

El análisis político y económico de los doctores Vicente Massot y Agustín Monteverde

La cuenta regresiva

Conforme se acerca el día de las elecciones, es lógico –al menos entre nosotros, los argentinos– que los contrincantes comiencen a cruzarse acusaciones de todo tipo y color. Sobre todo si a los acuerdos ya gestados –el de Ricardo López Murphy y Mauricio Macri, por ejemplo– se le suman los que están pendientes –el de Néstor Kirchner y Eduardo Duhalde– con las consecuencias lógicas que traerán aparejados. Una vez más resulta conveniente separar, en esto, la paja del trigo o, si se prefiere, el discurso de la decisión.

Si nos hubiésemos atendido a las declaraciones formuladas durante meses por los dos principales protagonistas de la flamante alianza de centroderecha, las posibilidades de que el líder de Recrear y el de Compromiso para el Cambio zanjasen sus diferencias y finalmente llegasen a un acuerdo, eran mínimas. Sin embargo, uno y otro sabían que, cualesquiera fuesen las eventuales desventajas de la unión, siempre serían mayores los beneficios. En última instancia primó la lógica y la cordura, y por primera vez en sesenta años –concretamente desde el 4 de Junio de 1943– una coalición independiente tanto del peronismo como del radicalismo, puede ser, en término de votos, la segunda fuerza del país.

Es cierto que todavía correrá mucha agua bajo los puentes y que nada hay escrito y certificado en punto a los resultados electorales del próximo mes de octubre, pero el paso que han dado López Murphy y Macri resulta fundamental en el camino de gestar una alternativa real –y no sólo

testimonial— al poder que hoy monopoliza el gobierno kirchnerista. Es que con un radicalismo sumido en la mayor crisis de su más que centenaria historia y frente a un peronismo decidido a administrar el país volcándose a la izquierda, las posibilidades que se le abren al acuerdo recién formalizado son obvias.

Así como era lógico que una Alianza progresista fuese la única en condiciones de disputarle la presidencia al justicialismo en 1999, así también parece hoy evidente que las mayores chances de erigirse en la oposición al actual dominio del santacruceño las tengan Macri y López Murphy antes que Elisa Carrió, o cualquiera de las variantes socialistas que se asoman con aspiraciones de plantarse en la vereda de enfrente de Kirchner. Si éste se corriese al centro y se mantuviera equidistante de unos y otros, es probable que Carrió y el socialismo pudiesen crecer algo más. Pero Néstor Kirchner, al margen de algunas declaraciones más o menos moderadas de los últimos días, no piensa cambiar ni su estilo, ni su discurso ni tampoco el rumbo de su gobierno. De modo tal que sólo una oposición desde el centro a la derecha —para utilizar unos términos insuficientes pero consagrados universalmente— tiene las cartas a su favor como para sacar pecho y disputar espacios de poder que hasta ahora le estaban vedados.

Pasemos al oficialismo. Si nos atuviéramos a la esgrima verbal de todos conocida, Kirchner y Duhalde ya estarían pintándose la cara, en virtual pie de guerra. ¿Qué no se han dicho Chiche Duhalde; Aníbal Fernández; Manuel Quindimil, el intendente de Avellaneda; Felipe Sola y otros? Hubo de todo y para todos, en un escenario en donde el mal gusto se dio la mano con los aspavientos. Porque, en rigor, y mas allá de la escalada de pases de facturas, denuestos, histerias y traiciones, todavía el presidente de la Nación y el caudillo de Lomas de Zamora no han bajado al ring.

Por supuesto que, entre ellos, puede pasar cualquier cosa en atención a que la creciente debilidad de Eduardo Duhalde es un espoleador de los apetitos hegemónicos de Néstor Kirchner. Dicho de otra manera: si aquél hubiese demostrado otro temple, éste seguramente hubiese moderado sus reivindicaciones. Pero como Duhalde solo evidencia flaquezas, el dueño de la Casa Rosada baraja la estrategia de ir por todo.

En unas Crónicas anteriores —Acuerdos y desacuerdos_, del 3/5/05— dijimos que el trazo grueso del entendimiento de los dos pesos pesados del peronismo era un hecho, aunque faltase la letra chica del mismo. Pues bien, algo ha cambiado desde entonces en virtud de lo expuesto más

arriba. Kirchner le había quitado a Duhalde el monopolio del armado de la lista de diputados nacionales. Faltaba acordar quién encabezaría la boleta electoral del PJ como candidato a senador y cómo se confeccionarían las listas de diputados provinciales. Se suponía que así como Kirchner impondría mayoritariamente su criterio respecto de los representantes a ser elegidos para ocupar una banca en la cámara baja del congreso nacional, Duhalde haría lo propio respecto del congreso provincial. Pero el poder del de Lomas se ha desfleado de tal manera en su disputa con un Felipe Solá que, sacando fuerzas de flaquezas, le ha alborotado el feudo a Duhalde y lo ha hecho retroceder en más de una oportunidad, que Kirchner ha pensado, seriamente, si no se le ha abierto la posibilidad de sacarlo a Duhalde definitivamente del ring.

El tema es que si hubiese un enfrentamiento abierto, el sueño plebiscitario del santacruceño podría quedar astillado, aunque su mujer triunfase en Buenos Aires. Porque si Kirchner fuese con lista propia y Duhalde con la suya nadie sabe por cuánto se impondría Cristina a Chiche, y ello en el mejor de los casos. ¿Y qué sucedería si las cosas resultasen al revés y la vencedora –aun cuando las encuestas digan lo contrario– fuese la mujer de Duhalde?

Los riesgos que correría Kirchner serían inmensos. Los de Duhalde –que se sabe débil y día a día pierde aliados y subordinados– no serían tantos. Perdido por perdido, podría darle pelea a quien él puso en la presidencia y ocasionarle, así, un daño no menor.

En tren de especulaciones, llegaríamos al infinito. Seguimos pensando que la sangre no llegará al río. Hasta la semana próxima.

Compacto y destacado

- “Oportuno” cambio en la metodología de medición del INDEC morigeró la caída de la actividad industrial en abril.
 - El INDEC reconoció modificaciones en la metodología de cálculo que permitieron disminuir la caída registrada en abril.
 - El organismo tomó los días jueves y viernes santos como días laborables, con lo que se deprimió la base de cálculo de marzo al distribuirse la producción en un mayor número de jornadas.

-
- De esta forma, la actividad industrial mostró una baja de 0,4 % mensual cuando en realidad la caída fue de 3,7 % mensual desestacionalizado.
 - Al perder fuerza la demanda interna, el impulso de la actividad económica pasa a ser más dependiente del desempeño externo.
 - En el primer trimestre, las exportaciones aumentaron 13 %, por encima de lo que lo hizo la actividad económica.
 - La brecha con Brasil juega a nuestro favor pero la depreciación del euro resta competitividad.
 - La actividad económica creció 0,3 % mensual en marzo. El aumento promedio en los tres primeros meses fue de sólo 0,2 % contra 0,6 % promedio en el mismo período del año pasado.
 - Cabe hacer notar que el pobre desempeño de la actividad en el primer trimestre (EMAE) y abril (EMI) ocurre a pesar de que algunas industrias adelantaron producción en previsión de interrupciones en el suministro de energía.
 - Frente a la inevitable opción entre algo de inflación o algo de enfriamiento, en los próximos meses veremos el predominio inicial del segundo.
 - El desempeño de mayo podría arrojar una nueva desaceleración de la economía, desempeño que podría repetirse de aquí a agosto.
 - Al menos cinco puntos del crecimiento de 2005 son arrastre estadístico del 2004. Pero para el año próximo el arrastre no llegará a 2 %.
 - Las crecientes liquidaciones de divisas por la cosecha gruesa en las próximas semanas obligarán al BCRA a realizar fuertes adquisiciones para mantener el tipo de cambio alto.
 - Esto implicará niveles también crecientes de absorción monetaria y paralela suba de la tasa de interés.
 - Nótese aquí una inconsistencia intrínseca al modelo de tipo de cambio alto, pues esa suba –aunque necesaria para mantener bajo control la inflación– tiende a una apreciación del peso.
 - El bajo tipo de cambio a futuro (junio menor al spot) unido a las tasas de interés en alza estimulan el ingreso especulativo de más divisas y realimentan el problema. Las inversiones de cartera del primer trimestre (U\$ 560 MM) han prácticamente igualado a las de todo 2004.
 - Los U\$ 690 MM a pagar por los cupones vencidos de los nuevos bonos agregarán más oferta de divisas.
 - Prolongaron a un año el plazo mínimo de permanencia de fondos provenientes del exterior.
 - Estas trabas –que en otros países probaron ser ineficaces para evitar el ingreso de fondos golondrina– recortarán la afluencia de fondos para créditos, consumo e inversiones.

-
- Desalienta la repatriación de capitales por parte de los mismos residentes argentinos, cuando lo que se requiere es recomponer el ahorro interno.
 - La restricción se puede eludir comprando bonos locales con dólares, sin pasar por el mercado cambiario.
 - Por otro lado, no son los ingresos de fondos de cartera los que hoy provocan un excedente cada vez más difícil de absorber por el BCRA sino las divisas provenientes de nuestras exportaciones.
- La forzada mejora salarial con la vista en las elecciones de octubre sigue enrareciendo el clima de negocios, desalentando la inversión y el empleo formal.
- Al alcanzar sólo a los registrados, continúa concentrando el ingreso en los asalariados mejor remunerados.
 - El desempleo en el primer trimestre se elevó a 13 % contra 12,1 % que había alcanzado en el último del 2004. Cerca de 120000 personas quedaron desocupadas.
 - Debe hacerse notar que este retroceso se dio a pesar del crecimiento registrado en la actividad económica.
 - IDESA estima que en el primer trimestre casi 200000 personas abandonaron el mercado de trabajo y que si hubiesen permanecido activas la tasa de desempleo hubiera sido del 14% (17,6 % con los beneficiarios del plan Jefes computados como empleados).
 - La elasticidad empleo/producto descendió de 0,75 en la primera mitad de 2004 a 0,32.
- La recaudación comenzó a desacelerarse pero el gasto sigue creciendo por encima del 15 % anual.
- Los aumentos salariales y de asignaciones familiares dispuestos, los reclamos aún insatisfechos de los gremios estatales y la incorporación de 18000 agentes contratados agregarán presión sobre el gasto estatal.
 - A ello se sumará una demorada pero oportuna suba de los haberes jubilatorios antes de los comicios de octubre.
- Los forzados aumentos salariales —a implementarse en etapas antes de las elecciones— y factores estacionales arrojan sombras sobre las perspectivas de inflación para el último.
- Situación energética.
- Preocupa a las estaciones de servicio la escasez de GNC que viene observándose en las últimas semanas.
 - Ninguna de las principales obras previstas —dos centrales de ciclo combinado, terminación de Atucha II, elevación de la cota de Yaciretá— estará concluida antes de 2008.
 - La crisis boliviana ha quitado viabilidad al gasoducto del Noreste y la proyectada construcción de las dos centrales de ciclo combinado.
 - Se prevé un desbalance energético creciente hasta 2007.

-
- El ritmo mínimo de inversión anual en energía es de entre U\$ 3000 MM y U\$ 3500 MM para sostener una tasa de crecimiento económico del 5 %.
 - Grave avance sobre los derechos y garantías individuales: el Congreso dispondría el levantamiento del secreto bancario y bursátil sin necesidad de intervención de juez competente ante sospechas de lavado de dinero.
 - Significa una serie amenaza para las libertades individuales pues es muy difícil distinguir entre fondos ilícitos y fondos lícitos no declarados.
 - Las legislaciones de otros países prevén que se configura lavado de dinero cuando el mismo proviene de delitos graves, quedando excluida la evasión tributaria.

Desayuno abierto

próximo martes 7 - 8.30

reservas: inc@ba.net