



CONTENIDOS

- 1 - El Mundo: Argentina: Anuncios económicos y reperfilamiento de la deuda | Américas: Las FARC retoman la lucha armada en Colombia | Europa: Boris Johnson planea suspender el Parlamento británico | Asia: Disputa fronteriza entre Camboya y Laos
- 2 - ¿Vacío de poder o doble comando? Argentina vista multidisciplinariamente

En reportes anteriores...

Argentina: Contra toda encuesta, Alberto Fernández alcanzó el 47% de los votos en las primarias dejando casi sellada su victoria en octubre. El cimbronazo electoral repercutió en los mercados. El dólar cerró su cotización el lunes en \$56 mientras que la tasa de interés de las Leliq se ubicó en 74% (RSI II-32 – 13.08.2019).

Alberto Fernández manifestó su intención de un cambio en el rumbo económico sin renegociar la deuda. Por otra parte, comentó que el precio actual de la divisa norteamericana se encuentra en un valor adecuado. Se podría decir que, Alberto Fernández pareciese estar cómodo con su ventaja y confiar en que la podrá mantener en octubre. Es por esto que su retórica es más propia de ya haber ganado la elección que el de un candidato que pelea por la presidencia (RSI II-34 – 27.08.2019).

Colombia: Es lugar común decir que esta campaña presidencial fue una prolongación del referéndum sobre el acuerdo con las FARC. La pregunta es qué hará al respecto ahora Iván Duque, quien ya advirtió que no romperá el acuerdo en pedazos, sino que de lo que se trata es de corregir algunos aspectos (RSI I-25 - 19.06.2018).

Reino Unido: Boris Johnson fue anunciado como Primer Ministro del Reino Unido (e) hizo referencia a su compromiso para que el Reino Unido abandone la Unión Europea el próximo 31 de octubre. Es posible que Johnson intente renegociar el acuerdo presentado por May. En caso de que esto sea lo que esté buscando cabría la posibilidad de que el mandatario convoque a unas elecciones anticipadas para avanzar tanto por un soft Brexit, como por un hard Brexit. Además, está la opción de que el Reino Unido se vaya del bloque sin acuerdo, o la UE le conceda una nueva prórroga a la isla (RSI II-30 – 30.07.2019).



EL MUNDO

Argentina: Anuncios económicos y reperfilamiento de la deuda

La semana pasada Argentina anunció un reperfilamiento de la deuda. Las medidas buscan estirar los plazos de vencimiento de la deuda argentina. Para ello, se optó por dos medidas. La primera, a través de un DNU, el aplazamiento de la deuda a corto plazo. Por otra parte, el poder ejecutivo enviará un proyecto de ley para realizar lo mismo con deudas a más largo plazo. Además, Argentina anunció al FMI que renegociaría los plazos de pago de deuda. Respecto a la divisa norteamericana, las fluctuaciones fueron constantes. Para el viernes, la divisa norteamericana había cerrado en casi \$63. Sin embargo, tras los anuncios de limitación de compra de dólares y de giros de dividendos al exterior, sumado al feriado bancario en Estados Unidos, el dólar cerró en \$58 el lunes 2 de septiembre. El riesgo país, por su parte cerró en 2534 puntos básicos.

Gran parte de la incertidumbre proviene de la crisis de doble comando en el que se encuentra la República Argentina. Para sortear la crisis será necesario establecer consensos. Cabe destacar que el poder ejecutivo debe sancionar dos leyes de suma importancia en este período transicional. La primera y antes mencionada, la ley para reestructurar los pagos de deuda a largo plazo. La segunda, el presupuesto nacional en vista al 2020. Desde este punto de vista, el gobierno deberá buscar consensos en ambas cámaras a fin de poder sancionar ambas leyes.

Américas: Las FARC retoman la lucha armada en Colombia

Este 29 de agosto el guerrillero colombiano y ex número dos de las Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia (FARC), Iván Márquez, anunció a través de un video que el grupo insurgente retoma las armas. El paradero de Márquez era desconocido desde hacía más de un año, hasta su aparición en esta puesta en escena en la que se lo vio juntamente con otros ex líderes de la guerrilla anunciando el comienzo de una nueva etapa de la lucha armada.

En el comunicado que se lee en el video los miembros del grupo señalan que el Estado colombiano ha traicionado lo suscripto en los acuerdos de paz de La Habana, además de afirmar su intención de colaborar con el Ejército de Liberación Nacional (ELN).

Esta vuelta de la vía armada es entendible si se piensa que a fines de 2017 se produjo un quiebre al interior del movimiento Fuerza Alternativa Revolucionaria del Común, partido político fundado ese mismo año tras los acuerdos de paz. De esta forma, quien dio a conocer el anuncio, Iván Márquez, más propenso a una línea dura, y crítico del acuerdo, logró obtener más votos que su contrincante, Rodrigo Londoño Echeverri, alias Timochenko, más proclive al paso hacia la vida civil.

La disconformidad al interior del movimiento crea la posibilidad de que el grupo comience a armarse como anteriormente lo había hecho la vieja guerrilla. A esto se suma la denuncia realizada por el presidente colombiano Iván Duque de que las FARC cuentan con el apoyo de Nicolás Maduro.



Europa: Boris Johnson planea suspender el Parlamento británico

El primer ministro Boris Johnson anunció el 28 de agosto su decisión de suspender (o prorrogar, en la jerga británica) el Parlamento en la segunda semana de septiembre. Como es de esperarse, Johnson ha manifestado que este curso de acción no tiene relación con la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

Cabe aclarar que la suspensión o prórroga del Parlamento no es equivalente a su disolución, que es cuando los parlamentarios devuelven sus bancas de cara a una elección general. En circunstancias ordinarias, las sesiones parlamentarias duran aproximadamente un año y la Reina suspende el Parlamento a pedido del primer ministro, usualmente por un período corto durante el cual se anulan la mayoría de los proyectos de ley, normalmente antes de un Discurso de la Reina, en el cual la monarca establece sus planes para el año entrante. Dado que el gobierno de Boris Johnson es nuevo, Johnson y sus oficiales explican que un pedido de prórroga antes del próximo Discurso de la Reina, agendado para el 14 de octubre, sería lo más normal del mundo.

Sin embargo, todos entienden que es en efecto un recurso para bloquear cualquier proyecto de ley por parte de la oposición y los tories rebeldes cuyo fin sea evitar un Brexit sin acuerdo. Se ha filtrado que una de las ideas de ese grupo de parlamentarios es prorrogar el Brexit al 31 de enero de 2020, y establecer que una salida sin acuerdo el 31 de octubre será ilegal salvo que el Parlamento la apruebe, que habrá un nuevo vencimiento el 19 de octubre para aprobar un acuerdo de salida, que si la Unión Europea requiere una nueva extensión, el primer ministro debe aceptarla salvo objeción del Parlamento, etc.

Boris Johnson entiende que tachar de antemano el escenario de un Brexit sin acuerdo deja a la diplomacia británica sin su mejor carta en la mesa de las negociaciones con la Unión Europea. Pero la posibilidad de que un proyecto así sea tratado antes del 31 de octubre es real, y por ese motivo, Johnson también ha planteado como alternativa el llamado a elecciones anticipadas.

Para que ocurran elecciones anticipadas, sin embargo, se requiere la aprobación de dos tercios de los Miembros del Parlamento, lo cual lleva la pelota al campo del Partido Laborista, cuyo líder Jeremy Corbyn se ha manifestado públicamente entusiasta al respecto. Sin embargo, el asunto no es tan claro como parece, ya que la celebración de comicios le quitaría prioridad a la pelea por evitar el Brexit sin acuerdo, y en este sentido muchos entienden también la propuesta de Johnson como una táctica dilatoria.

En principio, el lunes 14 de septiembre sería la fecha para el inicio de la prórroga. Mientras tanto, la oposición ya ha iniciado procesos legales contra esa eventualidad. El oficial legal de mayor rango de Escocia, Lord James Wolfe, ha iniciado casos en Edimburgo y en el Tribunal Supremo del Reino Unido en Londres. El gobierno se muestra sin embargo confiando en que la vía judicial no prosperará y además, como se explicó arriba, la suspensión del Parlamento es una decisión gubernamental y el Parlamento no puede votar (al menos de forma vinculante) contra la misma.



Asia: Disputa fronteriza entre Camboya y Laos

Los gobiernos de Camboya y Laos acordaron un repliegue de las tropas que en las últimas semanas habían protagonizado una escalada de tensión en la frontera a la altura de la provincia camboyana de Preah Vihear (para quienes estudian derecho internacional público, la misma provincia donde se encuentra el templo Preah Vihear, que ameritó el famoso fallo de la Corte Internacional de Justicia), luego de que el gobierno camboyano acusara una incursión de tropas laosianas hacia su territorio.

Camboya y Laos, ambos estados miembros de ASEAN, comparten una frontera de 540 kilómetros que no ha sido totalmente demarcada, dando lugar aún hoy a disputas de soberanía. Lo más probable es que se mantenga la tendencia de los últimos años: picos de tensión con esfuerzos por parte de oficiales tanto civiles como militares de ambas partes por evitar que el conflicto pase a mayores, pero sin llegar todavía a una solución definitiva. •

¿VACÍO DE PODER O DOBLE COMANDO? ARGENTINA VISTA MULTIDISCIPLINARIAMENTE

A principios de la semana pasada, el periodista Gustavo Sylvestre anunció mediante su cuenta en Twitter que el Fondo Monetario Internacional, en la reunión con Alberto Fernández, señaló la existencia de un vacío de poder. Este hecho tuvo grandes repercusiones en los mercados, con una caída del Merval de 4,5%, el riesgo país cerrando el martes en 2001 puntos y el dólar cotizando casi \$2 más que el lunes. Sin embargo, la gran interrogante que se plantea en este artículo es si realmente existe un vacío de poder o el problema es un doble comando. Un diagnóstico adecuado permitirá, entonces, entender por qué se ven afectadas las variables macroeconómicas. Para el presente artículo se utilizarán teorías de múltiples disciplinas, entre ellas: la administración, las ciencias políticas, la estrategia y la teoría de decisión.

El primer elemento a tener en cuenta para dilucidar la cuestión si es un doble comando o un vacío de poder es a qué responde el mercado. Como todo sistema, el mercado recibe inputs y genera outputs. La velocidad en que el sistema se retroalimenta podría entenderse desde la visión del O.O.D.A Loop, o ciclo de Boyd. La propuesta del coronel John Boyd era estudiar cómo reaccionaba un piloto de guerra ante un estímulo y su proceso de toma de decisiones. El sistema de retroalimentación está basado en 4 etapas. La primera etapa es observar, que significa buscar eventos internos y externos y conectarlos con los conocimientos previos. La segunda etapa, orientar, hace referencia a entender el contexto en que será tomada la decisión. Decidir, la tercera etapa, significa identificar qué curso de acción se tomará. Actuar, por último, es llevar a cabo la decisión. Al terminar la cuarta etapa vuelve a comenzar el proceso ya que la propia decisión conlleva a un output que tendrá injerencia en un tercero y traerá nuevos inputs al sistema.



Si uno piensa al mercado como un sistema compuesto por individuos que toman decisiones afectados por otro sistema, en este caso el político, la tesis del vacío de poder carece de sentido. En primer lugar porque el mercado no recibiría inputs externos y, por lo tanto, el Ciclo de Boyd no estaría en conexión con el sistema político. El “vacío de poder” es la nada y por ontología el ente es y el no ente no es. Por otra parte, si el contexto político es un aspecto más del ciclo de Boyd en el inversor, significaría que existen inputs desde el sistema político. Es decir, no hay un vacío de poder porque sí hay toma de decisiones.

Ya habiendo descartado la tesis de “vacío de poder”, podremos explicar por qué se debe pensar que Argentina sufre una crisis de “doble comando”. Henri Fayol, uno de los padres fundadores de la disciplina de la administración, dictaminó catorce puntos para que la administración sea eficiente. Entre ellos se debe destacar la unidad de mando y la unidad de dirección. Ambos criterios fueron destruidos en las PASO. La unidad de dirección dejó de existir en el momento en que dos proyectos, que parecen ser muy distintos, pugnan por el poder ejecutivo. La unidad de mando termina cayendo por la amplia diferencia que sacó Alberto Fernández en las PASO y el régimen electoral argentino. En pocas palabras, si las PASO hubiesen sido las elecciones de octubre, Alberto Fernández hubiese sido el presidente electo. En pocas palabras, los resultados de las PASO dictaminaron un doble comando. El primer comando responde al presidente en ejercicio, quien todavía debe gobernar hasta diciembre. El segundo comando responde a la potencialidad y probabilidad que tiene Alberto Fernández de ser presidente.

Como los procesos estratégicos de toma de decisión están compuestos por la visión a futuro, la estrategia a largo plazo y las estrategias coyunturales, Alberto Fernández, sin ser presidente en ejercicio, puede ser tomado como un potencial presidente que afecte la toma de decisiones en el corto plazo. En efecto, en caso de ponderar la toma de decisión, desde la estrategia se debe multiplicar por la probabilidad que tiene el hecho de que ocurra. Si bien Mauricio Macri sigue siendo presidente, toda decisión que tome tendrá poco efecto al largo plazo ya que la probabilidad que él retenga el poder es baja. Por el contrario, si bien Alberto Fernández no es presidente, todo dicho del candidato será ponderado por un coeficiente probabilístico alto teniendo en cuenta los resultados electorales. En pocas palabras, cada declaración de Alberto Fernández puede ser tomada como una política pública afectando las decisiones en el corto y mediano plazo.

Desde este punto de vista, podemos decir que Argentina no se encuentra en una crisis derivada de un vacío de poder. Por el contrario, el país se encuentra bajo un doble comando sin unidad de dirección. Esto resulta aún más catastrófico para la macroeconomía porque recibe señales del sistema político muy cambiantes sobrecargando el ciclo de Boyd y llevando a decisor al pánico. La salida será, por lo tanto, un compromiso entre ambos candidatos de establecer un rumbo fijo. El efecto péndulo, en una crisis de doble comando, intensifica la crisis. Por lo tanto, buscar consensos y evitar el péndulo es la única vía para mantener la estabilidad. •



En los próximos reportes...

Alemania: El 1 de septiembre se llevaron a cabo elecciones en los Estados federados de Brandemburgo y Sajonia, en las cuales el partido de ultraderecha Alternativa para Alemania (AfD) obtuvo 23,5 y 27,5% de los votos, respectivamente. Aunque no les alcanzó todavía para gobernar a solas, fueron en ambos casos la segunda fuerza y siguen creciendo.

Italia: Los afiliados del Movimiento 5 Estrellas (M5E) votarán hoy sobre un acuerdo para la formación de gobierno con el Partido Democrático (PD). En caso de un resultado negativo, las elecciones anticipadas que está buscando Matteo Salvini de la Liga Norte parecen inevitables.

Brasil: Continúa la controversia entre el gobierno de Bolsonaro y la Unión Europea por lo que ésta última considera una inacción o negligencia por parte del primero con respecto a los incendios en la selva del Amazonas. El gobierno de Finlandia, país que ejerce la presidencia de turno de la Unión Europea hasta fin de año, ha propuesto frenar las importaciones de carne vacuna de Brasil hacia el bloque comunitario hasta que el país sudamericano no tome medidas adecuadas.

Georgia: El primer ministro Mamuka Bajtadze ha presentado la renuncia tras poco más de un año en el cargo, por considerar que ha cumplido el mandato para el cual fue elegido: la creación e implementación de un marco de desarrollo estratégico para el país. Todo indica que será sucedido por el hasta ahora ministro del interior, Giorgi Gakharia. •

Todos nuestros Reportes Semanales se encuentran disponibles en www.intauras.com.

