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

Pingüina

Conocida la decisión de Néstor Kirchner de que sea su mujer quien encabece la boleta electoral del Frente para la Victoria el próximo 28 de octubre, conviene recordar que hace cuatro meses, poco más o menos, decíamos, a propósito del tema de las candidaturas, que había tres preguntas dignas de ser tenidas en cuenta: 1) si cuando Kirchner insistía en que podía ser Cristina Fernández su sucesora, lo decía en serio o solo era una puesta en escena para distraer nuestra atención; 2) si Cristina Kirchner, en caso de ser electa, sería capaz de cambiar el rumbo del gobierno en algunos aspectos esenciales y no meramente accidentales y 3) cuál sería la relación entre marido y mujer en el supuesto de que, efectivamente, el primero diese un paso al costado e impulsase a la dama a la Casa Rosada.

La primera de las incógnitas ha sido develada tal cual lo creíamos. Siempre dijimos que el santacruceño, en la medida que no corriese riesgo la continuidad del kirchnerismo, había decidido ungir a su esposa como candidata presidencial. Es cierto, al mismo tiempo que, contra lo expresado en este mismo espacio hace siete días, Néstor Kirchner no esperó a que estuviesen por vencerse los plazos, a principio de septiembre, para oficializar una resolución que había tomado hace tiempo.

Quedan por develar, pues, las restantes preguntas, que serán materia de análisis más adelante. De momento y aunque sea en clave telegráfica es necesario pasar revista a los posibles motivos que pueda haber tenido el dueño del poder en la Argentina para haber dado un paso inédito en la historia de nuestro país. Porque no hay registro, en el pasado que nos es común, de un gobernante que haya

preferido bajarse de una reelección segura sin aclarar, además, las razones que lo impulsaron a hacerlo.

Hay quienes insisten en la explicación médica o sea, la presunta enfermedad que aquejaría a Kirchner y le impediría, sin correr riesgos mayores, asumir el compromiso de gobernar la república cuatro años más. Otros, en cambio, sostienen la idea de la ejemplaridad. Según éstos desde hace dos años, al menos, el santacruceño había venido repitiendo en su círculo íntimo que quería pasar a la historia como el primer presidente que no se aferraba, fuera de lo necesario, al poder que había hecho suyo en el 2003. Por fin, están los que apuntan a una especulación lisa y llana de su parte: Kirchner se baja ahora de la disputa porque sabe que, con cuatro años por delante bien difíciles y sin la posibilidad de ser reelecto, en el 2009 haría las veces de un pato rengo, según la gráfica expresión norteamericana.

Cualquiera que sea el motivo, una cosa es segura: Kirchner siempre ha hecho referencia a la necesidad de prolongar el derrotero que le ha impuesto a su gobierno por espacio de 15 años, lo cual es indistinto a decir que sueña con asegurarse, contando el presente, que culminará a fin del 2007, cuatro mandatos gubernamentales consecutivos. Es evidente que no está dispuesto a rifar, a tontas y a locas, lo que tanto anheló y que consiguió fruto de una verdadera casualidad en el 2003: el poder.

La decisión de que Cristina Fernández tome la posta que le dejará en pocos meses más, lo que pone de manifiesto es la convicción que tiene respecto del resultado de los comicios de octubre. De haber dudado en punto a las verdaderas chances electorales de su mujer, no hubiera dudado un minuto –inclusive violentando sus preferencias más íntimas– en salir al ruedo él, a embestir contra las huestes opositoras. Pero su cálculo –que solo el curso ulterior de los acontecimientos dirá si ha sido acertado o fallido– aún cuando no lo haya expresado en voz alta, ha sido claro para quien quiera interpretarlo: confía, por un lado, en las posibilidades de su mujer de obtener una cantidad de votos que llegue al 40% y, por el otro, está seguro que la senda que eligió recorrer desde el momento en que Duhalde le entregó el bastón y la banda será continuada por Cristina Fernández.

Tal como están desplegados los candidatos y las diferentes fuerzas de cara a octubre, difícilmente alguno de los contrincantes del gobierno kirchnerista –Roberto Lavagna; Elisa Carrió; Ricardo López Murphy y, eventualmente, Ramón Puerta; Carlos Menem y Jorge Sobisch– podrían aspirar, seriamente, a hacerse del 30% de los sufragios. La esperanza de todos ellos, pues, reside en

retener, separados como están, una cantidad tal de votos que impida, en definitiva, a Cristina Kirchner llegar al tope mágico del 40%.

En contra del oficialismo se recortan en su horizonte, amenazantes, dos realidades acerca de cuya gravedad se especula todos los días dentro y fuera del gobierno: la energía y la inflación. No son problemas potenciales sino reales. Pero aún si esto es indudable, nadie está en condiciones de predecir si la inflación se le escapará de las manos a Kirchner o si los cortes energéticos llegarán a cientos de miles o a millones de domicilios particulares. A su favor es menester apuntar los cuantiosos recursos a su alcance y la dispersión insalvable del arco opositor. La diosa Soja sigue en ascenso en Chicago, donde el lunes tocó los U\$S 335 por tonelada —el máximo valor en los últimos tres años— y también en la Argentina, donde la cosecha del año en curso alcanzó un nuevo record que podría reportarle, junto a los ingresos por efecto del alza de los precios del trigo y del maíz, unos U\$ 3.000 MM extras a las arcas fiscales.

Quienes dudaron de la sinceridad del santacruceño al insinuar que la candidata podría ser su mujer, han de haberse desengañado. Quienes aseguraban que la decisión de subirla o bajarla a Cristina Fernández estaba directamente relacionada con los resultados de la reciente elección de la Capital Federal, estarán en la misma situación. Kirchner es un personaje que toma sus decisiones de un modo particular y no necesariamente sigue un mismo patrón de conducta. Lo que ayer le servía en Santa Cruz, bien puede entorpecer sus planes a nivel nacional hoy y entonces lo descarta sin miramientos.

A menos de cuatro meses de los comicios presidenciales, los principales contendientes se han lanzado a recorrer un camino cuyo final es incierto. Los opositores, aunque no lo digan en público, le rezan al dios de la naturaleza en busca de ayuda. Algo que comparten con los Kirchner, que seguramente también elevaran sus plegarias al cielo solo que pidiendo lo opuesto en materia meteorológica que sus opugnadores. Aquellos sueñan con impedirle a la señora llegar al 40% para forzar una segunda vuelta con la cual se ilusionan. Esta, inversamente, solo sueña con ese número sin importarle demasiado la performance individual de sus críticos, a quienes sabe desunidos y sin nada demasiado seductor para ofrecerle a la ciudadanía. Hasta la semana próxima.

Compacto y destacado

- Sigue el viento de cola para nuestros commodities.
 - En una semana, la soja subió 5 % en el mercado local y se paga \$ 640 por tonelada.
 - En Chicago, los futuros a noviembre subieron 13,5 % en la semana y se ubican U\$ 8,95 por bushel (U\$ 335,5 por tonelada).
 - La molinería llegó a pagar \$ 460 la tonelada de trigo cuando apenas un mes atrás pagaba \$ 370.
 - El girasol también se encuentra en máximos históricos.

- Cada vez es más difícil sincerar los precios de la economía.
 - La brecha entre precios libres y controlados —si bien dejó de crecer en la medida que más se fueron distorsionando los datos oficiales de inflación— es muy alta y reconocerla acarrearía un fuerte cimbronazo, particularmente en combustibles y energía y en aquellos bienes que son intensivos en este insumo.
 - Dejar de digitar a gusto los índices de precios, en el marco de una inflación creciente, significaría también un fuerte sacudón; tanto más si se pretendiese reconocer la “inflación perdida” (es decir, regularizando el histórico de los últimos meses de las estadísticas oficiales).

- Diferentes indicadores muestran que la inflación real supera ya el 20 % y sigue acelerándose.
 - En los primeros cinco meses del año, los precios implícitos de los supermercados acumularon una suba de 9,7 % (contra 3,4 % en el IPC oficial).
 - Esto es similar al alza del IPC que se registró en provincias con organismos estadísticos independientes, como Mendoza o San Luis.
 - Proyectando aquel número a términos anuales, el alza rondaría 25 %.
 - La suba se acelera: los precios implícitos de la encuesta subieron en mayo 3,1 % (contra 0,4 % en que lo hizo el IPC oficial).
 - Si a los ingresos en concepto de IVA DGI le descontamos el crecimiento de la economía y la mejora en la efectividad recaudatoria, nos queda una buena aproximación a la inflación real.
 - En el primer semestre, el IVA DGI aumentó 33 % interanual.
 - Podemos asumir que la mejora en la efectividad recaudatoria durante el primer semestre fue de 2,7 % interanual.
 - A. Abad afirmó que el nivel de incumplimiento en el IVA se ubica ahora en 21 % mientras que en 2002 era de 35 %.

-
- En la estimación para el año 2005, publicada por la AFIP, el incumplimiento se ubicaba en 23,3 %.
 - Esto arroja una mejora de 2,7 % desde fines de 2005 a hoy; para ser conservadores en el estimado de inflación, asumimos que esa mejora se dio toda entre mediados de 2006 y hoy.
 - Asumiendo un crecimiento del 8 % interanual y 2,3 % de mejora en el desempeño recaudatorio, la inflación real promedio durante el primer semestre fue de al menos 22,3 % interanual.
 - Pero la tasa de inflación sigue subiendo.
 - En junio, el IVA DGI recaudó 36,9 % más que en junio del año pasado, lo que marca una tendencia creciente.
 - Restando a ese número el crecimiento en la actividad y la mejora en el desempeño de la AFIP, el aproximado de la tasa de inflación interanual ya se ubica por encima de 26 % en junio.
 - La inflación de junio sería de 1,6 %; pero el INDEC informaría una suba no mayor al 0,6 %.
 - Según ADECUA, la canasta básica alimentaria habría aumentado 4 % en junio.
 - Sorpresivamente y sin mediar explicación, el INDEC anunció que el jueves, y no el miércoles como corresponde por agenda, difundirá el IPC de junio.
 - La escasez de algunos bienes e insumos como consecuencia de la falta de energía puede ocasionar subas significativas en las próximas semanas.
 - Por la falta de harina, el pan sufrió subas de entre 10 % y 12 % en los últimos días.
 - La opacidad en el manejo de la información se extiende también a los datos sobre la situación fiscal.
 - El resultado primario de mayo ascendió a \$ 5319,2 MM y supuestamente mostró un alza de 36,2 % interanual.
 - Pero incluye al menos \$ 1541 MM extraordinarios originados en la contrarreforma previsional.
 - Sin la ayuda “contable” de los fondos provenientes de las cuentas individuales de futuros jubilados pasados al régimen estatal de reparto –“son fondos legítimos del Estado” según Miceli– el resultado primario habría sido 3,3 % inferior al de un año atrás.
 - De esta forma, el superávit primario acumulado (\$ 12022 MM, a lo que se le deben restar los \$ 1541 MM) en lo que va del año creció apenas 1,3 % (y no 16,2 % como informa Economía).
 - Esto significa, en términos reales, una caída del acumulado del orden del 18 % interanual –y sin computar el crecimiento de la economía.

-
- El resultado financiero (\$ 4966,9 MM - \$ 1541 MM) cae 9 % interanual y casi 30 % en términos reales.
 - De todas formas, hemos venido recalcando que el supuesto superávit fiscal es ficticio.
 - Ello obedece a que el superávit informado no toma en cuenta los fondos indispensables para que el gobierno pueda adquirir las divisas suficientes para sostener el dólar alto, componente medular del modelo.
 - Es decir, en tanto y en cuanto el superávit computado resulte inferior al excedente cambiario, el gobierno debe recurrir —a través de un BCRA sumiso y diligente— a la emisión de moneda para comprar las divisas que el Tesoro no está en posibilidad de adquirir.
 - También cabe señalar que para computar el resultado fiscal se incluyen fondos de organismos descentralizados y fideicomisos, que por su misma naturaleza no corresponde incorporar.
 - Aun no considerando en la situación fiscal las necesidades de compra de divisas, de no mediar la contrarreforma previsional este año cerraría con un “superávit oficial” primario inferior al 2 % del PBI.
 - El gasto total viene creciendo más de 10 puntos porcentuales por encima de la mejora de los ingresos genuinos.
 - El 13 de julio ingresarán a las arcas públicas unos \$ 6000 MM de fondos correspondientes a trabajadores mayores que no hayan acumulado más de \$ 20000 en sus cuentas individuales.
 - La crisis energética, las necesidades electorales y los subsidios resultantes del control de precios impulsan el gasto.
 - Los ingresos tributarios sumarán este año unos \$ 190000 MM contra un presupuesto de \$ 169000 MM, lo que significa que el Jefe de Gabinete podrá disponer a su antojo de unos \$ 21000 MM sin siquiera recurrir a las facultades extraordinarias.
 - Pocos días atrás ampliaron en \$ 327 MM el sospechado subsidio al transporte.
 - Pero ya estudian sumarle otros \$ 360 MM para “compensar” la suba salarial a los choferes.
 - El gasto salarial del consolidado provincial también viene creciendo fuerte: casi 30 % interanual en el primer semestre.
 - Ya se ubica, en términos reales, 40 % por encima del 2001.
 - La planta de personal de las provincias suma 1,52 MM de empleados.
 - La crisis energética ya afecta seriamente la actividad.
 - Pese a las moderadas temperaturas, continúan los recortes de electricidad a los grandes clientes.
 - Las firmas con contratos interrumpibles permanecen sin suministro de gas.

-
- Siderúrgicas, cementeras, petroquímica, automotriz, ladrillos y cerámicos, ingenios azucareros y bodegas vitivinícolas son algunas de las ramas más afectadas.
 - Ya se observó desabastecimiento de autopartes, de polietileno y de PVC, y de fertilizantes.
 - Solo la industria química y petroquímica estiman una pérdida de U\$ 100 MM por los cortes sufridos en el último mes.
 - La crisis golpea de lleno en las exportaciones de combustibles y energía que representan el 15 % de nuestras ventas al exterior.
 - Los precios de la energía local representan un tercio de los de Brasil –que nos vende electricidad– pero ese subsidio no computa los sobrecostos por autogeneración de energía, uso de combustibles ineficientes (fuel oil, gas oil), pérdidas de clientes y otros costos por incumplimiento.
 - Mantenemos, por el momento, una expectativa de crecimiento del 7 % en la actividad económica global.
- Aún considerando que se incorporen en tiempo las obras previstas (Atucha II, centrales de ciclo combinado) a la oferta energética, las restricciones nos afectarán al menos durante dos años más.
- Hasta la devaluación, el sector eléctrico vino agregando unos 1000 Mw por año a la capacidad de potencia.
 - Congelamiento tarifario mediante, el total incorporado en los últimos cinco años fue de apenas 900 Mw.
 - Para superar la grave perspectiva energética se requieren inversiones del orden de los U\$ 2000 MM anuales en los próximos años.
- Las últimas actitudes oficiales ahuyentan las inversiones.
- El gobierno amenazó a Shell con multas por hasta \$ 45 MM y persecución penal contra sus directivos por presunta violación de la ley de Abastecimiento.
 - En diciembre pasado, ya la había multado en \$ 23 MM.
 - La resolución 25/06 de la secretaría de Energía, al reglamentar la arcaica ley sancionada en 1974, obliga a sostener las entregas mensuales que aseguren el mantenimiento de la participación en el mercado –aberración anticonstitucional– pero no sanciona el eventual faltante en un surtidor.
 - El presidente de Shell Argentina denunció discriminación y señaló que los desajustes en el aprovisionamiento se dan en todas las petroleras; reclamó, además, que se liberen los precios de los combustibles.
 - El presidente de CECHA, una de las cámaras de estacioneros, advirtió que fue Repsol YPF la compañía que mostró mayores problemas de abastecimiento en junio.
 - G. Moreno extiende ahora sus malos modos al área de Energía.

-
- Exigió a las generadoras de electricidad que no consuman gas y que nieguen la escasez de energía.
 - Les ordenó que envíen información sobre su capacidad máxima y real de generación –información con que ya cuenta la secretaría de Energía– y las amenazó con aplicar las sanciones previstas por la ley de Abastecimiento.
 - El secretario de Comercio Interior amenazó asimismo a las productoras de gas con aplicarles la ley de Abastecimiento.
 - El gobierno podría “intervenir” por 180 días los yacimientos que no produzcan “lo suficiente” (¿?).
 - Pero la producción cae a un ritmo del 5 % anual debido a la madurez de los yacimientos y la falta de inversión originada por el congelamiento tarifario.
 - Delación: para controlar la producción, Moreno comunicó que nombrará una empresa informante en cada cuenca gasífera.
 - Moreno también encargó a las sociedades rurales del interior el monitoreo y denuncia de la situación de abastecimiento de gas oil.
- Demoras, imprevisión y sobrecostos en el manejo energético.
- Con tres años de retraso, se llamó a licitación para construir el gasoducto del Noreste; originalmente, se pensaba adjudicar directamente a Techint pero las repetidas subas de costo y la imagen de escasa transparencia de la operación llevaron al grupo a pedir que la obra se licitara.
 - Ante la falta de gas y el notable retraso del gasoducto del Noreste, el gobierno ya renegocia con Siemens la adaptación de las nuevas centrales para que puedan funcionar todo el invierno con combustible líquido.
 - Además de un mayor costo –fueron concebidas para operar hasta un máximo de 30 días con combustibles líquidos– debe resolverse la factibilidad técnica de la modificación.
 - A eso hay que agregar el daño ambiental, el mayor desgaste del material y la reducción en la generación que provoca la generación en base a combustibles líquidos.
 - Turbidez: la intervención en el Enargas, a cargo de J. Pezoa, habría encontrado diferencias por más de U\$ 600 MM entre el presupuesto de ampliación de la red troncal elaborado por las transportadoras de gas y la cotización de la brasileña Odebrecht.
- Brasil deja al descubierto la falacia del tipo de cambio competitivo.
- Lula rechazó las presiones del lobby industrial de San Pablo y afirmó que la fortaleza del real mantiene estabilizados los precios y que un tipo de cambio alto perjudica al trabajador.
 - En el primer semestre, el superávit comercial brasileño alcanzó un récord de U\$ 20662 MM y fue 5,7 % mayor al del mismo período de 2006.

- Pese a la amplia y creciente brecha a nuestro favor, con junio acumulamos 48 meses consecutivos de déficit bilateral con Brasil.
 - Ese mes se habrían agregado otro U\$ 343 MM al déficit y en el primer semestre sumaría U\$ 1902 MM.
 - Aún con la mejora que se observa en los últimos meses, el saldo deficitario continuará al menos por otros 18 meses más.
- La política brasileña de moneda local fuerte atrae capitales. Sólo en exploración petrolera se esperan inversiones por hasta U\$ 55000 MM en los próximos años.