzo posible, me refiero a correr los egos y la táctica del poder todo lo que sea necesario para ponderar el cambio por encima de todo.

Mauricio Macri escribió: “Desde el PRO estamos dispuestos a conformar un equipo de trabajo conjuntamente con quien vos [Milei] dispongas, para defender los logros obtenidos y también avanzar en una agenda profunda de cambios y transformaciones que la Argentina aún necesita”. ¿Qué significa esta propuesta? ¿Qué implicaría en términos concretos?

–Es muy chiquita la mirada de no aceptar una convocatoria de un presidente a discutir un posible acuerdo para el progreso de los argentinos y de nuestro país. En el PRO siempre vamos a priorizar el cambio por sobre cualquier táctica del poder. Mauricio se pasó todo 2024 diciendo: “Entre hacer lo conveniente o lo correcto, siempre hay que hacer lo correcto, que además al final siempre termina siendo lo conveniente”. Esto implica analizar si los acuerdos son más importantes que las diferencias y cuán relevantes son esas diferencias. Esta mesa de trabajo tendrá como misión aislarse de intereses personales o distritales para explorar, con esfuerzo, si vale la pena ir juntos y hacer un acuerdo que beneficie a los argentinos. Y, si no es posible y se fracasa en el intento, que sea habiendo hecho el mayor esfuerzo posible.

¿Quién debe hacer el mayor esfuerzo, el PRO o LLA?

–El esfuerzo tiene que ser de a dos, pero el mayor esfuerzo es de quien lidera. Si el que lidera y quiere liderar es el Gobierno Nacional, tiene que haber más responsabilidad y esfuerzo por parte de ellos para lograr un entendimiento con el PRO. Cualquier persona que haya gobernado, como es mi caso, sabe que esto es así. Si quien lidera dice que el que se tiene que esforzar más es el otro, sencillamente es una

manera alternativa de decir que no quieren hacer un acuerdo. Es entendible, pero que lo digan. Una característica de Javier y de su gobierno es la autenticidad. Y yo creo que Javier quiere hacer un acuerdo con nosotros. Él dijo que no se hace cargo de lo que dicen distintas líneas del partido, pega palos internos a su propio gobierno y es elogioso de Mauricio. Por ejemplo, si alguien ve la comunicación de la legisladora porteña Pilar Ramírez, es muy erosiva contra el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires. Pero, si se ve la comunicación de Ramiro Marra, es una oposición constructiva, porque el presidente Milei le pidió ser responsable con el Gobierno de la Ciudad.

¿Si el PRO fue constructivo a nivel nacional, la LLA no lo es en la Ciudad de Buenos Aires?

–Nosotros no solo fuimos constructivos, sino que, cuando los partidos opositores quisieron aprobar proyectos de ley para ampliar el gasto público en temas sensibles como las universidades o los jubilados, ahí no solo fuimos constructivos, sino que votamos con el gobierno. Hubo fe y amor, hubo actos de cariño.

¿Si ustedes hubieran tenido la actitud de Pilar Ramírez en la Ciudad no hubiera habido amor?

–No. Y, cuando ves la curva de lo que fue el posicionamiento del gobierno del presidente Milei durante el año, los momentos de crisis fueron aquellos en los que nosotros hicimos los actos de amor y de fe. El gobierno tuvo, principalmente, dos momentos de crisis; definitivamente, los dos temas más sensibles fueron jubilaciones y universidades. Y ahí el PRO jugó más que como una oposición constructiva o como un aliado constructivo: hizo actos de fe y de amor. Por eso, a veces, duele cuando uno ve que no existe la misma reciprocidad en otros ámbitos. Si todos actuáramos como las Pilar Ramírez de la vida, no habría progreso posible. A nosotros nos hicieron eso mismo en nuestro gobierno. Por eso, ahora, estamos haciendo con el presidente Milei lo mismo que nos hubiera gustado que le pasara a Mauricio Macri cuando quiso impulsar cambios.

¿Jorge Macri va a ir junto a La Libertad Avanza en la Ciudad?

–Si se compartiera el rumbo, debería ser deseable. ¿De qué sirve un amontonamiento de políticos sin un rumbo? Para mí, el problema de Juntos por el Cambio es que se ponderó la táctica de poder o electoral por encima de una visión común. Los partidos no tienen que tener una táctica de poder si no comparten una

visión común. Sale mal. Los ciudadanos no se merecen que un grupo de personas se junten y después vean para qué. No se arma una empresa para después ver qué producto se vende. Para que quede claro: para la crisis fenomenal que tiene la Argentina, a mí me gusta la velocidad que tiene Milei, la audacia que tiene para gobernar. Para muchas personas, es raro que se peleen con su propia vicepresidenta o que busquen excusas para pelearse. El gobierno nacional podría ser mucho más rápido todavía si se establecieran una serie de reglas y pudiéramos definir una visión común. Es probable que no estemos de acuerdo en todo, pero lo importante es que esos desacuerdos no sean prioritarios ni que afecten el corto plazo. Si logramos tener una visión compartida para los próximos dos o tres años, no es poco. Que se renueven los votos de las coaliciones cada dos años está muy bien, aunque la Argentina no tiene tradición de gobiernos de coalición; hay tradición de comprar a las otras fuerzas o de destruirlas. Lo que proponemos es algo innovador, disruptivo, y creo que valdría la pena.

Dijiste en otro reportaje que el PRO cree en el capitalismo al palo y en el republicanismo a full. ¿La principal diferencia con La Libertad Avanza es sobre la agenda institucional?

–En cuanto a la institucionalidad a full es donde tenemos la diferencia; es un capítulo en el que a nosotros nos gustaría que la vara fuera más elevada. Nosotros compartimos la vara alta que tiene Javier Milei en cuanto al capitalismo y al desarrollo económico, y por eso votamos apoyando al gobierno todo el año. Así de fuerte nos gustaría que fuera para la institucionalidad.

¿Vos de dónde conocés a Santiago Caputo?

–Somos amigos desde 2008. Nos conocemos de Twitter; yo sé cuál fue su Twitter original, que ya dejó de usar. Después de que nos hicimos amigos, fue mi consultor político en conjunto con otras personas. Santiago es humilde, solo levantó el perfil porque no le quedó otra, ya que Javier Milei le pidió una función; pero, si fuera por él, mantendría la exposición baja.

¿Por qué creés que le adjudican a Santiago Caputo vincularse con el sector del poder más mafioso de la Argentina?

–Cero. Nada que ver. Yo sé que él es una persona cultora del perfil bajo; toda su vida hizo un culto del perfil bajo. Es atractivo para algunos políticos o periodistas

criticar a Santiago porque no se animan a criticar al presidente. Es una práctica común en política. Es muy inocente creer que un jefe de gabinete, como era Marcos Peña, o una figura como Santiago hoy pueden hacer o decir cosas que están muy alejadas de lo que piensa el presidente. Tanto Marcos con Mauricio como Santiago con Javier trabajan todo el día, todos los días de su vida, con el presidente.

¿Santiago Caputo es un ejecutor de lo que Javier Milei piensa?

–No sé cómo está organizado su management interno. Lo que sí sé es que él es una persona que se dedicó a diseñar la estrategia o el rumbo de la campaña electoral de Javier en 2023. Hoy también es responsable de guiar el rumbo de la gestión y de que cada área del gobierno nacional no se aleje de la identidad y de la estrategia que fija la mesa tripartita formada por Santiago, Javier y Karina Milei. En una estructura tan compleja como es un gobierno nacional, puede pasar que algunas personas tomen decisiones o iniciativas que se alejan de los conceptos o de esa identidad. Es una tarea no menor la que tiene Santiago.

¿Qué es lo que más destacás de Santiago Caputo?

–Santiago fue consultor externo para mi campaña a intendente de Pinamar en 2015; no estaba en la diaria, sino que hacía un acompañamiento estratégico. Recuerdo que en octubre de 2014, cuando todavía no sabía si iba a presentarme como candidato, en una parrillita en la Avenida de Mayo vimos los resultados de algunas encuestas. Yo tenía 5 % de posibilidades de ser intendente. Había 19 precandidatos a intendentes en Pinamar, y Santiago me dijo: “Tenés que hacer lo contrario a lo que haga el resto de forma muy consistente”. No solo decir lo contrario de lo que digan los demás, sino en prácticas o formas. Por ejemplo, la ciudad estaba toda empapelada con afiches y pancartas de los otros dieciocho candidatos a intendentes, entonces nosotros decidimos hacer una campaña sin ningún afiche.

¿Quién es el Gordo Dan del PRO?

–No lo tenemos. El Gordo Dan es una figura disruptiva para la política argentina; es una persona talentosa que combina picardía con ingenio, inteligencia y un componente ideológico. La persona que podría llegar a ocupar ese lugar en nuestro espacio es el diputado nacional Alejandro Bongiovanni, quien tiene la suficiente cantidad de liberalis-

mo en sangre y el componente divertido rosarino. Viene de la Fundación Libertad, está dentro del PRO y grabó su video de fin de año con una remera de AC/DC, un vaso de whisky y hablando sobre un montón de proyectos liberales que se aprobaron en el Congreso de la Nación.

¿Creés que Milei puede ir para atrás con el matrimonio igualitario?




–No. Con el matrimonio igualitario, no. Es probable que en el Congreso se vuelva a abrir el debate sobre el aborto. Yo fui de las personas que, cuando empezó a escuchar distintos argumentos, distintas historias, distintas personas, entendió que si una persona abusada sexualmente tarda ocho meses en que un juez le dé el permiso para llevar adelante un aborto, existe un problema de diseño burocrático que termina generando desigualdades e injusticias, lo que me parecía que ameritaba repensar el aborto. El feminazismo me alejó del debate; como soy hombre, entienden que mi opinión no importa. Lo que no se entiende es que soy ciudadano y mi opinión sí importa. La ley del aborto tiene un problema, que es que genera un derecho pero no explica el costo de ese derecho ni la fuente de financiamiento. Por ejemplo, en el Congreso Nacional se creó ese derecho, pero, en Pinamar, las interrupciones voluntarias del embarazo las tenía que pagar el hospital de Pinamar y los vecinos de Pinamar, sobre algo que no decidimos nosotros. Entonces ahí hay un problema de costos. Si no podemos hablar de costos, no vamos a ser nunca una democracia madura.

¿Qué va a pasar en el 2027 con el PRO?

–Mi tesis es que el PRO tiene que pensar en el 2031. Si quiere pensar en el 2027, va a ser todo táctica, pero no estrategia. El PRO tiene que pensar estratégicamente en el 2031. El PRO tiene que apostar a que Milei le vaya bien; tenemos que partir de la base de que Milei va a ir por la reelección y la va a ganar. Ese es un plan. Si a Milei le va bien y gana, nosotros tenemos que haberlo ayudado. Mauricio tiene una frase que es espectacular: “La energía es una sola”. O la usamos para mirar atrás, o la usamos para mirar adelante. O la usamos para pelearnos con La Libertad Avanza, o la usamos para renovarnos. Si queremos usar una energía escueta, cada vez más chica, para pelearnos con un gobierno nacional transformador, con un presidente que es líder global, no nos va a dar la nafta.

El Economista

ENCONTRANOS EN REDES SOCIALES

 /eleconomistadiario  @eleconomistadiario  @ElEconomista_



Los pronósticos electorales anuncian el triunfo de Javier en 2025: el programa de Milei logrará mayoría legislativa.

Además, se cumplirá el propósito de Caputo II: que el crawling peg fluya por debajo de la inflación y ésta por debajo de la tasa de interés. Continúa la fiesta financiera. ¡Éxito! Más aún: José del Río, un entusiasta, en LN afirmó “el PIB pc es de US\$ 15.200... y hace un año estaba en US\$ 6.800” (5/1/25). Para del Río, en el año Milei, el PIB pc en dólares creció 123%: China un poroto. A precios constantes el PIB pc cayó 4%. ¿Ciego o no quiere ver?

En pesos disminuye el poder de compra de los ingresos reales y aumentan, inflación en dólares, los costos salariales: el valor agregado nacional se convierte en barrera para exportar.

La “buena salud del mercado” es “ideal” para una “economía para la deuda externa” (REPO introductorio) destinada a sostener atraso cambiario y “pedal”. Hoy disfruta de “excedente fiscal” con poder cancelatorio: dólar barato que da alegrías a la clase media acomodada. “Expectativas optimistas”: verano de “primer mundo” y entusiasmo por futuros flujos extractivos: “segunda versión” de las joyas de la abuela.

Recuerde los ‘90: “¡Que vendo empresas y monopolio de los servicios públicos, que te los pago al valor facial de bonos de deuda desvalorizados!”. Así se alumbró la nueva y vulgar, oligarquía concesionaria, “engrasadora” de “Cuadernos” Nac and Pop.

Ahora es: “¡Que hay recursos naturales, que llévatelos como sea y que te pavimento el camino fiscal para que no te incomode!”. A la espera de una oleada de “élites extractivas” a las que D. Acemoglu y J. Robinson, Premios Nobel, describieron como aquellas que, basadas en el “extractivismo”, se desentienden del bien común apostando a minimizar la creación de valor, apañadas por el “engrasamiento” y validadas por la ceguera del coro de fans que no mira más allá de su metro cuadrado.

Con entusiasmo, sin boom de inversiones reproductivas que lo justifique, consumo premium y moral extractivista, el gobierno decretó “El año de la reconstrucción de la Nación Argentina”.

Año anarcocapitalista, cierre del BCRA y dolarización: Milei, en el cargo, lo anunció.

Logrado el aval legislativo podría intentar (lo veo venir) la reforma de la Constitución. Esas “reformas” requieren la previa de la Carta Magna (Rosatti, dixit): para eso, “hay plata”.

El “aval legislativo” (vetos y DNU) deriva del atraso cambia-

El silencio de testigos, ante la procesión de final inevitable, es responsable de no alertar que caer es fácil y difícil es salir: en un pozo no hay vida. **Por Carlos Leyba**



La parábola de los ciegos

“”

Javier, con inflación en baja, no encontrará resistencia parlamentaria para la reforma de la CN. Según trascendidos, la misma incluirá la derogación del 14 bis, que viene de la reforma 1949 (peronista) y de la 1957 (antiperonista). El fondo es retornar a la CN de 1853/60

rio – apoyado por endeudamiento – y de la forzada estabilización de indicadores. Ese “aval” alentará expectativas – como ahora – y alineará a más parlamentarios que, como la nueva “clase política”, están educados en obedecer encuestas, y no convicciones. Modelo radical de de Loredó: “Que se doble”.

“Esta política” no es “pensar (y defender) ideas acerca de cómo construir la Nación”, es seguir lo que “midan los encuestadores” o la ceguera de la información.

D. Cavallo sostiene que tenemos atraso cambiario de 20%, similar al que demolió a “la convertibilidad” y nos llevó al espantoso 2001. Vamos hacia allá: ¿podrán ser diez años?

Javier, con inflación en baja, no encontrará resistencia parlamentaria para la Reforma de la CN y tal vez “engrase”, como Menem.

Según trascendidos libertarios, la misma incluirá la derogación del 14 bis, que viene de la reforma 1949 (peronista) y de la 1957 (antiperonista). El fondo es retornar a la CN de 1853/60: Colegio Electoral, fin de la reelección y seis años para el PEN.

Fin del “peso electoral” del “conurbano”, el que materializó C. Menem, que marcó el retroceso del “peso electoral” del sindicalismo.

El “menemismo” generó desempleo y pobreza y consagró el peso político de los “barones del conurbano” que “representa-

ron” la fuerza de la “demanda de ayuda social” derivada del desempleo y la pobreza. Esa fuerza reemplazó a las sindicalizadas “fuerzas del trabajo demandantes de pleno empleo”.

Fue un cambio estructural que derivó en un cambio de la oferta de la política: no se ofrecieron “estadistas” con visión de “Nación Hogar”, sino “intendentes” para resolver problemas. Gerentes que no tienen en cuenta las consecuencias del método.

Ejemplo: el viaje K del hiper desempleo a la duplicación del empleo público y a la inflación en ascenso. Bienestar transitorio, hipoteca impagable.

Los “barones del conurbano” reemplazaron la fuerza política de la dirigencia sindical y así debilitaron el consenso de “pleno empleo y distribución del aumento de la productividad”.

Hasta Menem, el sindicalismo fue “la columna vertebral” del pleno empleo, base del Estado de Bienestar. Desde 1930 el pleno empleo fue el objetivo dominante de la política económica. En 1957 el Partido Demócrata JRN (O.R. Basabilvaso) reclamaba “las leyes sociales las votamos los conservadores”.

A partir del menemismo, que consagró – repito – desempleo y pobreza, la matriz electoral de los conurbanos fue “la asistencia social”. Los “barones del conurbano”, elegidos bajo la marca “peronista” y financiados por lo más oscuro de la sociedad, transformaron la energía social – que promovía “la economía productiva con pleno empleo” – por un sistema de “ayuda”. Recordar al jefe de Gabinete de A. Kicillof, M. Insaurralde, intendente de Lomas de Zamora, de vinculación con el Juego, que es “la meca” de intendentes con aspiraciones. Ejemplo, el intendente de Escobar –según D. Bilotta en Odisea, de C. Pagni– tendrá su Bingo con apoyo de D. Angelici, patrón del juego y del radicalismo; de C. Ritondo, jefe del PRO y desarrollador inmobiliario hiper millonario y S. Massa, todo terreno. El juego “engrasa”: Menem lo hizo.

El macrismo apostó a reemplazar a los “barones del conurbano” por intermediarios, financiados por el Gobierno. “Privatizó

la ayuda social profundizando lo hecho por el kirchnerismo (de Milagro Sala, la Bonafini y Schoklender, a Pérsico, etc.). Logró paz social (sin pleno empleo). Duró lo que un lirio.

A. Fernández, el “espantoso”, incorporó los “intermediarios” pagados por el Estado a la estructura estatal. Experimento que protagonizó escándalos judiciales y que han llegado al gobierno de Milei (Petovello / de la Torre).

Javier está “desprivatizando la ayuda social”, volviéndola a manos del Estado: pero la reduce (salvo AUH) y quita canalización a la urgencia, la adormece.

El verdadero papel del Estado, el que lleva medio siglo incumplido, es crear trabajo productivo (urgentemente urbano) a través de inversiones productivas, sea con “incentivos motivacionales” al privado, cuando su tarea es posible; o encarando la inversión pública, cuando su tarea es necesaria (infraestructura para poblar el país y contribuir al balance demográfico). Lo “urgente” sigue abandonado hace décadas.

El retorno del Colegio Electoral contribuirá a que la política se desentienda de las consecuencias del desempleo y la pobreza de los conurbanos. La transacción política se limitará, como ahora, a la negociación con gobernadores siempre dispuestos a colaborar con lo que aporte a su propia continuidad.

La elección de 2027 se llevaría a cabo con la reelección prevista en la de 1994, pero que, con la reforma y con cláusula transitoria, se habilitaría a que, este segundo mandato, tenga una duración de seis años de acuerdo con la de 1853.

Se repetiría el periplo de Menem con secuencia diferente, “el Carlos” elegido por seis años sin reelección y una cláusula transitoria habilitó su reelección por otros cuatro: gobernó diez. Ahora, empezando por cuatro, la reelección le permitiría gobernar por diez, suficiente para las “reformas necesarias” para intentar hacer de la Argentina la única economía libertaria del planeta.

Desempleo y pobreza, concentrados en el conurbano,

disminuirán la deriva “político electoral” de la demanda social (consolida la pobreza); y las “reformas económicas vigentes” (atraso cambiario y apertura económica) reducirán al mínimo la voz de la industria y del sindicalismo de sectores productivos. Ya no se los oye... se los insulta.

Se apaga el último aliento del “consenso de pleno empleo” nacido en 1930 y profundizado por las políticas de desarrollo seguidas desde entonces.

Aquel consenso multipartidario implícito lo quebró Montoneros –pánico y asesinatos– al intentar instalar el “socialismo nacional”: disparó la fuga de inversores e inversiones. Brasil agradecido. Firmenich quería terminar con el acuerdo social (con esa frase justificó el asesinato de Rucci): lo concretó la Dictadura Genocida.

Está en marcha el escenario político de Milei compatible con “la estabilidad forzada” de retorno al “modelo primario exportador excluyente” alentado por las élites extractivas.

La eliminación del BCRA, prestamista de última instancia, y la dolarización, serán bendecidas por los inversores en la explotación de los enormes recursos naturales exportables: crédito internacional securitizado por bienes exportables en dólares.

Un territorio sin barreras y sin Estado (sin moneda) desvanece la idea de Nación y se configura un espacio habitado por un “proyecto ajeno”: un hotel (O. D’Adamo). Difícil imaginar un “habitar” más libre que el de un hotel.

El ideal libertario ha ganado a la opinión publicada. Por ejemplo, el horror de Tierra del Fuego. Dijo Milei: ¿cuál es el problema, “¿la isla o el continente?” (del Río, LN 5/1/25). Es decir, ¿el escándalo es T del F o los idiotas que lo pagan? Según Milei, el problema no es T del F.

Así se entiende el proyecto libertario de D. Reidel: la Patagonia centro de Inteligencia Artificial (abastecido con energía nuclear) con menos (o sin ninguna) restricciones legales del planeta: ¡libertarios carajo! Musk nos ama.

Primera región sin Estado y gobernada por los “barones de los algoritmos”.

En 1568 P. Brueghel, “el viejo”, pintó “La parábola de los ciegos”: “Y si un ciego guía a otro ciego, los dos caerán en el hoyo”, Mateo 15,14. El que conduce cae en el hoyo, los cinco ciegos detrás, también.

El silencio de testigos, ante la procesión de final inevitable, es responsable de no alertar que caer es fácil y difícil es salir: en un pozo no hay vida. Parábola de los ciegos.

Internacional

A diferencia de 2024, cuando más de 2.200 millones de personas acudieron a las urnas, el 2025 no registrará tantos comicios de relevancia a nivel internacional, aunque más de uno deberá ser seguido con atención. La lista completa del calendario 2025. **Por Damián Cichero**



Elecciones para seguir en 2025

El 2024 acaba de terminar y una de las grandes particularidades del año pasado fue que un total de 91 países celebraron elecciones.

En este sentido, más de 2.200 millones de personas estuvieron habilitadas para votar, lo que representó una cuarta parte de la población mundial.

Entre los comicios con mayor participación, se destacan los de la India (645 millones de votos), de la Unión Europea (210 millones), Estados Unidos (142 millones), México (60 millones), Francia (32 millones) y el Reino Unido (28 millones).

Además, países como Venezuela, Uruguay e Irán también tuvieron su votación.

Sin dudas, dichas cifras serán difíciles de alcanzar a corto plazo, aunque eso no implica que en 2025 haya una gran cantidad de comicios para tener en cuenta a nivel mundial (además de las elecciones legislativas argentinas).

Bielorrusia

El 26 de enero, Bielorrusia elegirá a su nuevo presidente y, aunque este país no es una potencia a nivel mundial, los comicios serán muy relevantes si se consideran cuestiones geopolíticas.

Cabe recordar que Bielorrusia es uno de los principales aliados de Rusia e incluso le ha permitido a Moscú desplegar armas nucleares en su territorio para disuadir a Ucrania y los países miembros de la OTAN.

Aleksandr Lukashenko, quien está en el poder desde 1994, ya confirmó que irá en busca de su séptimo mandato consecutivo.

Ecuador

Aunque Daniel Noboa asumió como presidente en noviembre de 2023, el 9 de febrero Ecuador celebrará nuevas elecciones.

Noboa llegó al poder luego de que, en mayo de 2023, el presidente Guillermo Lasso disolviera el Parlamento y llamara a elecciones anticipadas.

Pero dicha medida no modificó el calendario electoral que estipulaba elecciones para febrero de este año, lo que indirectamente derivó en un mandato más corto para Noboa.

El actual mandatario ya confirmó que irá en busca de su ree-



lección, si bien no tendrá las cosas fáciles, ya que la candidata del movimiento Revolución Ciudadana, Luisa González, le pisa los talones en las encuestas.

Actualmente, el foco de conflicto se encuentra en la actual disputa entre Noboa, que se tomó una "licencia" de 4 días para hacer campaña, y su vicepresidenta, Verónica Abad, quien fue destituida.

Abad había dicho que asumiría la presidencia, ya que por ley Noboa debía tomarse licencia para hacer campaña. Sin embargo, el mandatario la corrió del cargo y nombró como su sucesora a Cynthia Gellibert.

Según Abad, dicha situación es inconstitucional y Noboa se prepara para efectuar un golpe de Estado.

Alemania

Con el país cayendo en recesión por segundo año consecutivo, la alianza de gobierno de Olaf Scholz se disolvió.

El propio Canciller perdió un voto de confianza, lo que obligó al presidente alemán, Frank-Walter Steinmeier, a disolver el Parlamento y llamar a elecciones anticipadas el 23 de febrero.

Si todo avanza según lo previsto, Friedrich Merz, líder del histórico partido Unión Demócrata Cristiana de Konrad Adenauer y Angela Merkel, se impondrá con comodidad en los comicios.

Sin embargo, la principal pre-

ocupación es que el partido de extrema derecha AfD no deja de crecer en los sondeos y ya ocupa cómodamente el segundo lugar (Elon Musk está "haciendo campaña" por su líder Alice Weidel).

Bolivia

En medio de una importante crisis social, y tras un extraño intento de golpe de Estado contra Luis Arce, Bolivia celebrará elecciones presidenciales el 17 de agosto.

Desde hace meses, Arce se encuentra en una feroz interna con Evo Morales para ver quién será el candidato del partido oficialista Movimiento al Socialismo (MAS).

Sin embargo, el Tribunal Constitucional Plurinacional (TCP) de Bolivia ya confirmó la imposibilidad de una segunda reelección presidencial de manera consecutiva o discontinua en el país, lo que inhabilita a Morales para ser candidato.

Australia

El 27 de septiembre (como última fecha), los australianos acudirán a las urnas para elegir a los 150 miembros de la Cámara de Representantes del Parlamento.

Se espera que el gobierno laborista del primer ministro, Anthony Albanese, busque la reelección para un segundo mandato en el cargo.

Además, antes del 17 de mayo los australianos deberán elegir a varios miembros del Senado.

Canadá

Según el calendario electoral, el 20 de octubre los canadienses debían elegir a los miembros de la Cámara de los Comunes para el 45° Parlamento.

Sin embargo, tras la renuncia del primer ministro Justin Trudeau, se espera que los comicios se adelanten.

La crisis estalló con la renuncia de la viceprimera ministra, Chrystia Freeland, quien discrepaba con Trudeau sobre cómo afrontar la inminente guerra comercial con el Estados Unidos de Donald Trump.

Trudeau, que permanecerá en el cargo hasta que su partido elija a un sucesor, confirmó que el Parlamento estará suspendido hasta el 24 de marzo.

Por lo tanto, lo más rápido que el Parlamento podría presentar una moción de censura sería en algún momento de mayo.

Chile

Como sucede cada cuatro años, el 16 de noviembre los chilenos regresarán a las urnas para elegir a su presidente.

La Constitución chilena no permite la reelección inmediata, por lo que Gabriel Boric no podrá continuar en el poder a partir del 11 de marzo de 2026.

José Antonio Kast, líder del Partido Republicano, que perdió contra Boric en 2022, se perfila como uno de los principales candidatos de cara a los próxi-

mos comicios.

Por otro lado, aunque Michelle Bachelet ya ha descartado ser candidato, la expresidenta tiene una imagen muy positiva en las encuestas.

Otras elecciones

En Europa, habrá otras dos elecciones de cierto interés: por un lado, Polonia, uno de los principales países que se opone a Rusia en el marco de la guerra de Ucrania, elegirá presidente el 18 de mayo.

El actual mandatario, Andrzej Duda, ya se encuentra en su segundo mandato, por lo que no podrá ser nuevamente candidato.

Las elecciones son cruciales para el Gobierno proeuropeo del primer ministro Donald Tusk, quien llegó al poder prometiendo deshacer las reformas judiciales del anterior gobierno de Ley y Justicia (PiS) que, según los críticos, socavaron el Estado de derecho.

Además, si bien aún no tienen fecha confirmada, quienes también elegirán presidente serán los irlandeses y, al igual que en el caso polaco, Michael D. Higgins no podrá ir en busca de su reelección por estar ejerciendo su segundo mandato consecutivo.

Dicha elección será seguida con gran tensión por las Big Tech, debido a que la mayoría se ha instalado en ese país por los beneficios impositivos que reciben.

Tampoco tienen fecha confirmada las elecciones legislativas en Venezuela, aunque, teniendo en cuenta el fraude electoral que el oficialismo cometió en los últimos comicios presidenciales, es difícil esperar un triunfo de la oposición.

Este mismo 9 de enero, miles de personas acusaron al régimen de Nicolás Maduro de secuestrar a la líder de la oposición Corina Machado, a lo que se suma que en los últimos días varios países expulsaron de su territorio a los embajadores venezolanos designados por la dictadura.

Por último, el 30 de noviembre, Honduras celebrará elecciones presidenciales y, por el momento, la actual mandataria, Xiomara Castro, no confirmó si se postulará para un segundo mandato.

Internacional

A medida que los conflictos y los desafíos internacionales van en ascenso, Eurasia Group presentó su ya habitual informe sobre los riesgos globales más importantes a los que se enfrentará el mundo en 2025. Ian Bremmer: “¿Qué pasa cuando nadie se hace cargo?”. **Por Damián Cichero**



Sin nadie que se haga cargo, ¿qué le espera al mundo en el 2025?

El 2025 acaba de comenzar, pero, como ha sucedido en los últimos tiempos, se espera que sea un año turbulento a nivel internacional, con el regreso de Donald Trump a la Casa Blanca como el máximo exponente de esta debacle.

Por ello, teniendo en cuenta esta situación, a la que se suman problemas que se arrastran de años pasados, como la guerra en Ucrania o Medio Oriente, la consultora Eurasia Group presentó su informe anual sobre los principales 10 riesgos a los que se enfrentará el mundo durante el 2025.

El G-Zero

Para Eurasia, el principal peligro estará relacionado con el G-Zero, un término muy utilizado por Ian Bremmer, el director de la consultora.

Eurasia Group ha advertido durante más de una década sobre los peligros de un mundo G-Zero en el que ninguna potencia o grupo de potencias esté dispuesto y sea capaz de impulsar una agenda global y mantener el orden internacional.

“En 2025, esta es una receta para la inestabilidad geopolítica endémica que debilitará la arquitectura económica y de seguridad del mundo, creará vacíos de poder nuevos y en expansión, envalentonará a los actores deshonestos y aumentará la probabilidad de accidentes, errores de cálculo y conflictos”, explica la consultora.

Para Eurasia, el problema central al que se enfrenta el orden mundial es que las instituciones internacionales actuales, como el Consejo de Seguridad de la ONU, el FMI y el Banco Mundial, ya no reflejan el equilibrio subyacente del poder mundial.

La regla del Don

Para la consultora, el segundo mandato de Trump no será como el primero, ya que llega al poder envalentonado por la magnitud de su triunfo electoral en 2024.

Trump asume el cargo con más experiencia y mejor organización que en 2017, rodeado de un equipo que ideológicamente

Musk, global player



Elon Musk podría ser catalogado como el hombre más poderoso del mundo: además de una fortuna exorbitante, maneja empresas claves a nivel internacional en temas como la lucha contra el cambio climático (Tesla), la conquista del espacio (SpaceX) y la difusión de información (X). Sin embargo, el principal problema es que, tras apoyar formalmente con millones de dólares la campaña de Trump, ahora también intenta influir en los asuntos internos de otros países. Esto ha quedado en evidencia con su apoyo directo a Alice Weidel, la líder de extrema derecha alemana que, con su partido AfD, está segunda en las encuestas de cara a los comicios del próximo 23 de febrero. Musk también se encuentra en una cruzada para “destituir” al primer ministro del Reino Unido, Keir Starmer, lo que pone de manifiesto que sus intereses están mucho más allá de EE.UU.

está alineado a él.

Cabe recordar que el propio Trump siente que su agenda del primer mandato fue frustrada por nombramientos desleales y adversarios políticos del “estado profundo”.

Pero, ahora, su control de ambas cámaras del Congreso, una mayoría conservadora de 6-3 en la Corte Suprema y un entorno mediático más propicio, caracterizado por la creciente influencia de Twitter/X, lo ayudarán a avanzar en su agenda.

Ruptura entre EE.UU. y China

En noviembre de 2023, cuando Joe Biden recibió a su par chino Xi Jinping en San Francisco, el mundo respiró aliviado por el acercamiento entre Washington y Pekín.

Sin embargo, el regreso de

Trump a la presidencia romperá esta estabilidad, “desatando un desacoplamiento no gestionado en la relación geopolítica más importante del mundo y aumentando el riesgo de disrupción y crisis económica”, explica Eurasia.

Se espera que Trump implemente nuevos aranceles a los productos chinos poco después de su toma de posesión, con la intención de utilizarlos como garrote para obtener un acuerdo con Pekín.

Si bien no cumpliría con su amenaza de imponer aranceles del 60% a todos los productos chinos, la tasa máxima de algunos aumentará hasta esa cifra o más.

Trumponomic

Conectado directamente con el punto anterior, Eurasia advierte que, pese a estar a punto de heredar una sólida economía estadounidense, Trump, con sus políticas, la terminará socavando.

Actualmente, la producción está por encima de las tendencias previas a la pandemia y el desempleo sigue siendo bajo, a lo que se suma que la inflación está en camino de volver al objetivo del 2% de la Fed.

Pero la agenda de aranceles de Trump plantea riesgos subestimados para las perspectivas económicas de Estados Unidos, proyectándose una mayor inflación y un menor crecimiento.

Rusia sigue siendo rebelde

“Rusia es la principal potencia canalla del mundo, ahora por un amplio margen tras el colapso de la capacidad de Irán para proyectar poder”, asegura Eurasia.

Según la consultora, este año, Moscú aplicará más políticas que socaven el orden global liderado por Estados Unidos, a pesar de un probable alto el fuego en Ucrania.

“Rusia tomará medidas hostiles y asimétricas contra los países de la UE, en particular los que están en primera línea (...) también continuará su papel como líder del eje de los pícaros, la asociación militar estratégica con Irán y Corea del Norte que podría alterar significativa-

mente la estabilidad global este año”, agrega en el informe.

Irán, contra las cuerdas

Medio Oriente seguirá siendo un entorno de alta tensión en 2025 como consecuencia de que Irán no ha sido tan débil en décadas.

El país persa recibió dos duros golpes el año pasado, cuando los grupos terroristas Hamás y Heshbolá fueron derrotados por Israel.

Además, el aliado de Irán, Bashar al-Assad, fue repentinamente expulsado del poder en Siria.

Así, el Eje de la Resistencia fue efectivamente destruido y, aunque Irán conserva un formidable arsenal de misiles y aviones no tripulados, son de utilidad limitada contra Israel.

Es probable que esto impulse a Irán a buscar con más convicción un arma nuclear, aunque necesitaría, al menos, un año para desarrollar una ojiva lo suficientemente pequeña como para caber en un misil.

“Pero cualquier movimiento para construir un arma es probable que sea detectado rápidamente y provocaría rápidos ataques preventivos estadounidenses e israelíes. En pocas palabras, Irán es un blanco fácil”, advierte Eurasia.

Mendiga tu mundo

Estados Unidos y China se preparan para una interrupción de las exportaciones a todos los demás países este año, lo que afectará la recuperación mundial y acelerará la fragmentación geoeconómica.

Pero, más allá de las decisiones de EE.UU., la realidad es que la economía de China está experimentando su desempeño más débil en décadas: la profundización de la crisis inmobiliaria, el aumento de la deuda y el colapso de la confianza han puesto de manifiesto los límites del modelo de crecimiento de Pekín.

Y, en lugar de hacer reformas dolorosas para impulsar el consumo de los hogares, Xi Jinping está redoblando la apuesta por lo que China conoce mejor: las exportaciones.

“Las fábricas chinas están produciendo muchos más auto-

móviles, paneles solares y productos electrónicos de los que el mercado interno puede absorber. El resultado es un problema de exceso de capacidad que China está tratando de volcar en el extranjero”, explica Eurasia.

IA desvinculada

El poder y las capacidades de la IA seguirán creciendo en 2025, con nuevos modelos capaces de actuar de forma autónoma, crear autorreplicas y difuminar aún más los límites entre humanos y máquinas.

Pero, a medida que la mayoría de los gobiernos optan por una regulación más ligera y la cooperación internacional se tambalea, los riesgos y los daños colaterales de la IA no limitada se seguirán multiplicando.

Espacios no gobernados

Derivado directamente de la cuestión del G-Zero, el vacío de poder internacional provocará mayores conflictos geopolíticos, disrupciones e inestabilidad. Esto reducirá la gobernanza mundial y la cooperación multilateral en materia de bienes públicos mundiales, y envalentonará a los actores estatales y no estatales.

Pero también dejará a muchas personas, lugares y espacios en todo el mundo, y más allá, poco gobernados y olvidados.

Los bienes comunes globales críticos, como el espacio ultraterrestre, el lecho marino e incluso el espacio aéreo, se están reduciendo a medida que se expanden las zonas de conflicto.

“Nadie se hará responsable de lo que suceda dentro de estos espacios, ni siquiera de las personas que viven en ellos”, sentencia Eurasia.

Enfrentamiento mexicano

La presidenta Claudia Sheinbaum y su partido Morena ganaron las elecciones del año pasado de manera aplastante.

Sin embargo, tiene pocos controles sobre su poder ejecutivo, a lo que se suma que se enfrentará a desafíos formidables en las relaciones con Estados Unidos.



el estadista



Siempre informando desde cualquier dispositivo

VISITANOS EN www.elestadista.com.ar

Comenzó la temporada alta de los datos de inflación de diciembre. En línea con lo que esperaba el mercado, el índice de precios al consumidor en la zona euro se aceleró en diciembre a 2,4% anual, dos décimas por encima del registro de noviembre, según el dato preliminar difundido este martes por Eurostat, la agencia de estadística de la Unión Europea.

A su vez, la inflación subyacente que excluye a los rubros más volátiles se ubicó en 2,7%, todavía lejos de la meta de 2% del Banco Central Europeo.

Por su parte, el precio de los servicios siguió creciendo por encima del resto y lo hizo al 4% interanual.

Según los analistas, los datos que muestran una inflación todavía persistente, llevarán a que el BCE continúe en 2025 con los recortes la tasa de interés, pero de manera cautelosa luego de haberlo hecho en cuatro oportunidades el año pasado.

La entidad apunta a llegar a la meta de inflación en el transcurso de 2025, pero no puede desatender el nivel de actividad. De acuerdo a sus proyecciones, el PIB de la zona euro solo crecerá 1,1% este año, luego de la pálida expansión de 0,7% que se habría registrado en 2024.

China también informó

Por su parte, el índice de precios al consumidor en China subió sólo el 0,1% en diciembre con relación al mismo mes del año pasado según se conoció este jueves. A su vez, el índice de precios a los productores continúa en terreno deflacionario y retrocedió 2,3% interanual.

Los indicadores revelan que las medidas de expansión monetaria adoptadas por las autoridades no alcanzan todavía para impulsar el consumo interno hasta niveles compatibles con el objetivo de crecimiento del PIB en torno al 5%.

Pero los mercados muestran poco optimismo con relación a China y el rendimiento de los bonos continúa bajando.

El comportamiento de la inflación en China difiere del que muestra el resto de las economías más grandes. Tanto en Estados Unidos como en la zona euro, las tasas de inflación están bajando más lentamente de lo que se esperaba.

Llega Donald Trump

La atención de los mercados estará concentrada en los próximos días en dilucidar lo que puede ocurrir a partir del 20 de enero cuando Donald Trump retorne a la Casa Blanca.

La lectura predominante es que sus proyectos de incremento de aranceles y de deportación de inmigrantes ilegales podrían darle un impulso a la inflación.

La deflación amenaza a China mientras que la inflación baja lentamente en la zona euro y EE.UU.

Los datos de la economía global que preocupan a Argentina



Trump y Obama, risas inesperados en el funeral de Jimmy Carter

“”

La atención de los mercados estará concentrada en los próximos días en dilucidar lo que puede ocurrir a partir del 20 de enero cuando Donald Trump retorne a la Casa Blanca

Claro que los discursos de campaña no se implementan de un día para otro cuando se accede al Gobierno.

De todas maneras, en ese contexto de temor a una aceleración inflacionaria, viene subiendo el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años de Estados Unidos. Y esa tendencia fortalecerá al dólar frente al resto de las monedas que continuaría con su recorrido alcista del año pasado al menos en el arranque de la gestión Trump.

Sin embargo, no hay coincidencia entre los analistas sobre lo que ocurrirá más adelante porque

operan dos tendencias contradictorias. Tasas de interés elevadas, en comparación con las de otros países, fortalecerán a la moneda estadounidense frente a las demás, pero al mismo tiempo Trump pretende un dólar más barato para que las exportaciones tengan una mayor competitividad y las importaciones se encarezcan. En cualquier caso, nadie espera que la Fed recorte la tasa en su primera reunión del año a fin de mes, a pocos días del recambio presidencial.

Una eventual combinación de tasas altas en Estados Unidos, y consecuentemente un dólar fortalecido, no sería una

“”

Para Argentina es una mala noticia que el real se devalúe, pero más aún lo es que Brasil le compre menos como consecuencia del enfriamiento de la economía. Además, un dólar fuerte perjudica a las cotizaciones de las commodities que se mueven en sentido inverso

“”

Una eventual combinación de tasas altas en Estados Unidos, y consecuentemente un dólar fortalecido, no sería una buena noticia para el mundo emergente más allá de la heterogeneidad que se observa entre los países que lo integran

buena noticia para el mundo emergente más allá de la heterogeneidad que se observa entre los países que lo integran.

Impacto en Argentina

Para Argentina, el cuadro global tiene un dato negativo adicional que es su repercusión en Brasil, dado que es su principal socio comercial. El real se viene devaluando al igual que otras monedas emergentes, pero con mayor intensidad por la política fiscal del gobierno de Lula que no satisface a los mercados.

Para enfrentar la inflación que araña el 5%, el Banco Central de Brasil estuvo aumentando la tasa de interés, y lo continuará haciendo, con su consecuente impacto sobre el nivel de actividad.

Para Argentina es una mala noticia que el real se devalúe, pero más aún lo es que Brasil le compre menos como consecuencia del enfriamiento de la economía.

Además, un dólar fuerte perjudica a las cotizaciones de las commodities que se mueven en sentido inverso. A ese comportamiento habitual hay que sumarle la gran producción mundial de soja que está deteriorando su precio. Este viernes se conocerán los datos de inflación de Brasil y la semana que viene los de Estados Unidos y Argentina.

El auge del comercio electrónico y las recientes medidas oficiales que amplían el límite para compras en el exterior abrieron una puerta enorme para los consumidores. Ahora muchos ven la oportunidad perfecta para adquirir productos que antes eran inalcanzables. Pero, como todo en la vida, la compra online tiene sus trucos y riesgos. Por eso, siempre es bueno tener algunos tips y consejos para que aprovechar al máximo estas posibilidades sin dolores de cabeza.

1. Evitar estafas online: claves para comprar seguro

Uno de los problemas más frecuentes son las estafas a través de sitios falsos, ofertas irreales o correos que simulan ser de marcas conocidas. Para no caer en estas trampas:

► Verificá la URL del sitio: comprobá que la dirección web comience con "https" y tenga el "candadito" que indica conexión segura.

► Buscá reseñas: leé comentarios de otros compradores y verificá las calificaciones del vendedor. Plataformas como Amazon o eBay suelen mostrar esta información de forma clara.

► Prestá atención a los precios: si algo parece demasiado bueno para ser verdad, probablemente no lo sea (como dice el refrán: "Si la limosna es grande hasta el santo desconfía"). Un descuento extremo puede ser una señal de alerta.

► Evitá hacer clic en enlaces sospechosos: los correos de phishing intentan robar tus datos simulando ser empresas confiables. Verificá siempre el remitente.

Dato importante: hoy en día, también tenés la opción de elegir logísticas que ofrezcan envíos contra reembolso, una solución que permite pagar el producto al recibirlo, ya sea en efectivo o escaneando un código QR.

Compras en el exterior: todo lo que debés saber para comprar sin problemas y aprovechar todos los beneficios

análisis
por Maximiliano Saavedra (*)

2. Nuevas medidas del gobierno: más oportunidades, más responsabilidad

Con el aumento del límite anual para compras internacionales sin aranceles a US\$ 3.000 y la exención de los primeros US\$ 400 por compra, tenés un margen mucho más amplio para acceder a productos importados sin costos extras. El beneficio es real. Sin embargo, debés considerar:

► Cálculo de costos finales: incluí el precio del producto, el envío y posibles impuestos. Aunque los primeros US\$ 400 de cada compra estén exentos, hay que planificar para evitar sorpresas.

► Plazos de entrega: los envíos internacionales pueden tardar semanas y, en temporada alta, los retrasos son comunes.

► Elección del método de envío: podés optar entre couriers privados, que son rápidos pero más caros, o el servicio postal tradicional, más económico pero con tiempos de espera mayores.

3. El rol de la logística confiable

La elección de una buena logística es clave para que el producto llegue en tiempo y forma. Plataformas como Mercado Libre ya integran soluciones para compras internacionales, facilitando la experiencia del usuario. Sin embargo, es importante asegurarte de:

► Conocer las políticas de devolución: si el producto llega dañado o no es lo que esperabas, necesitás una solución rápida.

► Seguir el rastreo del paquete: tanto couriers como servicios postales ofrecen herramientas para monitorear el envío en tiempo real.

4. Consejos para emprendedores: transformar compras en oportunidades de negocio

Para quienes ven en las compras internacionales una oportunidad para emprender, esta es una época de oro. El nuevo límite de US\$3.000 anuales permite adquirir productos en el exterior y revenderlos en el mercado local con buen margen de ganancia. Para dar ese salto:

► Investigá el mercado local:

identificá qué productos tienen alta demanda pero baja oferta en Argentina.

► Planificá tus compras: aprovechá plataformas mayoristas como Alibaba, que ofrecen precios competitivos.

► Construí una marca confiable: los clientes valoran la transparencia y el buen servicio. Usá redes sociales para comunicar tus valores y diferenciarte.

► Aliate con logísticas profesionales: asegurate de que tus envíos lleguen a tiempo y en buenas condiciones.

Los argentinos se animan más a comprar online. Según datos de la Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE), durante el primer semestre de 2024, el comercio electrónico en Argentina tuvo un crecimiento del 248%, con una facturación de \$8.555.918 millones, lo que subraya el enorme potencial de este canal en expansión.

Además, durante el mismo periodo, el 6% de los argentinos realizaron compras en línea por


primera vez, lo que indica una expansión en la base de consumidores digitales. Es de esperar que con las medidas oficiales anunciadas los resultados en el segundo semestre se hayan disparado. Por eso, para los emprendedores, este marco representa un nicho con gran potencial.

5. Planificación: la clave para disfrutar sin complicaciones

En esta época del año, donde las fiestas y el aguinaldo son un incentivo para gastar, la planificación es más importante que nunca. Comprá con margen, investigá bien y priorizá plataformas y logísticas que te ofrezcan confianza.

Ya sea que busques sorprender a tus chicos o tu pareja con regalos importados o quieras emprender con productos extranjeros, esta es una gran oportunidad para aprovechar las ventajas del comercio global. Con información y precaución, podés convertir la compra online en una experiencia segura, rentable y... memorable.

(*) Fundador y CEO de Fixxy. Miembro de la Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE)



Llegó BancoChat

Somos el primer banco que te trae una nueva forma de **operar desde tu WhatsApp**.
Hacé tus operaciones y dirigi todo por chat, fácil, rápido y seguro.

Con Macro tenés BancoChat.




pensaenmacro.com.ar

CARTERA DE CONSUMO. SUJETO A CONDICIONES DE CONTRATACIÓN DE BANCO MACRO S.A. CUIT 30-50001008-4, AV. EDUARDO MADERO 1182, CABA. IMAGEN MODIFICADA DIGITALMENTE. MÁS EN MACRO.COM.AR O AL 0810-555-2355.