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

El peligro del rastrillo

Buenos Aires no fue hasta el pasado día domingo una ciudad progresista que, por arte de birlebirloque, se transformó, con el masivo respaldo a Mauricio Macri, en una urbe de derecha. Simplificaciones por el estilo pueden, eventualmente, ser de alguna utilidad en las campañas electorales, pero a condición de descartarlas a la hora de ensayar un análisis serio respecto de por qué ganó el PRO de una manera tan contundente.

Hay, a mi juicio, tres motivos decisivos que explican la performance del partido liderado por el presidente de Boca Juniors. Por de pronto el hecho de haber vertebrado una estrategia estrictamente atendida a los problemas de la ciudad. Sus opositores, sin darse cuenta de su error, enderezaron a expensas de Macri la crítica de que era, por eso, un tecnócrata que venía a reemplazar a la política. Al hacerlo se equivocaron de medio a medio.

En segunda instancia, Macri nunca se dejó llevar al campo del agravio personal en el cual se posicionaron Filmus –o sea, el gobierno nacional– y Telerman. El tema no es de menor cuantía en atención a lo que se ve venir de parte del kirchnerismo en contra del líder de PRO. Es seguro que la Casa Rosada insistirá en la denuncia personalizada –algo en lo que el presidente Kirchner, los Fernández y escuderos del tipo Carlos Kunkel son expertos– pero no es seguro, en cambio, el resultado que tamaña táctica pueda tener sobre el ánimo de los votantes.

El tercer motivo, a estar a algunas encuestas cuantitativas que se han conocido recientemente, fue el tema de la seguridad. Tuvo un peso fundamental en la victoria de Macri, y no por inclinaciones

Próximo desayuno abierto

martes 26 de junio

El escenario posballotage

Los dilemas kirchneristas

Los dilemas macristas

Skanska, Santa Cruz, energía ... ¿desmoronamiento?

Reestatización de servicios públicos... ¿o reprivatización entre amigos?

Inflación y energía de cara a las elecciones

Perspectivas financieras para octubre

El endeudamiento K

Reservas al 4314-8600 ó a inc@ar.inter.net

Av. Quintana 161

ideológicas de la gente sino por considerarlo al ingeniero el más creíble a la hora de gerenciar políticas públicas en esa y otras cuestiones, de preocupación diaria.

La cuarta y última ventaja del PRO consistió en un trabajo de años que recién ahora rindió sus frutos: el umbral de rechazo a Mauricio Macri –superior al 50% de los electores de la ciudad hasta el 2005– descendió en forma considerable. De lo contrario carecería de explicación el casi 46% de los votos obtenidos en la primera vuelta. Cifra ésta, similar a la cosechada en el ballotage del 2003 frente a Néstor Ibarra. De ello se sigue una conclusión casi segura: si en la instancia en la que cada ciudadano votó por su candidato Macri trepó al 46%, cuando se fuerce a esa misma ciudadanía a elegir por solo dos candidatos la lógica es que pase cómodamente el 50%

En virtud de todo lo expuesto carecería de sentido sorprenderse por la euforia que reinaba el domingo a la noche en el cuartel general de PRO. Pero ¿cómo explicar la algarabía del gobierno nacional? Si fue una puesta en escena y no otra cosa, resultó una actuación magistral. No obstante,

parecería que no hubo, de parte de Daniel Filmus, Cristina Kirchner, Carlos Heller, Ginés González García, Daniel Scioli y demás referentes de la Casa Rosada, escenificación ninguna. Festejaron el triunfo sobre Jorge Telerman porque en eso había consistido la estrategia de dos tiempos forjada por el estado mayor del Frente para la Victoria. Una elemental razón de sentido común dejaba en claro que la condición necesaria para llegar a la jefatura de la ciudad era pasar a la segunda vuelta y ello era indistinto de ganarle a Telerman un desafío en el cual Macri hacía las veces de tercero excluido. La disputa se centraba en quién escoltaría al PRO. En ese orden y a la luz de los resultados, se entiende la alegría desbordante del kirchnerismo.

Cumplida la condición necesaria, ahora se trata de ganarle, en una pulseada de todo o nada, al candidato de PRO y eso se vuelve una tarea si no imposible —porque solo resulta imposible cuanto desafía la naturaleza humana— a todas luces improbable o, si se prefiere, hartamente improbable. Antes de analizar las causas en virtud de las cuales se le hará cuesta arriba a Filmus doblegar a Macri, es menester pasar revista a los eventuales fundamentos de Néstor Kirchner —que es quien decide en última instancia— para ser de la partida el domingo 24 de este mes.

En tren de especular podría esgrimirse uno, de carácter institucional: lo prescribe la ley y para el santacruceño abandonar la pelea sería algo así como emular a Carlos Menem en el 2003. El segundo tiene que ver con lo que, desde hace tiempo, hemos definido como el síndrome King Kong: Kirchner lo puede todo y, entonces, por qué no creer que, al conjuro de su nombre, puede dar vuelta los pronósticos y ganar dentro de dieciocho días. El tercero, que no excluye a los dos anteriores, se centra en un cálculo según el cual sería preferible obtener un número considerablemente mayor de sufragios respecto de los del domingo anterior, aunque se pierda, a marchar a cuarteles de invierno sin dar pelea y quedar anclado en el 46 a 23. Dicho de manera distinta: Kirchner privilegia —aun cuando en los números él resulte el perdedor— perseverar en el esfuerzo a correr el riesgo de aparecer defecionando ante sus acólitos. Más allá de las razones que lo impulsan, una cosa está fuera de duda: en caso de perder —por escaso margen o por una diferencia amplia— la derrota sería exclusivamente suya.

Por enormes que resulten sus recursos, su capacidad de extorsión, su falta de límites y su poder, el gobierno de Kirchner necesita retener todos los votos que cosechó y recuperar al menos 24% de los que no consiguió el domingo pasado y rogar al cielo que Macri no solo no acreciente su

caudal sino que pierda también a parte de sus votantes. Casi imposible teniendo en cuenta que el presidente de Boca Juniors solo requiere sumar –si no perdiese lo ya obtenido– apenas el 5% de los sufragios para alzarse con la victoria.

Macri ha quedado consagrado como la segunda personalidad política más importante del país, detrás del santacruceño. Eclipsada Elisa Carrió por el pobrísimo desempeño de su bandería en el único distrito en el cual su nombre, electoralmente considerado, tiene algún calado; reducido Roberto Lavagna a moverse, cada día más, en el estrecho círculo de incondicionales y de radicales que lo ciñe; y arrinconados como están, por el unitarismo fiscal, los pocos caudillos provinciales del justicialismo provincial que quedan dispersos, el triunfo del domingo lo ha situado a Macri en el centro de la escena. Lo quiera o no, ése es su lugar desde ahora.

Deberá soportar, en el curso de los días que faltan hasta el 24, una de las campañas más sucias de que se tenga registros en la Argentina. No es que el gobierno kirchnerista posea elementos contundentes para arrojarle por la cabeza, pero siempre está al alcance de la mano el famoso “mentid, mentid que algo quedará”. Si a esto se reduce la estrategia de Filmus, no sería de extrañar que el resultado tenga el efecto de cualquiera que haya pisado un rastrillo en su vida. Por dos motivos: 1) los principales medios gráficos y televisivos de la capital difícilmente se presten a secundar semejantes prácticas, y sin éstos los efectos de una campaña de desprestigio resultarían inocuos, y 2) la ciudadanía no parece aceptar la política de la infamia. El gobierno, pues, debería cuidarse del rastrillo... Hasta la semana próxima.

Compacto y destacado

- De la inflación reprimida a reprimir la información: el gobierno anunció una inflación para mayo de 0,4 % pero la real fue más del doble (0,9 %).
 - Para ello, a contramano de las notables subas en los cortes de carne denunciadas por las entidades de consumidores (11,2 % según el CEC), la intervención del INDEC asumió una caída de 0,3 %.
 - La exigua suba de 0,1 % dibujada para alimentos y bebidas le permitió “congelar” sin cambios la canasta básica alimentaria, con la que se determina el nivel de indigencia.
 - Contabilidad creativa mediante, la inflación oficial en lo que va del año es solo tres cuartos de registrada en el mismo período de 2006.

-
- Con menor preocupación oficial por reprimirlo, el costo de la construcción mostró una suba 3,3 %.
 - En el primer trimestre la medición oficial de inflación arrojó 3 % mientras que en los supermercados –y de acuerdo a relevamientos del mismo INDEC– la suba fue de más del doble: 6,4 %.
 - Los principales perjuicios de la manipulación estadística los sufren los futuros jubilados y quienes desean formalizar contratos que excedan el corto plazo –por la imposibilidad de contar con una moneda o índice de referencia.
 - Se trata de un nuevo default de hecho, no votado por el Congreso, sobre la deuda ajustada por inflación.
 - Cada punto de diferencia entre la falsa inflación oficial y la real significa una pérdida para los tenedores –en su mayoría futuros jubilados– de \$ 1700 MM.
- La digitación del índice da lugar a una mayor flexibilidad en las autorizaciones para subir precios controlados.
- La secretaría de Comercio Interior autorizó subas a 32 empresas en mayo, mientras que entre febrero y abril hubo 20 autorizaciones y en enero solo 12.
 - Se observa una marcada disminución del protagonismo del secretario G. Moreno.
- La inversión extranjera directa en caída libre.
- Pese al crecimiento de la economía, la IED fue el año pasado (U\$ 4809 MM) menor que en 2005 (U\$ 5008 MM).
 - La IED en Chile creció y –pese al menor tamaño de su economía– nos superó nuevamente: pasó de U\$ 6960 MM a U\$ 8053 MM.
 - En Brasil trepó, en tanto, casi 25 % (pasó de U\$ 15067 MM a U\$ 18782 MM).
 - También Perú y Colombia nos superaron.
 - En la otra punta, Venezuela fue el país que –no obstante disfrutar de altísimos valores del petróleo– recibió menos inversión en la región, desplomándose de los ya pobres U\$ 2583 MM a insignificantes U\$ 543 MM en 2006.
- Se desinfla el crecimiento industrial.
- En el primer cuatrimestre se observaron desaceleraciones en la mayoría de los ramos.
 - La industria automotriz es el ramo que permite sostener el ritmo de actividad por encima del modesto 6 % interanual; la mayoría de los restantes crece por debajo del 4 %.
- La insuficiencia energética afectará la evolución de la actividad.
- En abril de 2004 la actividad económica mostró la única baja desde 2002 por problemas en este área.

-
- La escasez afectará especialmente la inversión en sectores intensivos en energía.
 - Al igual que Alfonsín casi dos décadas atrás, Kirchner se niega a reconocer la crisis.
- Tal como habíamos anticipado, fue con el inicio de la temporada fría que la crisis energética alcanzó a los hogares.
- A diferencia del verano, en esta época la industria trabaja a pleno, el consumo hogareño no se dispersa hacia los centros vacacionales y la difusión de la calefacción a electricidad por vía de los equipos de aire acondicionado eleva el consumo metropolitano a niveles récord.
 - Durante la semana se sucedieron los cortes en el suministro eléctrico a las industrias.
 - Implicaron reducciones del orden del 30 % en el consumo de los grandes clientes.
 - Las industrias electrointensivas, como la petroquímica, debieron interrumpir sus procesos.
 - La escasez de gas oil también afectó la actividad industrial y rural.
 - En provincias como Chaco y Tucumán el desabastecimiento fue casi total, paralizando los ingenios azucareros y la actividad textil y citrícola.
 - La importación de fuel y gas oil implicará más de U\$ 700 MM de erogación.
 - Los reiterados desperfectos en Atucha y Embalse retiraron 1000 Mwh de la oferta.
 - La sobreexigencia de los materiales por la prolongada escasez de energía agrava la situación: se multiplican las fallas por el insuficiente mantenimiento.
 - La fuerte utilización que se hizo de las reservas disponibles de energía hidráulica, la falta de lluvias y los pronósticos de tiempo seco en el Comahue generan preocupación.
 - Los cortes de gas alcanzaron a los grandes clientes, aún con contratos de provisión “ininterrumpible”.
 - Los consumidores de más de 9000 m³ diarios sufrieron durante dos días consecutivos una interrupción total del suministro.
 - El sector se queja, pues es el que paga más caro el fluido y financia con los “cargos específicos” la construcción de gasoductos, pero es el primero al que se le corta el aprovisionamiento.
 - La industria cementera debió apagar los hornos y esperar a que recuperen temperatura para retomar la producción.
 - Esta vez los cortes alcanzaron a las estaciones de GNC y las exportaciones a Chile se suspendieron durante dos días.
 - Las tarifas de gas domiciliario son un subsidio a los segmentos más pudientes.
 - El gas de red es seis veces más barato –por unidad calórica– que el gas envasado (GLP).
 - El gas envasado aumentó 20 % en los últimos días.

-
- Sin señales de precios, cae la producción.
 - Pese a la necesidad de inversiones que evidencia el exceso de demanda, las compañías energéticas son las que más han reducido su nivel de endeudamiento.
 - En el primer trimestre la extracción de gas descendió 1 %.
 - Nueva apropiación de los fondos de las generadoras: la resolución 564 de la secretaría de Energía, de la semana pasada, determina que el gobierno les seguirá reteniendo parte de los pagos por el suministro realizado.
 - La retención será efectuada por CAMESA y estará destinada al FONINMEM para completar la financiación de las dos centrales de ciclo combinado.
 - La capitalización de las acreencias de las generadoras permitió reunir U\$ 550 MM de los U\$ 900 MM estimados.
 - Pero ahora el gobierno reconoce –como ya se hace costumbre– que el costo final será “mayor al inicialmente estimado”, llegando a los U\$ 1100 MM.
 - Lo novedoso es que esta vez no se les ofrece capitalizar el aporte, se trata tan solo de un préstamo forzoso de plazo incierto: la única forma de evitar la retención es comprometiéndose a realizar inversiones cuatro veces mayores y que no podrán destinarse a la exportación.
 - Extorsión.
 - Si las empresas no adhieren a la nueva resolución, de todas formas se les retendrá los fondos y recién se les devolverán en 120 cuotas mensuales sin reconocimiento de intereses, y que correrán recién a partir de la habilitación comercial de las usinas.
 - En caso de adherir, percibirán una magra tasa de 2 % sobre Libor (1,5 % si no aceptan todas las compañías).
 - “Reprivatizar” las privatizadas: la des-inversión extranjera forzosa.
 - Repsol reconoció conversaciones para vender el 25 % de YPF a un socio local; a ello se sumaría otro 20 % por oferta pública.
 - Amigos son los amigos: E. Eskenazy, J. Brito y E. Eurnekian aparecen como los principales candidatos para la compra.
 - Magnates K: la operación significaría el abono de unos U\$ 4000 MM por parte del comprador.
 - Con esta decisión la compañía española acercó posiciones con el gobierno que –como habíamos informado– venía presionando para deteriorar el valor de mercado de la filial local.
 - El secretario de Energía afirmó dos meses atrás –sin sustento legal alguno– que las áreas concesionadas son intransferibles, lo que diluía fuertemente el valor de esos activos.

-
- De Vido había expresado tajantemente que “Repsol YPF no invierte lo suficiente”.
 - Al dar a entender que existe una presunta obligación de realizar un determinado –aunque no previsto en el contrato– nivel mínimo de inversión también se deterioraba el valor de los activos.
 - El ministro reiteró en distintas oportunidades que no habría subas en el valor de los combustibles, lo que también apuntaba a una reducción en el valor de la compañía.
 - La empresa respondió anunciando inversiones por U\$ 1600 MM durante el corriente año.
 - Durante 2005 invirtió U\$ 1240 MM y en 2006, U\$ 1651 MM.
 - Son cifras impensables para un ente estatal.
 - El nuevo Jefe de Gobierno de la ciudad de Buenos Aires deberá revertir cierto deterioro fiscal de la única jurisdicción con autonomía financiera respecto del gobierno federal.
 - El año pasado los gastos aumentaron a un ritmo del 33 % interanual, más que duplicando el crecimiento de los ingresos.
 - La fuerte expansión del gasto de personal lo ha llevado a representar casi la mitad del gasto total.
- El resultado financiero fue de casi \$ 700 MM en 2006 y este año podría superar esa cifra.