
INFORME SECTORIAL · 08 de Mayo · 2012
Año 10 - Número 415

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

Aunque el tema de YPF seguirá ocupando un espacio muy importante de atención de aquí en adelante, la agenda de problemas económicos lentamente se va a llenar con otros temas que son también de suma importancia para las decisiones empresarias. En ese contexto, sin lugar a dudas, el tema de la CGT y los acuerdos salariales través de las paritarias, estará en el centro de la escena en las próximas semanas.

El gobierno nacional, que a fin del año pasado pretendía que los aumentos salariales del 2012 se ubicaran en torno al 18 % anual, ahora parece conformarse sólo con un valor en torno al 22 % promedio. Esto es lo que está planteado, por ejemplo, en la negociación con la UOM, gremio particularmente importante en la actual coyuntura, ya que su titular, Antonio Calo, pretende desplazar a Hugo Moyano en la conducción de la CGT en las elecciones de este año.

Hasta la semana pasada, había un principio de acuerdo entre este gremio y los empresarios del sector, que implicaba un aumento del 22 %, dividido en un 15 % para mayo y un 7 % en noviembre y un salario mínimo de 4.000 pesos. El conflicto quedó concentrado ahora en los 300 pesos que los trabajadores del sector cobraron entre enero y marzo como no remunerativos y en la nueva categoría que el gremio quiere incluir en las paritarias para los trabajadores temporales.

En el caso de la bancaria, la situación es algo diferente, pero igual de conflictiva. El gremio reclama un alza salarial no menor al 24 %, mientras que los empresarios ofrecen un 20 %.

También comenzarán a negociar esta semana el sindicato de Comercio, el gremio que más afiliados tiene, casi 800.000, con un reclamo original del 27 %.

Mientras tanto, la Federación Obrera de la industria del Vestido y Afines firmó un incremento salarial del 22 por ciento por completarse en tres etapas: un 7 % con los ingresos de abril; un 8 % desde agosto y otro 7 % desde diciembre. Cada porcentaje se calculará sobre los salarios de marzo de este año, por lo que el aumento no es acumulativo. El pacto tiene vigencia hasta el 31 de marzo de 2013 y también contempla el pago de un monto no remunerativo el día 20 de diciembre, por 500 pesos.

Hasta ahora sólo dos gremios de los grandes firmaron convenios: el Sindicato de Mecánicos y Afines del Transporte Automotor (Smata) y la Unión Tranviarios Automotor (UTA). El Smata, con una nueva modalidad de negociación trimestral desde el año pasado, firmó una suba del 6 % por el trimestre abril-junio, que también fue aplicada a las automotrices con sede en Córdoba.

2 – LOS PROBLEMAS DE BRASIL Y SU IMPACTO SOBRE LA ARGENTINA

Como le ocurre a casi todos los países emergentes del Mundo en la actual coyuntura, la economía brasilera también está sufriendo un proceso de desaceleración que preocupa a los empresarios y a las autoridades políticas de ese país. Para enfrentar esta situación, y alentar la demanda y el consumo interno, desde el Gobierno se viene impulsando una baja en las tasas de interés del Sistema Financiero.

A partir de lo anterior, las tasas de interés de referencia del sistema financiero (llamada Selic) se redujeron en pocos meses desde el 12,5 % al 9 % anual, y la perspectiva es que finalmente se sitúen en torno al 8 %. Hasta aquí todo bien, sin embargo el problema es que esta acción también está generando una devaluación de la moneda brasilera frente al dólar, lo cual puede afectar progresivamente la relación comercial con la Argentina.

¿Por qué ocurre esto con la cotización del Real? Porque la baja de las tasas de interés en Brasil desalienta el ingreso de capitales especulativos, algo que venía ocurriendo en los últimos años y que explicaba la fuerte oferta de dólares que había en el mercado interno. Este ingreso de capitales había generado en el tiempo un proceso de revaluación del real, que beneficiaba a las empresas de nuestro país. Esta situación se está revirtiendo ahora, y explica consecuentemente la progresiva devaluación de la moneda brasilera.

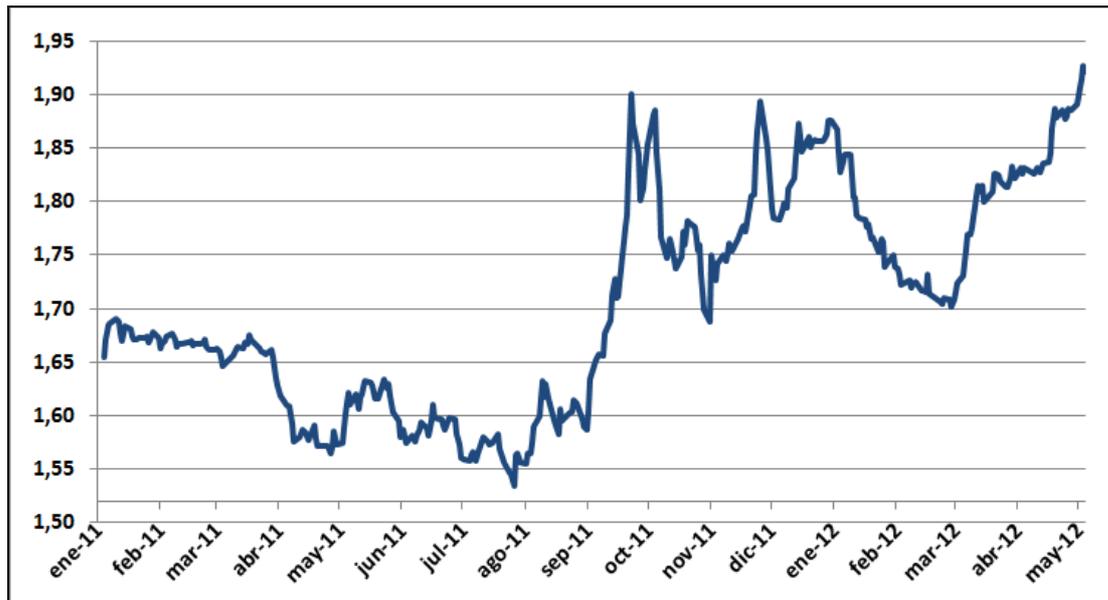
En este nuevo contexto, el Real tocó los 1,92 por dólar la semana pasada, habiendo estado en 1,70 hace algún tiempo atrás (se adjunta gráfico respectivo). Ahora bien: ¿Se trata de una tendencia que se profundizará? ¿Hasta donde?

Nuestra impresión es que esta tendencia puede continuar hasta la relación de dos reales por dólar, pero nos parece bastante más improbable que continúe más allá de ese valor de referencia. Al respecto hay que reconocer que se vienen escuchando comentarios en relación a una futura cotización en torno a los 2,5 reales por dólar, lo cual nos parece muy poco realista.

Ahora bien: ¿Por qué Brasil no devaluaría más allá de los dos reales por dólar? Debido a que aparecerían presiones inflacionarias, algo que el Gobierno de Dilma no está dispuesto a convalidar por razones de carácter político y social. De todas maneras el impacto sobre la Argentina de este tema debe seguirse con atención. La devaluación del real afecta la competitividad con la Argentina, perjudicando a nuestras empresas. ¿Qué haría el Gobierno Argentino, a través del Banco Central si la situación se complica algo más? La respuesta sería mover adicionalmente la cotización del dólar en la Argentina. En ese caso el dólar para fin de año se situaría más cerca de los 5 pesos, que de los 4,80, que es lo que marca la tendencia actual con vistas a diciembre.

En realidad, lo que tiene que preocupar más desde el lado argentino no es sólo el tipo de cambio en Brasil. Una recesión en el vecino país genera más problemas para la Argentina que la devaluación del Real. ¿Por qué? Debido a que cuando se desacelera su economía nos compran menos cosas (lácteos, harinas, etc.) y hay paralelamente una presión para colocar sus excedentes en nuestro mercado interno (como ocurrió en otras épocas con pollos y porcinos, por ejemplo). Esta es en realidad, la variable más importante a tener en cuenta de parte de nuestros empresarios, frente al escenario brasilero.

- **Evolución del Real.-**



3 – OPINIONES SOBRE LA ECONOMÍA ARGENTINA – MIGUEL A. BRODA

Miguel Ángel Broda es uno de los economistas más cuestionados del país, pero sin duda también uno de los más influyentes, sobre todo en algunos segmentos empresarios. Fuertemente crítico de la política oficial, la semana pasada expresó públicamente algunos pronósticos sobre la marcha de la economía. Rescatamos los siguientes párrafos:

a)- Si las políticas monetarias y fiscales son levemente más expansivas que hoy, como reacción del Gobierno a la desaceleración, yo veo el crecimiento del PBI un poco superior a la velocidad del primer semestre. Por lo que el 2012 tendrá un 3 % de crecimiento del PBI, pero con una inflación levemente creciente y bajo arrastre al 2013. La Argentina está mejor que lo que creen los ejecutivos y el sector privado en general, pero la incertidumbre es grande.

b)- La Argentina ha pasado una época extraordinaria de ocho años de altísimo crecimiento. Pero ahora estamos en otro partido: hoy tenemos un crecimiento muchísimo más moderado y con riesgo de tener una inflación levemente creciente.

c)- En el caso de YPF, Argentina privatizó mal y estatizó mal. De todas formas es probable que una buena administración estatal de la empresa atraiga capital porque los petroleros son gente desesperada por hacer negocios y Argentina tiene el yacimiento de Vaca Muerta, es decir, reservas muy importantes y todavía no explotadas. Probablemente en el corto plazo aumenten las importaciones, pero también es probable que en largo plazo mejore la producción de petróleo.