Asociación Mutual Dan

INFORME SECTORIAL · 13 de Diciembre · 2011

Año 9 - Número 399

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

El gabinete de ministros que acompañará a Cristina Fernández en su segundo mandato refuerza la visión que desde hace tiempo trasmitimos desde este Informe. Cabe esperar hacia adelante más continuidades que rupturas, en la gestión del nuevo Gobierno. Muchos analistas recurrieron en los últimos días a una frase futbolera para expresar lo obvio: "Equipo que gana no se toca".

De hecho la Presidenta ratificó prácticamente a todos sus colaboradores de la gestión anterior, reemplazando solamente a los que pasaron a ocupar cargos en el Congreso de la Nación. No habrá cambios en casi ninguna cartera, ni en la APIF, en la Anses, en el Banco Central o en el Banco Nación. Los únicos cambios que merecen una lectura económica son los que a continuación se detallan:

a)- En el Ministerio de Economía prácticamente todo seguirá bajo los mismos carriles. En reemplazo de Boudou estará Hernán Lorenzino, con un perfil técnico y afín a los mercados. El viceministro, en cambio, será Axel Kicillof, un joven académico con perfil político, que reemplaza a Roberto Felletti, que tenía casi el mismo rol. Se trata de una señal de que los equilibrios se mantienen, a pesar del cambio de nombres.

No hay que perder de vista que el nuevo Ministro Hernán Lorenzino tiene una vasta experiencia en los temas financieros y estuvo fuertemente vinculado al canje de la deuda y las negociaciones con el Club de Paris, lo cual es toda una señal en relación al proceso de retorno a los mercados de créditos que la Argentina encarará casi con seguridad durante el próximo año, tal como lo hemos planteado en anteriores Informes.

b)- En el Ministerio de Agricultura Norberto Yahuar reemplaza a Julián Domínguez. Aquí no hay cambio de rumbo desde ningún punto de vista. El nuevo ministro era ya parte del equipo anterior, en el área de pesca. Se trata de un político puro como Domínguez, pero además patagónico, y por tanto, de extrema confianza de Cristina Fernández desde hace años. Queda claro que volvió a priorizarse en esta designación a un político por sobre los perfiles técnicos. Debajo del ministro todos los secretarios y subsecretarios permanecen en sus puestos tal como estaban hasta ahora. La continuidad es manifiesta.

c)- En cambio, la ratificación de Guillermo Moreno en la Secretaria de Comercio Interior generó algunas sorpresas, ya que el mismo funcionario había manifestado que dejaría dicha área. No sólo seguirá al frente de la misma, sino que fue creada una nueva Secretaría, de Comercio Exterior, que

estará a cargo de una persona de su extrema confianza, Beatriz Pagliero, lo cual supone que, al margen de las formalidades, será también un área de acción del propio Moreno.

La nueva Secretaría de Comercio Exterior se ubica también dentro del Ministerio de Economía y tendrá actividades que antes se encontraban dispersas en distintas aéreas, como Cancillería e Industria. Temas como las Licencias No Automáticas, para frenar importaciones que compiten con producción nacional, y el resto de Barreras Paraarancelarias con que cuenta el Estado para proteger la industria local, pasarán a esta nueva dependencia. Sin lugar a dudas, en los hechos, se trata de una ampliación de las áreas de influencia de Guillermo Moreno.

Por el lado del nuevo Ministro de Economía, Hernán Lorenzino, en sus primeras declaraciones expresó: "Seguiremos por el mismo camino. Los ejes de mi gestión serán la creación de empleo, apuntalar el mercado interno, la preservación del superávit fiscal y comercial, la administración del tipo de cambio, y la industrialización". Lo anterior significa que no hay nada nuevo bajo el sol. Sólo cambios menores en función de lo que marquen las circunstancias, sobre todo a partir de lo que pueda ocurrir a nivel internacional.

2 - LA CRISIS EUROPEA Y LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS

La semana pasada en Bruselas todos los países europeos (aunque sin Inglaterra, Suecia y Hungría) con Francia y Alemania a la cabeza, firmaron un nuevo acuerdo para intentar salir de la crisis y fortalecer la Unión Económica a través de una mayor coordinación y disciplina fiscal, que incluirá sanciones automáticas para los países que no cumplan los compromisos.

El objetivo es tratar de generar confianza en los mercados a través de nuevos compromisos de ajuste y una mayor disciplina fiscal. Es importante destacar que avanzar en una mayor coordinación fiscal y plantear un control externo de las cuentas públicas en cada país expresa, en los hechos, un paso adelante en la pérdida de soberanía política, lo cual explica el rechazo de Inglaterra a firmar dicho pacto.

¿Alcanzarán estos anuncios para calmar a los mercados, evitar la corrida sobre los Bancos y generar la recuperación productiva de una Europa al borde de la recesión? Probablemente no. La razón es que las medidas anunciadas van todas en el mismo sentido, poniendo debajo de la alfombra un problema central, que es la falta de competitividad que afecta a la mayor parte de los países europeos.

Sin un proceso de debilitamiento adicional en la moneda, no habrá recuperación de la competitividad en países como España, Grecia, Italia, Portugal. Al no permitirse una devaluación, la única salida para recuperar la competitividad es bajando los precios internos y los salarios, lo cual sólo puede ocurrir en un escenario recesivo, que se traducirá en más presiones sociales a las ya existentes. Es, de hecho, la misma receta que el FMI le exigía seguir a la Argentina de la De la Rúa en el 2001, para evitar salir de la Convertibilidad.

¿Qué lectura cabe hacer con respecto a esto, desde la Argentina, de cara a los próximos meses? A pesar de la fuerte incertidumbre que está planteada, creemos que hay algunas certezas sobre las cuales se puede trabajar. Son las siguientes:

a)- Estados Unidos y Europa ingresarán al 2012 en un escenario de debilidad productiva inevitable. Si no están en recesión, que es lo más probable, sólo cabe esperar un crecimiento muy exiguo.

b)- Los problemas de Europa y Estados Unidos inevitablemente afectarán al resto del Mundo. En China y Brasil, por ejemplo, el proceso de desaceleración es ya visible, y seguirá planteado para los primeros meses del próximo año. Esta situación también afectará inevitablemente a la Argentina.

c)- Este escenario es el que plantea una corrección a la baja en los precios de las materias primas, que se viene observando en los mercados internacionales desde hace ya tres meses, y que afecta por igual a los granos, harinas, aceites, carnes o leche en Polvo. La Economía Mundial no está de fiesta, y no lo estará durante la mayor parte del 2012.

d)- Los mercados de materias primas seguirán mostrando una fuerte volatilidad en los próximos meses. Esto es así debido a que la crisis está instalada en el corazón mismo del Sistema Financiero Internacional. El problema es que los mercados de materias primas están íntimamente ligados al funcionamiento del Sistema Financiero Global y los Mercados de Capitales.

e)- Lo anterior es muy relevante para un productor agropecuario argentino, al momento de evaluar los niveles de riesgo que asumirá en los próximos meses y de cara al próximo año. El escenario planteado más arriba expresa que estamos frente a una inevitable disminución en la rentabilidad agrícola, que sumado a una alta volatilidad que también persistirá, se traduce en un aumento en los niveles de riesgo empresario, sobre todo para los productores que trabajan sobre campos alquilados.