
INFORME SECTORIAL · 17 de Mayo · 2011

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMIA ARGENTINA

El clima preelectoral está mostrando ya sus perfiles en términos de incertidumbre. El discurso de Cristina Fernández, a fines de la semana pasada, impactó fuertemente en los sectores empresarios y gremiales de todo el país. Desde nuestra impresión, ese discurso debe inscribirse plenamente en el ámbito político preelectoral, en el cuál la Presidenta está intentando marcar la cancha con vistas al armado de su estrategia para octubre.

Para los empresarios, y así lo manifestaron abiertamente desde la Unión Industrial (UIA), los acuerdos a sellar con el Gobierno pasan por una serie de demandas, entre las cuales sobresale claramente el pedido de una Nueva Ley de ART, que límite la litigiosidad planteada por la llamada "doble vía". Se trata de un pedido que lleva varios años y que aún no ha tenido una respuesta satisfactoria de parte del Gobierno. Desde la UIA consideran que este es un buen momento para negociar este tema.

En ese marco, también quedó planteado un reencuadramiento de la demanda gremial sobre participación en las utilidades de las empresas. La misma Presidenta expresó que ese tema debía ser parte de una negociación sectorial, a través de las paritarias, y no una demanda global para todos los sectores por igual.

En este marco, y hasta tanto se definan las alianzas políticas y las candidaturas concretas, cabe esperar varias semanas más de fuerte incertidumbre, noticias ambiguas y contradictorias. También mucho lobby expresado a través de los medios de difusión masiva. Todo ello será un caldo de cultivo inevitable para un aumento de la incertidumbre empresaria. ¡Es lo que hay!.

2 – LA ECONOMIA MUNDIAL Y SU IMPACTO SOBRE LA ARGENTINA

Durante la semana pasada volvieron a salir a la superficie los problemas irresueltos que arrastra la economía europea desde hace varios años. La delicada situación de Grecia, en primer lugar, y de Portugal, Irlanda e incluso España en segundo término, volvió a sembrar dudas en los mercados con respecto a la solvencia y el futuro del Euro, como moneda de referencia global.

La situación griega es altamente compleja. Sin embargo debería quedar claro que, si no recibe más apoyo financiero de parte del Resto de Europa, podría desembocar en una salida explosiva, similar a la de Argentina en el 2001/02. Esta misma semana la Comunidad Europea deberá decidir hasta donde está dispuesta a sostener la situación de sus socios más débiles, aportándole un auxilio financiero adicional.

Mientras tanto, este escenario explica el debilitamiento del Euro durante la semana pasada en relación al dólar, y la recuperación parcial de la moneda norteamericana en casi todos los mercados. El fortalecimiento del Dólar, a su vez, generó un parcial reacomodamiento de los movimientos especulativos de los Fondos de Inversión y explica parcialmente también la baja en el precio de la mayor parte de los Commodities.

En ese contexto, están comenzando incluso a producirse algunas discrepancias entre los principales analistas del Mundo con respecto a la tendencia que mostrarán los Commodities durante los próximos meses en la plaza de Chicago. Así por ejemplo, la Consultora Goldman Sachs los ve aún mejorando en su cotización mientras que Merrill Lynch los visualiza para abajo. En realidad, la trama es ciertamente compleja, ya que a lo anterior, tiene que agregarse la política comercial y financiera de China, que podría comenzar a mostrar algunos síntomas de desaceleración, debido a la aplicación de una Política Antiinflacionaria, que busca enfriar parcialmente su economía.

Nuestra impresión es que cabe esperar una fuerte volatilidad en los precios de los Commodities durante los próximos meses, debido a la fuerte incertidumbre existente a nivel internacional, y que en ese contexto podría incluso verificarse alguna corrección adicional a la baja en algunos productos. Sin embargo, las bajas relación Stocks/Consumo que casi todos los productos mantienen en la actualidad, ayudan a sostener la visión de que los precios se sostendrán en valores altos, aún aceptando alguna corrección bajista adicional.

3 - IMPLICANCIAS DEL CONFLICTO COMERCIAL CON BRASIL: EL FUTURO DE LA POLITICA CAMBIARIA.

En respuesta al reclamo de algunos de sus sectores empresarios, el Gobierno de Brasil decidió aplicar también desde la semana pasada Licencias No Automáticas para algunos productos argentinos, entre los cuales se destacan vehículos y piezas del sector automotriz. A diferencia del Sistema Manual Argentino, de registro de Licencias No Automáticas, que requiere un procedimiento burocrático para la implementación, Brasil cuenta con un método electrónico que incluye cinco mil posiciones arancelarias.

De forma inmediata, cualquiera de esas líneas puede pasar de tener Licencias Automáticas a No Automáticas. Ese procedimiento utilizaron con los vehículos, lo que irritó a los funcionarios locales que recuerdan que cuando Argentina agregó 200 nuevas licencias se lo anticipó a Brasil y salió publicado varias semanas antes de su vigencia.

El Gobierno de Brasil dio lugar a los fuertes reclamos de algunos de sus industriales, en especial los de la alimentación, que no sólo tienen que esperar la entrega de Licencias No Automáticas, sino que en algunos casos cuando el producto llega al país los certificados sanitarios demoran y la mercadería no puede salir del mercado. Eso sucedió con los artículos brasileños importados para abastecer la demanda durante las últimas Pascuas. Además, el acuerdo del Gobierno Argentino con las automotrices para que equilibren su ecuación comercial estaría generando, como en el caso de FIAT y su inversión en maquinaria agrícola a través de una empresa controlada, una desviación de inversiones desde Brasil a Argentina, lo que irrita al gobierno vecino.

Todo indica que, como resultado de esta nueva situación, ambos países deberán reiniciar una ronda de consultas y negociaciones a los efectos de descomprimir la situación y destrabar las situaciones generadas en la Aduana. No es la primera vez que esto ocurre y seguramente no será la última.

Sin embargo, el problema generado en esta oportunidad blanquea un problema de fondo del sistema productivo argentino, que es la convivencia en el país de sectores productivos con muy grandes diferencias de productividad. Por un lado la cadena de agroalimentos y otros sectores exportadores dinámicos, que son altamente competitivos a nivel internacional y generadores de divisas, y por el otro lado la existencia de otros sectores industriales con baja escala e inadecuada tecnología, que no pueden sobrevivir sin protección.

Ocurre que el debate se traslada al tipo de cambio. Los sectores menos competitivos necesitan la protección de un Dólar caro. En la primera mitad de la década pasada lo

tuvieron, gracias a la Política Oficial. El problema es que ahora, con una inflación por encima del 20%, no hay mayor margen político para brindarles un Dólar a satisfacción. Se trata de un problema de fondo, que seguramente no tendrá respuestas en lo que queda del 2011, pero deberá encausarse en algún momento del 2012.

Costo Laboral Ajustado por Productividad

