Asociación Mutual Dan

INFORME SECTORIAL · 29 de noviembre · 2011

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

A mediados de la semana pasada, Cristina Fernández habló ante los empresarios reunidos en la 17° Conferencia Anual de la Unión Industrial Argentina (UIA). La Presidenta aprovechó ese foro para plantear algunos aspectos de su gestión a partir del próximo año. Los puntos más relevantes de su discurso, a nuestro criterio, son los siguientes:

CFK textual 1: "¿Cómo sigue esto? La etapa que viene será de sintonía fina, en la que discutiremos sobre inversión, salarios, subsidios y utilidades. Hasta ahora hemos hablado de industrias, pero vamos a tener que comenzar a analizar la situación sector por sector".

Nuestro Comentario:
No hay en el horizonte cambios bruscos en la política económica, sino sólo graduales. Habrá subsidios para los sectores industriales más complicados en términos de competitividad, pero ya no subsidios masivos indiscriminados. Por otra parte, en la primera vez que, en un discurso, la presidenta reconoce explícitamente el problema de la inflación y su impacto sobre la competitividad de algunos segmentos empresarios. Los dirigentes de la UIA interpretaron positivamente estas expresiones, como una señal de que el gobierno no quiere convalidar reclamos salariales importantes para el próximo año.

CFK textual 2: "Creo que los trabajadores que participan de las utilidades defienden mejor a la empresa, pero esa es una cosa que tienen que decidir entre los empresarios y los trabajadores, no la puede imponer el Estado por la fuerza a través del Congreso".

Nuestro Comentario:
Estamos frente a un rechazo explícito de la Presidenta al proyecto de la CGT de distribuir hasta el 10 % de las utilidades de las empresas entre los trabajadores. Este tema es importante porque hasta aquí CFK había mantenido silencio sobre el controvertido proyecto.

CFK textual 3: "En las últimas semanas se han lanzado todo tipo de rumores, algunos de los más disparatados. A mí lo que más me preocupa son los tontos que pueden creer cosas como esas, luego de ocho años que tiene este gobierno".

Nuestro Comentario:
La referencia alude al mercado cambiario y la futura cotización del dólar. La Presidenta ratificó ante los empresarios, explícitamente, el actual sistema de flotación administrada, con subas lentas y graduales en la cotización del dólar. No hay margen para convalidar saltos bruscos en la cotización, lo cual coincide con nuestros pronósticos planteados a lo largo del último mes en estos Informes Semanales.

CFK textual 4: "Nuestro modelo es un modelo de crecimiento, no de metas de inflación. El modelo de metas de inflación es el modelo del Consenso de Washington".

Nuestro Comentario:
Aquí CFK está marcando un límite a su negociación y acercamiento con los sectores empresarios y algunos grupos económicos. Ocurre que, desde los sectores más liberales se le viene reclamando al gobierno un giro hacia posiciones más ortodoxas, siguiendo los lineamientos que tradicionalmente suscriben el FMI y otros organismos internacionales. El

comentario de la Presidenta señala que si bien está dispuesta a negociar algunas cosas, existe un límite ideológico para dicha negociación, que no está dispuesta a cruzar.

CFK textual 5: "Tengo pergaminos suficientes para acreditar que siempre he defendido los intereses de los trabajadores. ¿Quién puede negar el derecho a huelga? Pero últimamente hemos asistido a prácticas donde los conflictos ya no son ni siquiera con la patronal o con el Estado. Son intersindicales, de encuadramiento. Esto le hace perder competitividad a la economía.

Nuestro Comentario:
El conflicto de Aerolíneas Argentinas está en el centro de estas expresiones, pero la reflexión remite a las internas de los gremios y a la creciente conflictividad que está generando la conducción de Hugo Moyano, desde la CGT. Si bien hay analistas que ya hablan de "ruptura", nuestra visión es que se trata solamente de un proceso de realineamiento entre el gobierno y la conducción de la CGT, de cara a las negociaciones paritarias del próximo año, donde el gobierno está planteando aumentos salariales no superiores al 20 %.

2 – LA CRISIS INTERNACIONAL Y LOS PRECIOS DE LOS "COMMODITIES"

A nivel global la incertidumbre no se descomprime, sino que por el contrario, va sumando cada vez más tensiones. La semana pasada fue el propio Gobierno Alemán el que tuvo inconvenientes para colocar Bonos en el Mercado, algo que no ocurría desde hace décadas. Esto revela que la complejidad de los problemas de la Unión Europea está afectando la credibilidad incluso de Alemania, que hasta aquí era considerado un "bastión inexpugnable".

El problema es que la situación de Europa está afectando el desempeño del resto del mundo. Así por ejemplo, la producción industrial China mostró en noviembre su mayor caída desde marzo del 2009. En los últimos meses se está retrayendo la producción de acero y energía, a la par que las exportaciones ya están en el punto más bajo del año, afectadas por la caída de la demanda europea y norteamericana. En toda Sudamérica, con Brasil a la cabeza, el proceso de desaceleración ya es también visible.

Como resultado de la incertidumbre que afecta a los mercados internacionales, el dólar está recuperando terreno frente al resto de las monedas del Mundo. ¿Cómo puede ocurrir esto si Estados Unidos también está con serios problemas? La respuesta es que para una gran parte de inversores en el Mundo, el Bono del Tesoro de los Estados Unidos en el último refugio histórico cuando se busca seguridad. El tema es que para comprar ese Bono primero hay que comprar dólares.

¿Importa este tema? Sí, porque el fortalecimiento del dólar de las últimas semanas a nivel internacional es una parte clave de la explicación de baja de los precios de los Commodities en Chicago, que afectó entre otros al precio de la soja. Todos los granos fueron para abajo, pero también los metales básicos, e incluso el barril de petróleo.

Por otra parte, ya se sabe que la incertidumbre genera volatilidad y la volatilidad es un fuerte llamador para los movimientos especulativos. La semana pasada los Fondos de Inversión decidieron desarmar sus posiciones en granos en el mercado de futuros de Chicago. Para el caso de la soja, por primera vez en 16 meses los fondos de encuentran sobrevendidos y los precios reflejaron esta salida con caídas muy pronunciadas. Aquí está la explicación de una soja en Chicago arañando los 400 dólares por tonelada, un 25 % menos que hace dos meses atrás.

¿Todo esto puede sorprendernos? ¡En absoluto! En anteriores Informes hemos venido sosteniendo que la volatilidad se mantendrá durante los próximos meses y durante la mayor

parte del 2012, y que esto se traducirá en un continuo serrucho en los Precios Internacionales de los Commodities. Esto explica nuestra repetitiva (y tal vez cansadora) recomendación de tomar coberturas de precios, sobre todo cuando el mercado muestra valores que calzan en términos de rentabilidad.

Sin embargo, y a pesar de lo anterior, no vemos derrumbes en los Precios de los Commodities como en el 2008/2009, sobre todo para el caso de la soja. Esto tiene que ver con los llamados "fundamentos" del mercado. Ocurre que las reservas mundiales de aceite de soja están cayendo un 17 %, con lo cual se situarán a fin de año en el valor más bajo de los últimos 18 años.

Adicionalmente a lo anterior, también están cayendo los inventarios de colza, girasol y otros seis aceites más. Consideramos que esto le pone un piso a la caída de los precios, aunque no pueden aún descartarse correcciones adicionales a la baja.
Mientras tanto, en la Argentina el Gobierno Nacional anunció la liberación desde hoy de 1.400.000 toneladas de trigo para la exportación. Por otra parte, también se aguarda el inminente anuncio de los nuevos mecanismos para la comercialización de trigo y maíz de la nueva campaña, que se viene negociando con el Gobierno en base a la propuesta elaborada por AFA hace ya dos meses atrás.

3 – NUEVAS NORMAS LABORALES - EL "INDICADOR MÍNIMO DE TRABAJADORES"

La semana pasada, a través de la resolución general 3.220, la AFIP estableció una tabla de "presunciones laborales" que se deberán considerar en distintos sectores productivos, entre los cuales se destaca los tambos, desmonte, frigoríficos y Molienda de Harina. La medida, que apunta al control el trabajo en negro, plantea muchas zonas grises que seguramente generarán conflictos al producirse inspecciones a nivel de empresas.

La nueva norma plantea que en los tambos con ordeñadores separados en los cuales exista Contrato Asociativo de Explotación Tambera deberá haber "un trabajador por cada 40 vacas en ordeñe para las tareas generales de la explotación a cargo del empresario titular y un ordeñador por cada 95 vacas en ordeñe a cargo del tambero asociado".

Mientras que la situación cambia en explotación con ordeñadores incluidos en los cuales no exista Contrato Asociativo de Explotación Tambera o, en caso de existir, que este no cumpla los requisitos exigidos por la Ley N° 25.169. En esa situación deberá haber un trabajador por cada 28,20 vacas en ordeñe o un trabajador por cada 707 litros diarios de leche producida.

En tanto, la Resolución General 3.218 fijó el número mínimo de trabajadores necesarios para un frigorífico de acuerdo con las toneladas de carne y de la cantidad de cabezas faenadas mensualmente.

Además, fija los trabajadores de molienda de harina y los divide en cuatro categorías, dependiendo de los kilogramos de trigo procesado por hora. Los molinos pequeños deberán tener un mínimo de 11 trabajadores. Las empresas con más de 5.001 kilogramos de trigo procesado por hora deberán contar con 20 trabajadores generales más cuatro en molienda.