InC.

Indice

Crónicas políticas pág. 1

Compacto y destacado pág. 4

Elementos sobresalientes pág. 11

Novedades pág. 26

Qué se puede esperar pág. 29

Massot / Monteverde & Asoc. 26/9/06 inc@ba.net

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

¿Kirchner montonero?

La idea de que el gobierno del presidente Néstor Kirchner es montonero no resulta nueva. Desde el mismo momento en que el santacruceño recibió el bastón de mando de manos de Eduardo Duhalde y comenzó su gestión, rodeándose de ex-miembros de la citada organización terrorista, no fueron pocos los que creyeron ver en la actual administración una marcada tendencia setentista, tanto más notable cuanto que contrastaba nítidamente con la ausencia de todo reivindicación –por parte de Kirchner, en sus años de gobernador de Santa Cruz– de los desaparecidos, los derechos humanos, la guerra revolucionaria y otros tópicos distintivos de las izquierdas y del progresismo en general.

¿Es este un gobierno montonero? La pregunta, que se las trae, necesita ser contestada sin cortapisas. Pero la respuesta, a la vez, requiere algún prólogo. Hay quienes suponen que, por el solo hecho de haber convocado a colaborar en la función pública a distintos integrantes de la banda que hace más de treinta años lideraba Mario Firmenich, Néstor Kirchner merece ese calificativo. Claro que una visión semejante parece pasar por alto que Carlos Menem, en su momento, también tuvo entre los integrantes de su staff de colaboradores a varios ex-guerrilleros. Por tanto, carece de sentido sostener que el gobierno presente es montonero en razón de que Rafael Bielsa –otrora ministro de Relaciones Exteriores– tanto como su sucesor, Jorge Taiana, al igual que el diputado oficialista Miguel Bonasso y tantos más, pueblan sus filas. Al fin y al cabo, no sólo Taiana sino también Bielsa –cierto que en una función poco significativa– estuvieron en la administración menemista.

Hay otros, todavía más exagerados, que estarían dispuestos a jurar por lo más preciado que en algunas de las organizaciones piqueteras que existen –de manera especial en la que lidera Luis D'Elía– hay una cierta semejanza con la organización Montoneros. No es que las consideren facciones idénticas, aunque puntualizan no sin marcada preocupación, que en el clima de violencia que se vive en la Argentina y en las formas prepotentes que caracterizan al mencionado mandamás piquetero, anida el espíritu de los montoneros. La comparación, sin embargo, tiene algo –por no decir mucho– de forzada. Es cierto que la prácticas dignas de una patota callejera que acostumbra desenvolver contra sus adversarios Luis D'Elía nada tienen de civilizadas. No lo es menos que, aún en la inaudita toma de la comisaría de La Boca –el hecho de violencia más sonado que protagonizara el hoy subsecretario kirchnerista– no hubo un plan orquestado para secuestrar armas o matar policías. Confundir a D'Elia o a cualquier otro de su especie con Firmenich o Quieto no resiste ningún análisis serio. El abismo que los separa –y sería inconcebible no reparar en ello– es la disposición de matar y de morir, característica de los subversivos setentistas, por completo desconocida en los aprovechados piqueteros oficialistas. No hay punto de comparación entre un pasamontañas y un garrote con una ametralladora.

Por fin, están los que se dejan atrapar por cierto discurso setentista del santacruceño respecto de nuestro pasado. Para éstos, cuando Kirchner reivindica a los 30.000 desaparecidos y, sin matices de ningún tipo, considera que con ellos cayó lo mejor de la juventud argentina, lo que está haciendo es lo mismo que los montoneros.

Claro que si las palabras definiesen el perfil de un gobernante sería procedente considerar a Kirchner al menos como un compañero de ruta de las huestes, hoy inexistentes, que soñaban con la Patria Socialista. Pero a las palabras se las lleva el viento. Son los hechos, cantantes y sonantes, los que deben utilizarse como parámetro para meditar la índole de un determinado gobierno.

Kirchner por mero oportunismo calló durante años, en su provincia natal, cuáles eran sus ideas y de qué lado estaban sus predilecciones en punto a la historia reciente. Sabía que si abría la boca y se dejaba llevar por sus impulsos, clausuraría su futuro político. Por eso nunca hizo un homenaje a los desaparecidos ni puso a la cuestión de los derechos humanos en el centro de la escena. Sí lo hizo, en cambio, cuando tuvo todo el poder y no tuvo que rendirle cuentas de sus actos a nadie. Pero de una evidencia tan notoria tampoco pueden extraerse conclusiones apresuradas. No

bastan las simpatías intelectuales del presidente para convertirlo en un montonero treinta años después.

¿Que Horacio Verbitsky tiene arte y parte en el trazado de la política militar y en la designación de determinados funcionarios? Es verdad. ¿Qué Miguel Bonasso le parece al matrimonio Kirchner un escritor de primera? Es verdad. ¿Qué Carlos Kunkel es una suerte de lenguaraz presidencial que muchas veces anticipa lo que su jefe no puede decir en público? También es verdad. Aunque tamañas certezas y muchas otras por el estilo, que podrían enunciarse casi sin solución de continuidad, lo único que demuestran es que, efectivamente, éste es un gobierno que ha recepcionado en su seno a muchos miembros del ERP y de Montoneros en una gestión que –por oposición a la de Menem– lejos de buscar la reconciliación nacional ha tratado de exacerbar los odios todavía latentes entre los argentinos. Que haya montoneros en esta administración y que la visión en determinadas cuestiones públicas sea coincidente con la que expresan quienes hace tres décadas pertenecieron a esas bandas armadas revolucionarias, no cierra la cuestión planteada ni mucho menos. Entre otras razones porque no todos los montoneros de ayer piensan hoy lo mismo que en 1970.

Si fuese por las líneas de razonamiento que acabamos de enumerar a grandes rasgos, habría que decir que Lula o quienes acompañan a Michelle Bachelet en Chile son marxistas en virtud de su pasada militancia. Bien está no olvidar los orígenes de los actores políticos a condición de saber que las fotografías –sobre todo si son antiguas– resultan menos importantes que la película que refleja, en movimiento, su pasado y su presente.

Ni Kirchner ni su gobierno son montoneros por su ideología o por su convicción revolucionaria. El santacruceño, como dice bien Jorge Asís, fue un militante inmobiliario cuando algunos de sus conocidos de la Universidad de La Plata decidieron tomar las armas. Sería ridículo pensar que tiene algo de socialista o de revolucionario. En todo caso su capitalismo es de amigos y los ímpetus revolucionarios los exterioriza –de manera encubierta y sin demasiada pasión– en los discursos que escuchan las Madres de Plaza de Mayo o auditorios similares.

Y, sin embargo, este gobierno sí coincide con los Montoneros en algo que nada tiene que ver con la revolución, la lucha armada, el socialismo, la reforma agraria, la lucha de clases, el antiimperialismo y demás mitos setentistas. Kirchner ya está grande para crecer en tamañas tonterías

y sus conmilitones, que algo todavía conservan de su militancia juvenil, lo guardan celosamente en algún lugar del corazón.

La impronta montonera se transparenta en la metodología de jugar continuamente a todo o nada. Kirchner, como animal político, busca sólo el poder y en esa búsqueda confronta sin medir riesgos. Cuando nos preguntamos porqué permite que D'Elía haga tal o cual cosa; cuando avala los aprietes de Guillermo Moreno a los empresarios; cuando embiste al mismo tiempo contra las Fuerzas Armadas, la Iglesia y los empresarios, lo que hay que tener presente es que desconoce los grises. Si no se entiende la metodología es inútil tratar de contestar el porqué de sus decisiones. Esta en su naturaleza. De la misma manera que estaba en la naturaleza del todo o nada matarlo a Rucci y tirárselo al General para que se diese cuenta de quiénes tenían los fierros, o pasar a la clandestinidad y buscar el golpe militar conforme a la idea de que "cuanto peor, mejor".

Solo en la convicción de que siempre hay que apostar a todo o nada el gobierno de Kirchner se parece a la organización Montoneros. Nada más. Discúlpeseme esta breve digresión teórica. Hasta la semana próxima.

Compacto y destacado

- Pese a la delicada situación financiera de varias provincias –como el caso de Buenos Aires–, el gobierno sigue acumulando dinero sin repartir del Fondo de Aportes del Tesoro Nacional.
  - El Fondo –que se abastece de aportes provenientes el 1 % de la masa coparticipable, el 2 % de la recaudación de ganancias y el 1 % de bienes personales– recibió unos $ 1250 MM en los últimos tres años.
  - Pero se repartieron sólo unos $ 250 MM, lo que deja un saldo pendiente de distribución de $ 3500 MM.
  - Se trata de fondos cuya asignación es una facultad discrecional del Ejecutivo federal, que lo computa como superávit primario integrando el Fondo Único de Cuentas Oficiales.

- Es llamativo que, debido a la crítica situación financiera provincial, el oficialista gobernador Solá deba salir a tomar U$ 300 MM de urgencia pese a que la Nación dispone de esta abultada masa de fondos disponible a su antojo.
- No es la única provincia que deberá salir a endeudarse: también ocurre lo mismo con Neuquén, que emitiría U$ 250 MM, y con Mendoza, que tomaría U$ 500 MM.
- Días atrás, en cambio, treinta intendentes bonaerenses y cordobeses fueron beneficiados con transferencias directas del ministerio de Infraestructura por $ 100 MM.

➢ Más discrecionalidad del gobierno en el manejo de los fondos públicos: para 2007, más de $ 12000 MM quedan fuera del control legislativo.

- Pese a lo prescripto en sentido contrario por la ley de Responsabilidad Fiscal impulsada por este mismo gobierno y a los reiterados cuestionamientos de la Auditoria General de la Nación, el Presupuesto 2007 sólo provee con carácter exclusivamente "informativo" y sin precisiones –no hay detalles sobre la distribución de los gastos ni se fijan cuotas trimestrales de ejecución– los montos manejados por fideicomisos y órganos descentralizados.
- El artículo 19 del proyecto de Presupuesto establece que los fondos fiduciarios y los entes autárquicos se limitarán a presentará tan sólo un "cronograma" de inclusión de esas áreas en el Presupuesto nacional.
- Quince fondos fiduciarios manejarán $ 5620 MM.
    - El sospechado Fondo para el Transporte dispondrá de $ 2678 MM.
    - El Fondo de Desarrollo Provincial, cuyo manejo sirve para docilizar a gobernadores e intendentes, contará con $ 1362 MM (a lo que se suman las partidas de que dispondrá el ministerio de Infraestructura para obras en las provincias y municipios).
    - Diversos fondos intentan paliar la falta de inversión privada y los descalabros en el área energética ocasionados por el control de precios: entre ellos, el Fondo de Infraestructura Hídrica ($ 370 MM), el de Consumo Residencial de Gas ($ 173 MM) y el de Transporte Eléctrico ($ 114 MM).
- A ello se suman los fondos manejados por las universidades nacionales y organismos como la AFIP, el INDEC o el Instituto Nacional de Cinematografía.

➢ Sin vocación por la austeridad fiscal: al manejo discrecional –sin control legislativo– de los fondos públicos se suma una nueva prórroga a la constitución del Fondo Anticíclico, creado por ley 25152 de 1999.

- El artículo 28 del proyecto de ley de Presupuesto enviado por el Ejecutivo al Congreso lo exime por otro año de integrar de ese Fondo.
- El publicitado fondo anticíclico, lanzado en los últimos días de la gestión de Lavagna y que según la información oficial hoy acumularía unos $ 3700 MM, no tiene un mecanismo preciso de integración y su uso está sometido al manejo discrecional del Ejecutivo.

- Si, tal como en su momento fue anunciado, se le añadiese la recaudación en exceso de lo previsto, el fondo acumularía hacia fin de año al menos unos $ 10000 MM.

➢ Las renacientes empresas estatales –cuyas proyecciones aparecen sólo a título "informativo" en el Presupuesto y quedan fuera también del control legislativo– ya aparecen como un nuevo pozo ciego para los fondos públicos.

- Sin contar los aportes estatales, se presupuesta que arrojen un déficit equivalente al 12,5 % ($ 432 MM) de sus recursos operativos en 2007.
- Pero a ello cabe agregar que se presupuesta que el Tesoro les aporte fondos por $ 1950 MM (36 % del total de sus recursos).
- ENARSA absorberá $ 1000 MM y Nucleoeléctrica Argentina tomará $ 582 MM.
- En el caso de la nueva empresa estatal de aguas, AySA, se prevé un aporte de $ 169 MM durante 2007, pero las proyecciones de la compañía hacen pensar que el número final será mucho mayor.

➢ La delicada situación política y económica en Bolivia ha evidenciado la fragilidad del acuerdo gasífero con ese país.

- A las movilizaciones, cortes de suministro y clima de secesión se suma la incapacidad de cumplir los contratos por caída de la inversión en el sector.
- La Cámara de Hidrocarburos de ese país sostiene que se ha alcanzado el límite de producción y que no se podrán cumplir los nuevos contratos.
    - Este pronóstico ya había sido adelantado por el presidente de la subsidiaria de Petrobras en Bolivia semanas atrás.
    - La capacidad máxima de producción se ubica en los 41,1 MM m3 diarios mientras que los compromisos vigentes suman 45,2 MM m3/día.
    - Pese a que lo contratado supera lo disponible, hasta el momento la demanda ha podido ser satisfecha porque los dos principales importadores absorben todo el volumen contratado sólo en momentos pico.
    - Brasil tiene un contrato vigente hasta 2019, con un suministro comprometido de hasta 30 MM m3/día pero en promedio consume diariamente 27 MM m3.
    - Argentina tiene un contrato vigente por hasta 7,7 MM m3 diarios pero consume un promedio de 4,5 MM m3 por día.
- Esto significa que es altamente improbable que Bolivia pueda abastecer los más de 20 MM m3 adicionales con que se pretende ampliar y prorrogar el contrato con Argentina.
- El ministerio de Hidrocarburos tuvo que salir, sin dar precisiones, a asegurar que se exportarán los volúmenes comprometidos.

➢ El rompecabezas energético genera más fricción entre el gobierno y el sector privado: luego de haber forzado a las generadoras a capitalizar sus deudas en la construcción de las dos nuevas

centrales de ciclo combinado, ahora quieren que las compañías elijan al proveedor de equipos que cotizó más caro en la licitación.

- Se esperaba que la muy demorada licitación –anunciada en 2004– fuera adjudicada el viernes pasado.
- Pero ocurre que las ofertas más económicas correspondieron a la francesa Alstom para la proyectada central de Timbúes (gestionada por la también francesa Total) y a la japonesa Mitsubishi los quipos cotizados para la central de Campana (gestionada por la española Endesa).
- En ambos casos la oferta de la alemana Siemens fue mucho más cara pero promete plazos de entrega más cortos y contempla la opción de poner en funcionamiento parcial (poco menos de un tercio de la potencia total) las centrales a mediados del año próximo (pensado inicialmente para 2008).
- De Vido quiere que se le de prioridad al plazo de entrega de los equipos pero ocurre que el costo de la inversión corre a cargo de las generadoras y otros privados "invitados" a participar (AFJPs e industrias) y no del gobierno.
- Al gobierno le interesa concederle un negocio rentable a Siemens para conseguir que levante su demanda por U$ 500 MM ante el CIADI por la rescisión del contrato para la confección de los nuevos DNI.
- Entre 1995 y 2000 se construyeron una docena de centrales de ciclo combinado, financiadas voluntaria y exclusivamente con capitales privados.

➢ Pese a ser un importante limitante de la actividad y la inversión, la crisis energética podría enmascarar –disimular– la desaceleración de la economía de aquí a fin de año.

- La industria, especialmente los ramos que son electrointensivos, podría acelerarse e inflar artificialmente el nivel de actividad hasta diciembre.
    - Sectores como el petroquímico, la siderurgia, la metalmecánica, la hilandería, y la fabricación de ladillos adelantarán producción en esta última parte del año.
    - Ya varias compañías han incorporado turnos adicionales a este fin y trabajan al límite de su capacidad.
- Buscan acumular stocks a efectos de cubrirse de probables cortes de suministro eléctrico a los grandes consumidores durante el verano.
- Este fenómeno de anticipación y cobertura tendrá como contrapartida, durante la temporada estival, una desaceleración de la actividad industrial más marcada.

➢ Las amenazas para la actividad que representan el deterioro progresivo del clima de negocios, los controles de precios y la crisis energética, y la paralela laxitud monetaria y fiscal, hacen pensar en un proceso paulatino de desaceleración acompañado de niveles crecientes de inflación real.

- La caída de la rentabilidad, el aumento de los costos laborales por encima de la productividad, la saturación de la capacidad y debilidad de la inversión provocan una

contracción de la oferta que se agrava por la simultánea expansión de la demanda que estimulan las políticas expansivas en el gasto público y la creación de dinero (el BCRA liberaría unos $ 1000 MM correspondientes a los efectivos mínimos de bancos con amplia cobertura geográfica, especialmente afectados por la reciente suba de encajes).

- El Presupuesto 2007 proyecta que los gastos continuarán creciendo (14,7 %) más rápido que los ingresos (14,5 %).
- El incremento de la carga impositiva necesario para financiar el crecimiento del gasto también contribuirá a enfriar la economía. Los ingresos fiscales totales proyectados en el Presupuesto 2007 significan elevar la presión tributaria nominal del 23,6 % del PBI al 24,4 %.

➢ Inocultable fracaso político y comercial del viaje a Nueva York, pese a la abultada comitiva de funcionarios y empresarios amigos embarcada.

- Cada vez es más claro en el mundo político y de los negocios el doble discurso oficial y la falta de apego a la palabra empeñada.
- En el plano político, una entrevista del jefe de Gabinete y el ministro de Infraestructura (¿?) argentinos con el subsecretario de Asuntos Hemisféricos, T. Shannon, fue el mejor encuentro que pudo concertarse con el gobierno estadounidense.
- Kirchner no asistió a la comida que Bush ofreció a los jefes de Estado que concurrieron a la Asamblea de la ONU.
- Fuerte crítica de medios de prensa estadounidenses, particularmente del Wall St. Journal.

  El diario se preguntó si las autoridades de la Bolsa de Nueva York habían tenido una crisis de identidad para recibir como campanero al representante de un país que "se opone a los inversores" e impone el control de precios.
- Prácticamente no hubo anuncios de inversiones y la presentación de De Vido para atraer inversiones al sector energético convocó pocos ejecutivos, en su mayoría de segunda línea.
  - Las plazas en la sala debieron completarse con parte de la abundante comitiva local.
  - Sólo hubo referencias –que ya se conocían– a una inversión a cinco años de U$ 1000 MM de Vintage (subsidiaria de Oxy) y otra de U$ 300 MM por parte de Cargill.
  - "Vayan a la Argentina y ganen dinero".
    - La arenga no se condice con reiteradas alusiones del mismo presidente –pero en este caso efectuadas en el ámbito local– a la necesidad de que las empresas acoten sus márgenes de ganancias a niveles "razonables".
    - Tal vez las compañías internacionales tienen en cuenta una afirmación efectuada no mucho tiempo antes del viaje: "No tengan tan en cuenta lo que yo digo sino lo que hago".

- Apenas llegado a la Argentina, el gobierno decidió "no autorizar" –pese a que no requiere tal aprobación– a la petrolera Shell el lanzamiento de una versión premium de gas oil a mayor precio.
- Y paralelamente intimó a Esso a retrotraer sus precios a los vigentes en julio.

  - Luego de afirmar en EEUU que en la Argentina se goza de una auténtica seguridad jurídica, ni bien desembarcado en Buenos Aires el gobierno comenzó a agitar la idea de la reforma de la Constitución tendiente a asegurarle la prolongación de su mandato.

- La desaceleración de la economía estadounidense, más brusca que la esperada por el mercado –pero que vinimos anticipando en los últimos meses– amenaza la actividad global y a los países productores de commodities en particular.
  - La pronunciada desaceleración en el mercado inmobiliario muestra una tendencia a ingresar en un ciclo recesivo.

    La venta de viviendas usadas cayó en agosto a su nivel más bajo desde principios de 2004 y los precios bajaron por primera vez desde 1995.
  - Un informe de la Fed de Filadelfia advirtió que la actividad en la costa noreste de EEUU exhibe una fuerte desaceleración.
  - La notable corrección que muestra la economía ha detenido el proceso de suba de tasas de la Fed y no se descarta que el año próximo vuelva a efectuar algún recorte para reoxigenar la actividad.
  - El aterrizaje brusco de los EEUU provocará una desaceleración en China y otras economías impulsoras de la actividad global y puede generar una reversión en espiral del precio de los commodities.
  - En los ocho primeros meses del año, los flujos netos hacia fondos de inversión en materias primas cayeron a exiguos U$ 107 MM desde los U$ 3800 MM durante el mismo lapso del año pasado.
  - Un estudio del FMI considera que los precios del aluminio, del cobre y del níquel están entre 50 % y 175 % por encima de sus costos de producción.
  - Los commodities usados para la generación de combustibles alternativos también se ven amenazados: el azúcar –utilizada para hacer etanol– sufrió su peor baja en 7 años por la caída del petróleo.
  - La incertidumbre sobre el rumbo de la economía global estimula a abandonar las plazas emergentes y buscar activos de renta fija de calidad, lo que ha provocado una notable caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense.

- Se incrementa el riesgo político de los emergentes y de la región en particular.

- A la delicada situación boliviana, se agrega el probable triunfo del líder populista R. Correa en Ecuador, afín al autoritario venezolano Chávez.
- También molesta el escándalo de corrupción en la campaña por la reelección de Da Silva en Brasil.
- La situación de Tailandia y de Hungría tampoco favorecen el clima de inversión respecto a los emergentes.
- Se descuenta que al menos habrá una alta volatilidad en las plazas emergentes hasta que se estabilice la situación en estos países.

➢ La sequía sigue amenazando la campaña del trigo, del girasol y del maíz.

- En el caso del trigo, sólo se ha implantado el 16 % de la siembra prevista.
- En el caso del girasol la campaña lleva un atraso de casi 6 % respecto al año pasado.
- La siembra de maíz ha avanzado 8 % contra 12 % en que lo había hecho a la misma semana del 2005.

➢ Con datos de la tercera semana, el IPC en septiembre arroja una suba proyección de suba de 0,9 %.

- En 2005 la suba fue de 1,2 %; pero la canasta del índice tenía una porción menor de sus precios controlados, mientyras que hoy ya representan las tres cuartas partes.
- Las subas principales se darán en la ropa, con aumentos del orden del 4,5 %, en las frutas por cuestiones estacionales y en los alimentos consumidos fuera de la vivienda.
- La principal baja se observará en rubro turismo, por las liquidaciones de fin de temporada invernal.