

Febrero 2017 |

Un escenario distinto

Megacambio

Los lectores están acostumbrados al usual contenido de cada año de este anuario de la economía. El foco se pone en explicar lo que ha pasado con la economía nacional en los últimos 12 meses, y estimar lo que puede ocurrir en los próximos 12. Claro está, en un contexto donde no se pierde de vista lo relevante del ámbito internacional ni sus efectos potenciales.

Precisamente por eso estamos ahora ante una circunstancia inédita. Nadie imaginaba el año pasado que ocurriría el Brexit, que Donald Trump sería elegido presidente de la nación más poderosa del planeta. Aun los que le asignaban alguna chance, decían que una cosa es lo que dice un candidato y otra lo que hace un presidente electo.

Los primeros días de Trump en la Casa Blanca demuestran que estaban equivocados. Hace exactamente lo que dijo que haría, un nuevo modelo de coherencia. Es difícil imaginar cómo será el mundo (y nuestro país) en doce meses más. Pero seguro que habrá cambios esenciales.

Estamos frente a un punto de inflexión. El mundo busca pistas en las primeras medidas de Donald Trump para imaginar cómo serán realmente los próximos cuatro años. Si

el nuevo presidente persigue únicamente los intereses de Estados Unidos en un sentido estrecho; si solo pone foco en el antiterrorismo, adelantará el desenlace.

El terrorismo es grave, pero ni siquiera es la amenaza más grande para ese país. Si la economía global se mira solo en números del balance comercial estadounidense, y no en los términos de la economía internacional que apunta a consolidar un orden mundial, entonces sí es probable que no estemos muy lejos de un colapso del actual orden mundial establecido a lo largo de varias décadas. Si no sigue respaldando a tradicionales aliados en todas partes del mundo, existe el riesgo cierto de algún tipo de enfrentamiento bélico. En este contexto, la nueva realidad solo ha sumado complicaciones a la ardua tarea de hacer este anuario –que como otras ediciones anteriores– es responsabilidad completa de de Evelin Dorsch y Gabriel Caamaño Gómez, socios de Consultora Ledesma. Con todo, lograron conciliar las dos realidades: la del escenario global, y la especificidad que demanda nuestra economía.

El Director

Director-editor

Miguel Ángel Díez | mdiez@mercado.com.ar

Secretaría general de redacción

Carina Martínez | cmartinez@mercado.com.ar

Portada

Max Rompo

Diagramación

Diego Gorzalczany

Contenidos de Internet

María Teresa Lavayén | mtlavayen@mercado.com.ar

Gerente general

Eduardo Bianco | ebianco@mercado.com.ar

Administración

Alejandra Sánchez | asanchez@mercado.com.ar

Atención al suscriptor

Magalí Pérez | mperez@mercado.com.ar

Gerencia de publicidad

Margarita Jourdan | mjourdan@mercado.com.ar

3959-9400 int. 471

Centro de información

info@mercado.com.ar

Alsina 655, 4to piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

(C1036AAL). Tel. (54-11) 3959-9400.

Sumario

4 Introducción

La consistencia es aún hoy la tarea pendiente.

8 Capítulo I

Aparición del voto "bronca", poco crecimiento y más proteccionismo.

22 Capítulo II

El ajuste fiscal fue insuficiente.

30 Capítulo III

El ajuste monetario en soledad.

42 Capítulo IV

Hay otra relación con el mundo. ¿Qué fue lo que cambió y qué fue lo que no?

52 Capítulo V

Una lenta recuperación y ahora tras un crecimiento sustentable.

60 Capítulo VI

La tasa en pesos fue la variable rectora.

82 Capítulo VII

Sobre la consistencia, el gradualismo y la política.

98 Colofón

Houston, *we have a problem ...*