

INDICE

1. LOS PRIMEROS 120 DIAS – ¿SOLO AJUSTE? ¿CAMBIO DE MODELO?
2. LOS NUMEROS DE LA CAIDA DE LA ACTIVIDAD
3. LOS LIMITES DEL AJUSTE – LA ACTITUD GREMIAL EMPRESARIA
4. ¿REGRESO A LOS 90s?
5. ACTIVIDADES DINAMICAS, ESTANCAS Y PERJUDICADAS
6. LOS LIMITES DE LA PYMES, EXTERNOS E INTERNOS
7. EXIGENTES, RESILIENTES Y CREATIVOS

1. LOS PRIMEROS 120 DIAS

Ajuste brutal o cambio de modelo?

En palabras del Presidente, se trata del “mayor ajuste de la historia”, traducido entre otras medidas por:

- Fuerte licuación del gasto previsional
- Eliminación de subsidios y sinceramiento de tarifas
- Cierre de agencias estatales
- Cesantías y no renovación de contratos
- Reducción o eliminación de fondos fiduciarios
- Reducción o eliminación de transferencias a provincias, universidades y empresas publicas
- Virtual cancelación de la Obra Pública Nacional

La secuencia prevista por el oficialismo puede “adivinarse” de la siguiente forma

En una primera etapa:

- Alcanzar equilibrio fiscal
- Recomponer reservas
- Impulsar el desarme de los ahorros en moneda extranjera
- Conseguir apoyo externo
- Bajar sustancialmente la inflación, por absorción de pesos vía licitaciones de títulos, nula emisión, importaciones selectivas, presión fiscal y la propia recesión
- Eventual blanqueo y moratoria
- Gradual salida del cepo cambiario
- Alentar la libre competencia de monedas (dólar, euro, real, pesos) para transacciones e inversiones
- La probable preferencia por el dólar, implicaría la llegada de lo que el propio gobierno llama una “**dolarización silenciosa**”, sin formalidades como en Ecuador y otros países

Ahora bien, en tal escenario, es posible que veamos:

- Niveles bajos de inflación
- Caída del riesgo país
- Regreso del crédito hipotecario pero también de las tasas positivas (arriba de la inflación)
- Ofrecimiento de créditos bancarios en general que actualmente están en tasas negativas y estimamos que pasarán paulatinamente a positivas.
- Inversión externa en sectores dinámicos

Entonces, podríamos decir que el ajuste brutal desembocaría en un cambio del modelo económico que tuvimos en la mayor parte de los últimos 20 años; **pero con un gran interrogante abierto de índole económica, política y hasta filosófica...un modelo para cuanta gente...con que destino para los excluidos?**

Si un modelo no apunta al pleno empleo y la prosperidad sustentable sobre la base de instituciones sólidas; no es un modelo, sino un ajuste con resultados efímeros.

2. LOS NUMEROS DE LA CAIDA DE ACTIVIDAD

Indicadores de actividad económica
Variación anual en términos reales o en cantidades

	Nov	Dic	Ene	Feb
Indicadores de actividad general				
EMAE - Indec	-1%	-4%		
IGA-OJF Ferreres	-2%	-3%	-4%	
Otros indicadores adelantados				
Recaudación (Actividad)	4%	-12%	-20%	-20%
Importaciones	-3%	-16%	-12%	-13%
Electricidad (Industrias)	-4%	-6%	-2%	4%
Patentamientos	7%	-6%	-33%	-19%
Producción autos	6%	0%	-17%	-19%
Despachos cemento	-11%	-13%	-20%	-24%
Producción hierro	-10%	-36%	-13%	-17%
Producción acero	-10%	-24%	-8%	-10%
Ventas minoristas	-3%	-14%	-29%	-26%

Fuente: Facímex Research, BCRA

Vemos el reflejo de la caída en la vida cotidiana: consumidores que buscan segundas marcas, prepagas que pierden afiliados, caída de ventas en shoppings y supermercados, con salarios que se hallan en el nivel más bajo desde 2005.

CLARAMENTE, LAS MEDIDAS DE AJUSTE SUPONEN UN RIESGO REAL E INMINENTE PARA EMPRESAS Y FAMILIAS, CON UNA PREVISIBLE OLA DE DESPIDOS, SUSPENSIONES, CIERRES Y

ACHICAMIENTOS PARA AQUELLOS QUE NO PUEDAN ATRAVESAR LO QUE EN INFORMES ANTERIORES LLAMAMOS LA ETAPA DEL “REACOMODAMIENTO”.

3. LOS LIMITES DEL AJUSTE – LA ACTITUD GREMIAL EMPRESARIA

“Se debe tener en cuenta que no hay nada más difícil de llevar a cabo, ni de éxito más dudoso, ni mas peligroso de manejar, que iniciar un nuevo orden de las cosas” (Maquiavelo, siglo XV)

Ahora bien, como toda ruptura o disrupción, el proceso trae aparejado resistencias y límites.

Por un lado, están los que llamaremos **Limites económicos estructurales**:

- ✓ Generación y distribución de energía en crisis, con un sistema desfinanciado, insuficiente y con muestras de obsolescencia A título de ejemplo, las cinco principales distribuidoras (Edenor, Edesur, Edelap, EDEA y EDEN, del AMBA y prov de Buenos Aires) apenas si pagan entre el 3.77% y el 11.18% de su consumo a CAMMESA.
- ✓ El quebranto de la mayoría de los sistemas previsionales provinciales
- ✓ La paralización de la obra pública, sin oferta del sector privado, puede significar un lento pero efectivo colapso de la infraestructura básica que requiere el entramado productivo

Por el otro lado, están los que llamaremos **Limites políticos**:

- ✓ La caída de actividad evidente y el crecimiento de los índices de pobreza e indigencia no parecen haber afectado la confianza en el mediano plazo a cambio de un esfuerzo mayúsculo en el presente.
- ✓ Un sindicalismo con representatividad disminuida y una oposición que no puede articular un discurso creíble, morigeran el impacto
- ✓ Pero un divorcio definitivo con el grueso de los gobernadores, el rechazo en el Congreso de las iniciativas del Ejecutivo y la falta de buenas noticias pueden acelerar los tiempos y el Gobierno lo sabe
- ✓ La tierra prometida para el gobierno son las elecciones de medio término de 2025 donde aspira a alcanzar mayorías parlamentarias propias. 19 meses, una eternidad medida en los “tiempos argentinos”.

Entre tanto, las entidades gremiales empresarias, tienen el irrenunciable deber de defender los intereses de sus sectores, abogando por ejemplo por el cumplimiento de promesas electorales, por ejemplo:

- Flexibilización laboral
- Baja de impuestos
- Acceso al crédito

4. REGRESO A LOS 90s?

Parecido pero distinto

La ultima experiencia neoliberal profunda ocurrió en la década del 90 (deliberadamente no consideramos el periodo 2015/19 que no logro plasmar en forma sustentable sus principales objetivos)

Allí vimos, como rasgos principales:

- El régimen de convertibilidad, que limitó la base monetaria al nivel de reservas
- La baja o nula inflación
- La apertura comercial, especialmente por el lado de importaciones
- La privatización de las empresas públicas
- Un nuevo régimen previsional
- Claro alineamiento con EEUU

Luego, la convertibilidad concebida como un fin y no como una herramienta, la exposición de la industria a una competencia asimétrica y la indisciplina fiscal conjugada con el cese del flujo internacional de capitales derivado de la crisis del default mexicano, minaron las bases del sistema que, al momento de las elecciones de 1999, llevaba 40 meses continuos de caída económica y ya sabemos cómo terminó.

Veinte años después, el país volvió al podio mundial de la inflación, perdió los superávits comercial y financiero, re estatizó empresas y volvió al pleno sistema de reparto previsional.

El eterno péndulo de la historia económica argentina nunca logró superar el discurso de buenas intenciones ni producir logros concretos.

Lecciones a aprender

No se pueden hacer cambios perdurables sin instituciones sólidas

La (buena) política implica negociar en el sentido amplio y noble de la palabra

Las medidas económicas solo sirven si son parte de un plan económico integral que para países como el nuestro deben ser sostenidos por un largo tiempo

5. ACTIVIDADES DINAMICAS, ESTANCAS Y PERJUDICADAS

En este “nuevo orden” que parece llegar, encontramos actividades que podemos clasificar en dinámicas (las que pueden crecer), las estancas (no pueden crecer ahora pero pueden sobrevivir a los obstáculos) y las perjudicadas (las que tendrán que hacer grandes esfuerzos y hasta reconvertirse)

Dinámicas:

- Minería
- Agro
- Energía
- Finanzas
- Industria vinculada a estos sectores

Estancas

- Construcción
- Conocimiento
- Servicios profesionales

Perjudicadas

- Indumentaria
- Consumo masivo
- Turismo, gastronomía

6. LOS LIMITES DE LA PYMES, EXTERNOS E INTERNOS

Este es el momento – si aún no lo han hecho - en que las PYMES deben “parar la pelota” y hacer un relevamiento profundo de situación para definir estrategias y acciones. Nada muy distinto de los que conocemos todos como análisis SWOT ó FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas) dentro del actual contexto y la prospección del mismo y que derive en un plan de negocios adaptado a los tiempos.

Limitarse a esperar un “rebote” de la economía, sería cuando menos, insuficiente

En tal sentido, será importante prestar atención a:

- ✓ La eficiencia de la empresa (como optimizamos los procesos?)
- ✓ La identificación de los nichos comerciales accesibles (para que somos buenos?)
- ✓ Como nos puede ayudar la tecnología? (para aumentar productividad, mejorar calidad o bajar costos)
- ✓ Hay oportunidades de cooperación con las universidades para mejorar procesos?
- ✓ Revisión a fondo de la ecuación económica de la empresa y la metodología de fijación de precios
- ✓ Revisión a fondo del apalancamiento financiero y oportunidades de bajar costos
- ✓ Retención de talento y alineación del personal con los objetivos de la empresa

7. EXIGENTES, RESILIENTES Y CREATIVAS

Por ultimo y a manera de síntesis, las pymes deberán ser **EXIGENTES** como decimos mas arriba y sobre todo a través de sus entidades, para que se le den a las pymes oportunidades genuinas para competir, sin un proteccionismo no sustentable ni una apertura ingenua y asimétrica.

También deberán ser **RESILIENTES** (La resiliencia o entereza es la capacidad para adaptarse a las situaciones adversas con resultados positivos). Nada que un empresario argentino no haya ya experimentado

Pero también deberán ser **CREATIVAS**, que implica la capacidad no solo de hacer lo que se hace siempre un poco mejor sino de encontrar nuevas soluciones y perspectivas a problemas viejos y nuevos.

Cont. Víctor Oporto
Cont. José Fiorini
ESTUDIO CONSULFE