

## LAS POLÍTICAS FISCALES APLICADAS EN URUGUAY HAN SIDO PROCÍCLICAS

Esta afirmación fue unánime en las disertaciones realizadas en la mañana de hoy por tres prestigiosos economistas en el marco del ciclo “Finanzas Públicas Ortodoxas: ¿un concepto pasado de moda?” organizado por la Academia Nacional de Economía.

Esta es la segunda mesa redonda del ciclo (la anterior contó con la presencia del Ec. Luis Mosca, el Cr. Conrado Hughes y el Ec. Luis Porto)

En esta oportunidad, primeramente disertó la Ec. Ana Laura Fernández, quien se refirió a la necesidad de implantar en Uruguay una regla fiscal de manera de evitar la discrecionalidad de la política fiscal, generar disciplina fiscal, sostenibilidad de las finanzas públicas y mayor coordinación con el resto de las políticas, especialmente, las monetarias. Entiende que es importante que esta regla fiscal tenga un cálculo transparente y fácil de seguir. Analizó el ahorro que se podría haber alcanzado de haber aplicado una regla fiscal en los últimos años.



La segunda disertación estuvo a cargo del Ec. Aldo Lema, que centró su exposición en la necesidad de contar con finanzas públicas responsables y ordenadas para sostener crecimientos de Producto y por tanto de bienestar, estables en el largo plazo. Analizó las crisis de EEUU, Japón y Europa y extrajo lecciones de actuación de la política fiscal en las mismas. Destacó la relación negativa entre incremento del gasto público y caída del tipo de cambio real y por tanto de

exportaciones. Entiende que actualmente en Uruguay existe vulnerabilidad fiscal y estima que el actual déficit fiscal, corregido del componente cíclico rondaría el 4% del PBI, es decir, duplicaría el observado.

Por último, el Ec. Danilo Trupkin se refirió a la relación de los ciclos económicos con las finanzas públicas. A su vez, señaló que cuando la política monetaria está coordinada con la fiscal, la fiscal es más potente. También se refirió a trabajos que analizan la reacción de la economía ante estímulos fiscales según éstas estén endeudadas y sean o no abiertas comercialmente. Por último, señaló trabajos que apoyan que en crisis, se pueda justificar alguna política fiscal heterodoxa.

Consultados por el público acerca de la temporalidad observada en los aumentos de gasto fiscal, los tres economistas coincidieron que cuando aumenta el gasto sobre el PBI es muy difícil volverlo atrás.

