



Eduardo Levy Yeyati  
y Diego Valenzuela

# LA RESURRECCIÓN

HISTORIA DE LA  
POSCRISIS ARGENTINA

— EDICIÓN AUMENTADA Y REVISADA

 *Peudeba*

Librería García Cambiero



### **Eduardo Levy Yeyati**

Doctor en Economía por la Universidad de Pennsylvania, es profesor en la UBA y en la Universidad Torcuato Di Tella, director de la consultora ELYPSIS, miembro del Comité de Administración de CIPPEC y Senior Fellow de la Brookings Institution. Fue Jefe de Estudios para América Latina y Jefe de Estrategia de Mercados Emergentes en Barclays Capital, Asesor Senior para América Latina del Banco Mundial y Economista Jefe del Banco Central de la República Argentina; recibió la Robert F. Kennedy Visiting Professorship de la Universidad de Harvard. Ha publicado más de cuarenta trabajos en revistas académicas internacionales y es columnista habitual en medios locales y extranjeros. Conduce un programa semanal en Radio UBA y es autor de una novela: *Gallo*, Random House Mondadori, 2012.



### **Diego Valenzuela**

Es periodista e historiador. Ha sido productor de ciclos televisivos de divulgación histórica y docente en temas de historia y periodismo. Magíster en Historia por la Universidad Di Tella. Ha escrito *Enigmas de la historia argentina* y *Sarmiento periodista, el caudillo de la pluma*, este último en coautoría con Mercedes Sanguinetti.

Ha sido consultor político, integrante de diversas ONGs y, actualmente, es subsecretario de AMBA, a cargo de la Oficina Metropolitana del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

## Segundas partes Epílogo a la 2da edición

---

Nuestra crónica original, escrita a principios de 2007, abandonaba la trama en un momento que entonces –y más aún hoy, en perspectiva– se asemejaba bastante al epílogo de una época.

Las fechas son mojonos inevitablemente engañosos: la historia suele desarrollarse de manera gradual, acumulativa. Nada fundamental cambió entre 2006 y 2007 para determinar una nueva tendencia. En 2006, la Argentina crecía 8,7% (8,8% en promedio de 2003 a 2006), su deuda externa se había vuelto rápidamente manejable sin dejar de acumular reservas, la pobreza se mantenía elevada en 26% pero lejos del 42.3 % del pico de la crisis, el desempleo descendía a 8,5% (el nivel de fines de 1992). A principios de 2007 el país dejaba de fugar capitales y exhibía un riesgo país comparable al de Brasil.<sup>1</sup> Pasada la tormenta, la Argentina parecía lista para despegar.

Sin embargo, como señalábamos en los capítulos anteriores, las luces de la gestión kirchnerista insinuaban ciertas sombras que ponían en duda las chances del modelo poscrisis de transformar crecimiento en desarrollo: la centralización de las decisiones; la ávida acumulación de poder y la resistencia a afrontar costos; los dividendos del crecimiento como soporte de un gobierno plebiscitario y el desdén por la inflación; el cortoplacismo, el facilismo y la impaciencia.

1. Quien diga que los niveles elevados del costo financiero argentino actual se debe a la memoria del default se olvida que en enero de 2007, justo antes de la intervención del INDEC, el riesgo país era de sólo 203 puntos (es decir, los bonos argentino rendían aproximadamente 2% por encima del rendimiento de los bonos del Tesoro de los EEUU) frente a 191 puntos de riesgo país de Brasil. Sin duda, el deterioro de este indicador obedece a medidas tomadas con posterioridad al canje de 2005.

Todo esto nos llevaba a interpelar la historia de la poscrisis en busca de una dirección, una línea argumental. ¿Cuándo acababa la poscrisis y se iniciaba el resto de la historia? ¿Tendría esta segunda parte un guión propio, desvinculado de esas pocas medidas defensivas (controles, retenciones, fiscalismo acérrimo y autarquía financiera) adoptadas por efecto de la “emergencia económica” y luego extendidas por cinco años? ¿Cuándo emergeríamos de la mentalidad de crisis, y con qué agenda?

Hoy, cinco años más tarde, podemos ensayar una respuesta tentativa: la poscrisis –su invocación constante, el enfoque y las medidas e incluso la fragmentación y el antagonismo que ésta engendró– no terminó nunca de acabar. Se añejó y se profundizó como una enfermedad mal curada. No hubo otro guión económico, sólo anotaciones al margen, cambios de énfasis y tono. Y de interpretación: la renovación estratégica que el gobierno no logró hacer en la práctica la elaboró en la retórica.

El relato del modelo (la resignificación a posteriori, la obsesiva reescritura de la historia que se insinuaba ya en 2006 tras la salida de Lavagna y la asunción de Kirchner como ministro de economía) dominó la comunicación y, en última instancia, el pensamiento oficial –y el oficialista, que, a merced de un gobierno centralizado y con recursos, se volvió cada vez más populoso. Así, la divergencia entre relato y realidad reflejó –y, en última instancia, emuló– la distancia entre datos oficiales y extraoficiales, y en las mismas categorías: inflación, crecimiento, pobreza. Mientras Argentina perdía el rumbo, el discurso pintaba un retrato oficial de congelada belleza.

En lo que sigue intentamos resumir, de manera sumaria y sin pretender hacerle justicia, la compleja bifurcación semántica que caracterizó al quinquenio 2007-2011. El pasaje del kirchnerismo al cristinismo.



## Temas de Economía

¿Fue la crisis consecuencia del default? ¿Cómo se distribuyeron los costos entre el Estado, los trabajadores, los bonistas, los deudores bancarios y los propios bancos? ¿Cuándo comenzó la recuperación y cuáles fueron sus motores? ¿Por qué no se cumplieron los pronósticos que, a comienzos de 2002, presagiaban que el dólar estaría por las nubes y habría hiperinflación? ¿Cuáles fueron las medidas clave y quién las tomó? ¿Cuánto hay de nuevo modelo económico y cuánto de continuación de políticas de crisis? ¿Cuánto hubo de rebote, cuánto de viento de cola y cuánto de gestión detrás de la resurrección de la economía argentina?

Primer análisis integral de la etapa que sobrevino a la caída de la convertibilidad, este libro, en el que confluyen el análisis económico, la investigación periodística y el ensayo histórico, nos permite repensar aquellos años fundamentales de la historia reciente, desde una distancia crítica, y reflexionar sobre los orígenes de la crisis, sus consecuencias sociales, económicas e institucionales y el proceso de toma de decisiones a partir de 2002.

“Un texto de gran utilidad que sintetiza con datos y argumentos lo acontecido en estos años.”

Tomás Abraham

“Objetivo, profesional, detallado, incluye los matices políticos y sociales de este periodo dramático de la economía argentina.”

Bernardo Kosacoff

“Levy Yeyati y Valenzuela no han subestimado la inteligencia de sus lectores. Han introducido claridad y decencia analítica donde las mentiras y las simplificaciones sembraron confusión y desaliento. Un libro necesario.”

Santiago Kovadloff

“Cuando en el futuro se quiera hacer historia sobre los tumultuosos años con que el siglo XXI desembarcó en la Argentina, este libro será una fuente inevitable.”

Mario “Pacho” O’Donnell

[www.eudeba.com.ar](http://www.eudeba.com.ar)

ISBN 978-950-23-2104-2



9 789502 321042