



ANUARIO 2014



ANUARIO 2014

Isonomía Consultores presenta el Anuario 2014, un resumen de los principales hechos del año en el país y en el mundo, y cómo cada uno de ellos ha impactado en la Opinión Pública.

ENERO

Devaluación

! Enero cerró con la mayor devaluación de los últimos 12 años. Se registró una devaluación del 18,6%. Fue sustentada y administrada por el Gobierno Nacional.



Compra de dólares para ahorro

El Gobierno anunció que liberará la compra de dólares para tenencia y ahorro.

La política de flexibilización del cepo que permite al ciudadano ahorrar en moneda extranjera ¿Lograrán contener el dólar oficial? ¿Sostendrá un equilibrio de reservas?

¿EL DATO DEL AÑO?

FEBRERO



Acuerdo entre Repsol y el Gobierno Nacional

Han firmado un acuerdo que establece una compensación a la petrolera española de 5.000 millones de dólares en bonos por la expropiación en 2012 del 51% de las acciones de YPF.

Ley de Medios

La autoridad Federal de Servicios de Comunicación Audiovisual (AFSCA) aprobó el plan de adecuación presentado por el grupo Clarín para dividirse en seis unidades y así adaptarse a la nueva ley.

Finalmente, ¿habrá un cese del conflicto entre ambas partes?

MARZO

Quita de subsidios

El Gobierno anunció el recorte de subsidios al consumo de servicio de agua y gas, Reduciendo en un 20% el subsidio global.

¿Esta medida garantizará la calidad y el buen funcionamiento de los servicios?



¿Este conflicto afectará negativamente la imagen del candidato a presidente Daniel Scioli, o al contrario, puede posicionarlo de cara a las elecciones del próximo año?

Paro docente: gremios rechazaron las paritarias

Durante 17 días no hubo clases, fue el paro más largo de la historia de la Provincia de Buenos Aires.

Apertura de sesiones ordinarias

La Presidente Cristina Fernández de Kirchner inauguró la 132 Asamblea Legislativa. Su discurso estuvo focalizado en la economía, pero también se refirió a la paritaria docente, el memorándum con Irán y la crisis en Venezuela.

HECHOS ECONÓMICOS

ENERO

- Axel Kicillof presenta oferta para arregar con Club de París.
- El Banco Central permite un deslizamiento de 16% del dólar en dos jornadas.
- Se relaja el cepo permitiendo pequeñas compras a ahorristas

FEBRERO

- El Banco Central limita la posición neta en moneda extranjera de los bancos, obligándolos a vender activos. Y esteriliza a niveles hasta entonces inéditos.
- El primer resultado del ipc-nu reconoce fuerte salto inflacionario.

MARZO

- El Club de París invita formalmente a Argentina a iniciar ronda de negociaciones.
- Para sorpresa del mercado se anuncia un crecimiento de 3,0% para 2013; los cupones atados al PIB se desploman.

ANUARIO 2014

ABRIL

La Provincia de Buenos Aires en emergencia

Daniel Scioli decretó la emergencia en temas de seguridad ciudadana tras el aumento del nivel de violencia delictiva. Anunció que se reincorporará a más de 5000 policías retirados y se hará una inversión de 600 millones de pesos para equipamientos.

Esta medida, ¿es una muestra de diferenciación con las políticas del Gobierno Nacional o es una simple respuesta al reclamo constante de la ciudadanía por más seguridad?

Paro Nacional Sindical

El Paro Nacional impulsado por la CGT de Hugo Moyano y Luis Barrionuevo, y por la CTA de Pablo Michelé tuvo una gran repercusión en todo país. Alcanzó un fuerte impacto, gracias a la adhesión del transporte público que imposibilitó el acceso de los trabajadores a sus puestos de trabajo.

El hecho que parece terminar de definir la ruptura entre la facción más crítica del sindicalismo y el Gobierno Nacional



MAYO

Argentina logró acuerdo con el Club de París

El ministro Axel Kicillof logró un acuerdo con el Club de París respecto a la deuda que el país mantiene con los países miembros del foro, que alcanza los 9.700 millones de dólares. La deuda será cancelada de manera total en un plazo de 5 años.

¿El gobierno planea un cambio de estrategia en su política económica para sobrellevar los últimos dos años de gestión o quiere mejorar las condiciones económicas para el próximo candidato del Frente para la Victoria?

Aumento en la Asignación Universal por hijo

La Presidenta Cristina Fernández de Kirchner anunció un aumento de la Asignación Universal por Hijo y las Asignaciones familiares que alcanza una suba del 40%. Esta medida beneficia a 3.414.759 de niños y niñas de 1.887.000 familias.

JUNIO

La Corte Suprema de EEUU rechazó la apelación Argentina

El máximo tribunal de los EE.UU. impugnó el pedido de anulación, por parte de Argentina, por el fallo que obliga al pago de la totalidad de la deuda en default a los fondos NML, Aurelius, Blue Angel y otros pequeños inversores que no entraron en el canje.

Este fallo histórico a un político en función, ¿permitirá a la Justicia argentina aumentar la confianza de la sociedad sobre la independencia de poderes y funciones?

Grieta rechazó la cautelar

El juez de la corte del distrito de Nueva York, rechazó la medida cautelar solicitada por el Gobierno para negociar con los fondos buitres; ahora se pone en riesgo de embargo los pagos que el país realice en el exterior.

Boudou procesado

El juez Ariel Lijo imputó al vicepresidente por los delitos de cohecho, violación de los deberes de funcionario público, negociación incompatible con la función pública y malversación de caudales públicos. También fueron procesados José Núñez Carmona, Alejandro Vandembroeke, Rafael Resnick Brenner, Nicolás Ciccone y Guillermo Reinwick.

Argentina intentará resolver el conflicto a través de una negociación con los fondos que no entraron al canje, que le permita obtener fondos "frescos" para aliviar la restricción externa y evitar un posible default técnico

HECHOS ECONÓMICOS

ABRIL

MAYO

JUNIO

• El Banco Central esboza un primer recorte de tasas de 100 puntos básicos.

• Los sindicatos opositores organizan un paro general; partidos de izquierda aportan bloqueando accesos en el país.

• Se publican datos de PBI de acuerdo a la nueva metodología, confirmando el crecimiento de 3,0% para 2013.

• Se llega a un acuerdo con el Club de París por USD 9.700 millones a cinco años.

• El primer dato de PBI oficial del año apunta una caída. Con ello, la economía está oficialmente en recesión.

• El Banco Central dispone tope de tasas a los créditos personales y prendarios, y a las comisiones bancarias.

ANUARIO 2014

JULIO

Destacado económico



La Argentina entró en default técnico

La negociación por el arreglo con los fondos buitres fracasó y el país cayó en default por segunda vez en 15 años. El gobierno nacional había propuesto que la deuda a los fondos buitres fuera comprada por los bancos privados agrupados en Adeba (la asociación de Bancos de Capital Nacional) en tres pagos, un primer pago de US\$ 200 millones, uno de US\$ 300 millones en septiembre y otro de US\$ 100 en noviembre, pero esta propuesta no fue aceptada.

¿Cómo afectará esta nueva disposición en la economía Argentina? ¿El Gobierno buscará una nueva estrategia económica que logre cancelar la deuda?

Argentina entra en default selectivo de la deuda por la imposibilidad de efectuar los pagos del bono discount.

AGOSTO

Boudou nuevamente procesado

A pesar de haber logrado que el Juez Lijo aceptara la apelación sobre su acusación en el caso Ciccone, Amado Boudou sumó ahora un segundo procesamiento por haber falsificado documentos públicos, sin preventiva pero con un embargo de 10.000 pesos.

¿Este nuevo revés de la Justicia sobre Amado Boudou, le alcanzará a la oposición para exigir el juicio político del Vicepresidente de la Nación?



Estela De Carlotto recuperó a su nieto

Tras 36 años de búsqueda, Estela De Carlotto, presidenta de la Asociación Abuelas de Plaza de Mayo, encontró finalmente a su nieto que había nacido en cautiverio en el centro clandestino "La Cacha". Se trata del nieto número 114.

SEPTIEMBRE

Ley de Regulación de Producción y Consumo

Diputados aprobó la modificación a la Ley de Abastecimiento para el control de las empresas con 130 votos a favor.

Se aprobó también la creación de un observatorio de precios y la instauración de un fuero especial para conflictos entre empresas y consumidores.

¿Esta nueva ley busca la protección de los derechos de los consumidores o es un intento de mayor intervención estatal en la economía argentina?

Fondos buitres, un nuevo capítulo

El Gobierno Nacional impuso su mayoría en la Cámara de Diputados y convirtió en ley el "Pago Soberano de la Deuda", que establece el cambio de agente de pago de los bonos reestructurados en 2005 y 2010 y les permite a los bonistas canjear sus bonos con ley Nueva York por otros de jurisdicción Buenos Aires o París. Esta medida fue declarada en "desacato" por el Juez Thomas Griesa, por considerar que Argentina hizo caso omiso a la sentencia de pago de deuda establecido.

El primer discurso de Máximo

En un acto llevado a cabo por La Càmpora en el club Argentinos Juniors, Máximo Kirchner líder de la agrupación, fue el encargado de dar el discurso de cierre ante más de 50 mil personas.

HECHOS ECONÓMICOS

JULIO

AGOSTO

SEPTIEMBRE

- Griesa decide no reinstalar el "stay".
- Se anuncia una suba de tarifas del transporte público en AMBA.
- Se acuerda Swap de monedas con el banco del pueblo de china por hasta USD 10.000 millones.

- Fracasan negociaciones privadas para evitar el default, y Argentina entra en cesación de pagos.
- El Banco Central recorta 100 puntos la tasa de las Lebacs.
- El Gobierno reabre el canje y reemplaza al agente de pagos.

- El salario mínimo vital y móvil sube un 31%.
- Griesa autoriza el pago de deuda en euros al Citibank.
- Se convierte en ley el proyecto del gobierno de reapertura del canje y cambio de agente de pago.

ANUARIO 2014

OCTUBRE

Renunció el Presidente del Banco Central

Juan Carlos Fábrega presentó su renuncia como presidente del Banco Central y será reemplazado por Alejandro Vanoli, que estaba al frente de la Comisión Nacional de Valores.

¿Cómo afectará este cambio de estructura en la estrategia política del Gobierno contra los Fondos Buitres?



Dilma Rousseff logró la reelección de Brasil

En las elecciones más dramáticas y reñidas de la historia de Brasil, la presidenta Dilma Rousseff logró un ajustado triunfo con el 51,64% de los votos, frente al 48,36% del senador socialdemócrata Aécio Neves. Así, obtuvo un nuevo mandato que garantiza que el Partido de los Trabajadores (PT) se quede 16 años en el poder.

Tabaré Vázquez alcanzó la Presidencia en Uruguay

Tabaré Vázquez ganó el ballottage de las elecciones en Uruguay, será presidente por segunda vez desde el próximo 1 de marzo. El ex presidente ha vencido con comodidad al nacionalista Luis Lacalle Pou.

NOVIEMBRE

Elisa Carrió se bajó de la candidatura a Presidente 2015

La diputada nacional y aspirante presidencial confirmó su salida del Frente Amplio UNEN a nivel nacional luego de que la UCR cerrara la posibilidad de un acuerdo con el PRO. Aclaró que continuará con UNEN en la provincia de Buenos Aires y en la Capital Federal.

Sin el apoyo y los votos de Carrió ¿el Frente Amplio UNEN tiene posibilidades para obtener la Presidencia 2015? ¿Los candidatos podrán sobrepasar los conflictos internos del partido?

Denuncia y allanamiento en Hotesur

El juez federal Claudio Bonadio ordenó un allanamiento en la empresa Hotesur luego de la denuncia penal radicada por Margarita Stolbizer para que se investiguen las irregularidades vinculadas con la declaración jurada de la Presidenta de la Nación, su titularidad de acciones en Hotesur S.A. y el incumplimiento de normas de inscripción y publicación en la Inspección General de Justicia.



Renunció Eugenio Zaffaroni

El juez de la Corte Suprema presentó su renuncia en una carta que dirigió a la presidente. Dejó su cargo al alcanzar los 75 años, límite que establece la Constitución para poder formar parte de la Corte Suprema.

DICIEMBRE

La Ciudad de Buenos Aires desdobra elecciones

El gobierno porteño anunció que desdoblará las elecciones del año próximo del calendario nacional. La Ciudad fijó el domingo 26 de abril para la realización de las Primarias Abiertas Simultáneas Obligatorias (PASO) y el 05 de julio las elecciones generales.

Con la fecha de las PASO porteñas definidas, las distintas fuerzas comienzan a diagramar estrategias para competir por la sucesión de Macri.

Cambio de mandos en el Gobierno

Tras la renuncia de Héctor Icazuriaga a la Secretaría de Inteligencia, Oscar Parrilli, Secretario Presidencial, fue designado como su reemplazo. Su lugar será ocupado por el senador Anibal Fernández.

HECHOS ECONÓMICOS

OCTUBRE

- El Banco Central ata las tasas de plazos fijos a las de Lebac, poniendo un piso a las primeras. Se endurece el cepo a los importadores.

- La FED de los Estados Unidos finaliza su programa de estímulos denominado "QE3".

NOVIEMBRE

- El Gobierno incrementa los controles los mercados cambiarios con el objetivo de reducir la brecha cambiaria, y el dólar blue toca su menor valor en 3 meses.

- El Gobierno autoriza a provincias a modificar tarifas eléctricas desde enero de 2015.

DICIEMBRE

- El Gobierno exceptúa del impuesto a las ganancias al pago del medio aguinaldo.

- El Ministerio de Economía lanza el pago anticipado del bono 15, y su canje por bonar 25 hasta USD 3.000 millones.

**ANUARIO
2014**

ALIVIO EXTERNO (POCO) EN 2015, AUNQUE SIN CORRECCIONES



abecb.com
economía online

Tras un 2014 signado en buena medida por la recesión, las dificultades para acceder a las divisas y una creciente intervención pública, el año que se aproxima no augura grandes cambios del escenario económico local.

En primer lugar, el resultado muy por debajo del esperado del pago anticipado del Boden15 y de la emisión del Bonar24 no ha permitido disipar la incertidumbre abierta en relación al acceso a las divisas en 2015, en un año en que el sector público enfrenta ingentes vencimientos. En este contexto, arribar a un acuerdo con los hold outs a principios de año se ha tornado, nuevamente, un aspecto clave para definir cuánto apretará la restricción externa el año que se avecina. Si bien no han sido pocas las señales oficiales de comodidad política respecto del enfrentamiento con los bonistas que no entraron al canje, la urgencia económica (especialmente dado el magro resultado alcanzado por el canje) debería imponer cierto pragmatismo, llevando al gobierno a acercar posiciones.

Bajo estos supuestos, y sumado a la expectativa de cambio de ciclo político a fines de 2015, la restricción externa podría no ser tan ajustada el año próximo, dotando de cierto oxígeno a las necesidades de financiamiento que requiere gran parte de la actividad productiva.

Sin embargo, una recuperación significativa de la actividad económica parece poco probable. Básicamente, porque también lo es que en el marco electoral y de la cuenta regresiva hacia el fin de mandato de Cristina Kirchner, se dé solución a los desequilibrios macroeconómicos que han apagado el crecimiento económico local, entre los que se destacan la elevada inflación, una importante distorsión de precios relativos, y el déficit fiscal. En otras palabras, en la medida que estos desbalances no sean atacados, la actividad económica continuará enfrentando dificultades.

Así, lo más probable es que el gobierno intensifique su estrategia de intentar impulsar el consumo ampliando nuevamente el déficit fiscal (vía gasto social, planes como el "Ahorar12", etc.), aunque la mayoría de los drivers del gasto de los hogares continuarán incidiendo en forma negativa: el año próximo volveremos a ver una caída del salario real y difícilmente se registre una recuperación del empleo tras el retroceso de 2014. Por el lado productivo, el segundo semestre podría dar cuenta de una tibia mejora de aparecer cierto alivio en el acceso a las divisas, pero esto no será suficiente para explicar una recuperación significativa de la actividad, que en promedio se mantendría en niveles similares a los de este año.

Tras un 2014 signado en buena medida por la recesión, las dificultades para acceder a las divisas y una creciente intervención pública, el año que se aproxima no augura grandes cambios del escenario económico local.

Es que, si bien el acceso a financiamiento internacional se ha vuelto una cuestión crítica tanto por la necesidad de dólares de la economía como por su carácter indispensable para encarar grandes proyectos de inversión (especialmente en minería, energía e infraestructura), no resulta una condición suficiente para apuntalar el crecimiento en 2015. Primero porque el endeudamiento al que lograría acceder el gobierno no será destinado a financiar obras de infraestructura sino para administrar los desequilibrios ("llegar a fin de año"), pero dejando todas las asignaturas pendientes para quien asuma en 2016. Y también porque las inversiones privadas continuarán aguardando un cambio de los marcos regulatorios e institucionales que han acumulado inconsistencias y le han restado atractivo, lo que tampoco parece probable antes del cambio de gobierno.

De manera que los sectores productivos continuarán desarrollándose en un contexto de fuerte aceleración de costos, atraso en el tipo de cambio y elevada brecha cambiaria (aunque tal vez con menor tensión que en 2014). Con ello, continuará afectada la competitividad de las industrias exportadoras, que ven recortados sus márgenes de rentabilidad y su peso en los mercados internacionales. Esto seguirá impactando en todos los sectores, desde alimentos y bebidas hasta la industria más pesada, aunque con mayor fuerza en las economías regionales.

En resumen, aun cuando podría darse cierto alivio de la restricción externa en 2015, la recuperación económica deberá seguir a la espera de un cambio de gestión que reordene los desbalances macroeconómicos y encare cambios regulatorios que permitan el retorno de las inversiones productivas.



Dante Sica
Director de abecb.com y ex
secretario de Industria y Minería
de la Nación

**ANUARIO
2014**

LAS CLAVES PARA ENTENDER A LA OPINIÓN PÚBLICA EN UN AÑO ELECTORAL



La sociedad argentina se dispone a elegir al próximo presidente durante un 2015 en el cual nuestro país estará signado por un proceso electoral sumamente dinámico pero, por sobre todo, diseminado durante todo el año. Los interrogantes políticos son demasiados aun para poder acercarnos a dilucidar quien se sentara en el Sillón de Rivadavia. ¿Qué terminará haciendo la UCR? ¿Cristina Fernández de Kirchner se postulará como candidata a Parlasur? ¿Cómo será la interna del Frente para la Victoria? ¿Quiénes serán los candidatos a Gobernador de la Provincia de Buenos Aires? Como la oferta electoral no se ha dilucidado todavía, resulta interesante enfocarnos en la demanda. Analicemos algunos ejes fundamentales.

Los problemas: Lo primero que resulta relevante destacar es que la ciudadanía, en base a mediciones propias, sigue sosteniendo dos preocupaciones estructurales: la inseguridad, que en promedio durante todo el año 2014 se mantuvo en el primer lugar de las preocupaciones del país con el 41% de las menciones de manera espontánea; y los problemas económicos, liderados por la inflación, que ocupan en promedio el 51% de las problemáticas personales espontáneas. En un tercer lugar de relevancia, aunque con mucha menor preponderancia, aparece la corrupción con un 6% a nivel país. Vale resaltar que el principal desafío para la clase dirigente radica prioritariamente en la resolución de los problemas económicos ya que, por más anti intuitivo que pueda tomarse, la inseguridad difícilmente funcione como un motor de voto estructural para las próximas elecciones. A modo de ejemplo, en 2011 cuando la Presidenta obtuvo cerca del 55% de los votos, la delincuencia era también la principal preocupación. La principal diferencia con en ese escenario, que parece tan lejano hoy en día, radica principalmente en los temas asociados a la economía eran visualizados de una manera significativamente más positiva.

Cambio o continuidad: Nos encontramos ante ciudadanía que muestra altos grados de madurez y en cierta medida, parece tener muy claro lo que busca para el próximo gobierno. Por un lado, ni 100% continuidad ni 100% de cambio son ejes discursivos y políticos que encuentren eco masivo en el electorado. Tal vez nos estemos acercando al fin de la teoría del péndulo que estructuró nuestra historia reciente en donde luego de cada cambio de mandato (y de ideología reinante), buena parte de la población quedaba a la intemperie a la espera que el péndulo vuelva a su favor. Haciendo hincapié en este continuo, cerca del 65% del electorado pide algún tipo de cambio (entre profundo y moderado) y no resulta evidente aun cuál de los principales candidatos a presidente represente mejor a este votante. Evidentemente tanto Macri como Massa responden a esta agenda del cambio con mayor fortaleza pero ninguno logra aun terminar de capitalizar este concepto. Su disputa por este voto posee una dinámica de suma cero, en donde prácticamente cada voto que obtenga el referente del Pro, se lo va a haber quitado al líder del Frente Renovador (y viceversa). Asimismo, la figura de Daniel Scioli, quien acapara mayoritariamente el voto de la continuidad, también puede, por sus características personales, responder y reinventarse como sinónimos de cambio. El desafío, aquí, se encuentra abierto.

Kirchnerismo o anti-kirchnerismo: Al parecer nos encontramos ante el final de una de las variables que organizaron política y socialmente a nuestro país durante estos doce años de gobierno: la antinomia K - anti K. Más que una discusión sobre el kirchnerismo, la discusión venidera recae sobre cuáles son las características que deberá reunir el próximo presidente. Por un lado, luego de 12 años de alta intensidad política y discursiva, el 86% de la ciudadanía está buscando mayores grados de moderación y consenso, cualidades que, al menos en los papeles, cumplen los tres principales candidatos: Daniel Scioli, Mauricio Macri y Sergio Massa. Las demandas por consenso son casi unánimes pero el desafío evidente recaerá en lograr ejes programáticos comunes que puedan atacar los problemas que exige el electorado, en un panorama legislativo que seguramente será mucho más fragmentado que en la actualidad. Por otro lado, la constitución de un futuro con mayor estabilidad (sobre todo en términos de estabilidad económica) es una de las más fuertes peticiones sociales que, nuevamente, no encuentra una única figura, equipo o partido que logre posicionarse como garante de este futuro inmediato.

Convicción y decisión de voto: Los candidatos deberán mostrar las credenciales suficientes para lograr la confianza de una ciudadanía que si bien muestra decisión de voto en casi cualquier escenario electoral (los niveles de "no sabe/no contesta" son menores al 8%) muestra poca convicción por esos candidatos (existen altos niveles de intersección de votantes ente los principales dirigentes). Así, entre quienes pueden votar por Scioli, el 57% podría votar por Macri y el 64% por Massa; entre quienes pueden votar por Massa, el 58% podría votar por Scioli y el 64% por Macri; por último, entre quienes pueden votar por Macri, el 62% podría votar por Massa y el 50% por Scioli.



**ANUARIO
2014**

Los momentos: Existen hechos que, de antemano, sabemos que generarán cambios casi estructurales en la lectura de los ciudadanos de cara al recambio presidencial. Asimismo, habrá que sumar los elementos de campaña, los hitos coyunturales o hasta los potenciales "cisnes negros" que puedan aparecer en el camino. Poco puede decirse sobre estos segundos, pero si es menester señalar que la ciudadanía realizará una lectura determinada con el advenimiento de las Primarias, Abiertas, Simultáneas y Obligatorias. El resultado de las mismas generará un cambio de mandato social electoral en el votante de cara a las elecciones generales que la política deberá entender rápidamente y actuar en consecuencia ya que los peligros de no comprender esta dinámica son demasiado grandes.

Por otro lado, el resultado de las elecciones previas puede comenzar a separar a alguno de los candidatos por sobre otros. En especial Mauricio Macri y Sergio Massa tienen un desafío por delante: convencer al electorado que son, desde espacios políticos nuevos, fuerzas con relevancia por fuera de sus zonas primarias de influencia (Ciudad de Buenos Aires y zona norte del conurbano bonaerense respectivamente). Lo ocurrido en La Banda y Marcos Juárez es un buen ejemplo de distritos con poco peso poblacional relativo, pero con lectura social, mediática y política de extrema repercusión. La definición de las fechas de los comicios en varias provincias, conjuntamente con los resultados obtenidos, será una oportunidad única para cada uno de los candidatos de ratificarse como fuerza federal y con ímpetu para generar gobernabilidad.

A su debido tiempo, la política definirá sus candidatos, alianzas y estrategias comunicacionales. Mientras tanto, la ciudadanía está a la espera del próximo presidente, que deberá comprender las vicisitudes de un electorado cada vez más complejo, con demandas nuevas pero que, como siempre, busca un líder en el que pueda confiar y le otorgue solución a sus problemas más básicos.



Juan Manuel Germano
Director de Comunicación Institucional
y Asuntos Corporativos de Isonomía
Consultores