

# INFORME TRIMESTRAL ISONOMIA

**2014/ 3° TRM**



# INFORME TRIMESTRAL ISONOMIA

## Un trimestre marcado por la economía y los frentes externos inconclusos

Por Juan Manuel Germnao  
Director de de Comunicación Institucional y Asuntos Corporativos



Los meses de julio, agosto y septiembre no fueron meses sencillos para el país, ya que los frentes externos se mantienen abiertos, los objetivos y estrategias plateadas no dependen de acciones propias sino de pareceres ajenos y las disputas políticas, mediáticas y diplomáticas se mantienen inconclusas. Mientras tanto, la ciudadanía aguarda atenta y observa con preocupación la situación actual y futura.

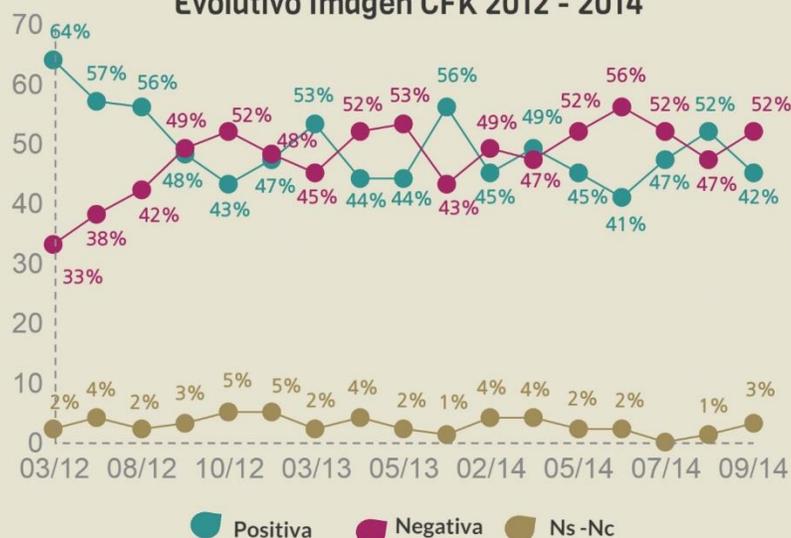
Una frase bastante utilizada en política señala que los argentinos votan con el bolsillo. Evidentemente hay un gran porcentaje de simplicidad en la misma pero no por eso deja de ser un buen parámetro para comprender nuestra realidad y como el entendimiento general, el comportamiento electoral y la popularidad de ciertos dirigentes se ve mermada en mayor o menor medida por como los argentinos sentimos que está nuestro bolsillo.

Evidentemente las idas y vueltas del plano internacional generan un clima de incertidumbre en el plano interno, en donde buena parte de la ciudadanía aprobó en un principio la disputa de nuestro país “contra los fondos buitres”, pero su desarrollo, inmersos en noticias en donde se destacan títulos como “default” o “desacato”, sumado a una alta preocupación por la situación inflacionaria reinante hacen que el bolsillo se sienta perjudicado y, por tanto, se tenga una mirada considerablemente más negativa que positiva respecto a lo que viene y las consecuencias.

Analicemos por partes esta situación: Cuando los “Fondos Buitres” entran en agenda mediática como tema primordial, en términos de opinión pública se observó un claro crecimiento de la imagen positiva de la Presidenta, sumado a una baja de su imagen negativa. En este escenario, algunos intuyeron que sostener esta disputa podía llevar a la imagen de Cristina Fernández a una suba constante. Sin embargo, esta lectura es, no solo incorrecta, sino meramente de corto plazo.

Si observamos con detenimiento los vaivenes de la imagen presidencial en los últimos dos años, veremos que puede observarse un “serrucho” entre subas y bajas en base a cuestiones coyunturales pero sin nunca desviarse demasiado del eje. Así, medido en términos de “positivo-negativo” (sin “regular”) la aprobación o desaprobación de la imagen de Cristina suele pivotar cerca del 50 y 50. De esta manera, era esperable que la euforia y suba de imagen en un principio iba a tender a estabilizarse para ocupar los parámetros actuales. Asimismo, tampoco parece posible esperar un derrumbe de ese apoyo demasiado por debajo de lo que, desde hace dos años, puede ser considerado como “normal”.

Evolutivo Imagen CFK 2012 - 2014



info@isonomia.com.ar



Isonomía  
Consultores



@isonomia\_cons



# INFORME TRIMESTRAL ISONOMIA

Por otro lado, los opositores tuvieron diferentes comportamientos respecto al tema en momentos disímiles durante el desarrollo del conflicto: acompañamiento, críticas, pedidos de pago o intentos de nueva legislación “superadora”. De todas maneras, independientemente de la postura o del momento, ninguno pudo posicionarse ante la opinión pública con una visión y propuesta que reemplace a la llevada a cabo por el Gobierno Nacional. En este sentido, parece que la ciudadanía (con diversos grados de apoyos y críticas) sólo encuentra al Gobierno Nacional como el actor e interlocutor con capacidad real y válida para solucionar el problema.

*(...) el comportamiento electoral y la popularidad de ciertos dirigentes se ve mermada en mayor o menor medida por como los argentinos sentimos que está nuestro bolsillo.*

Dicho de otra manera, ni las subidas de imagen y gestión de la Presidenta por el conflicto con los holdouts, ni las caídas posteriores hicieron que ninguno de los opositores, ya sea que profesen el cambio, el cambio con continuidad o la continuidad con cambio, pudieran capitalizar el tema. Así, en términos de preferencias electorales, tanto M. Macri, S. Massa o D. Scioli siguen teniendo una intención de voto sumamente pareja, sin sacarse mayores ventajas mes a mes y siendo, cada uno con sus características de instalación y estrategias políticas, los principales aspirantes a ocupar el Sillón de Rivadavia a partir de diciembre de 2015.

Parece ser que en este complejo tema, difícilmente puedan encontrarse ganadores y perdedores y el lugar para réditos e intereses políticos es muy limitado y poco tiene que ver con lo que realmente ocurre. Ni el gobierno ni la oposición podrán, a largo plazo, beneficiarse de esta situación. El verdadero perjudicado en este conflicto internacional sigue siendo nuestro país y con él, todos los ciudadanos que, inmersos entre “hazañas patrióticas anti buitres” y “cumplir a rajatabla con la justicia norteamericana”, siguen viviendo con incertidumbre su día a día pensando en su 2014, mucho más que en el 2015.



# INFORME TRIMESTRAL ISONOMIA



## Crece la probabilidad de que la recesión se extienda a 2015

Por Dante Sica  
Director

abeceb.com

El escenario económico continúa su sendero de deterioro. Mientras que las luces amarillas crecen, de la mano de los mayores desbalances internos y de algunas señales de alerta provenientes del frente externo, el gobierno continúa dando muestras de su vocación por atacar las consecuencias y no las causas de los problemas.

En primer lugar, la Ley recientemente aprobada por el Congreso que dispone un cambio voluntario de agente de pago y de jurisdicción (para los hold ins), y la reapertura del canje (para los hold outs) genera dudas sobre si Argentina podrá salir del default a principios de 2015. Esta resulta una condición fundamental para acceder al financiamiento externo el año próximo, lo que podría dar paso a una (leve) recuperación económica.

Además, el rojo fiscal continúa ampliándose a paso acelerado, y en julio se multiplicó por más de cuatro en relación al año previo. Esta situación se explica por la aceleración de los gastos primarios, que durante el sexto mes del año crecieron a un ritmo de 44% interanual, de la mano de una suba de 70% de los subsidios energéticos. Con ello, persisten las presiones del Tesoro sobre la emisión monetaria, y como resultado, sobre el mercado cambiario y la inflación.

De hecho, el gobierno apuesta a una batería de medidas que incentiven el consumo para contrarrestar la caída en la actividad, y en especial del empleo. Sin embargo, como el déficit fiscal (y su financiamiento con emisión monetaria) se encuentra en la base de los desequilibrios macroeconómicos, esto no hace más que deteriorar las expectativas, dado que se advierte que para esto el BCRA tendrá que emitir más moneda, y como resultado, subir las tasas de interés y el precio del dólar.

*"(...) las perspectivas para lo que resta de 2014 y para el año próximo se presentan más inciertas. Si las autoridades no lograran salir de la situación de default en el arranque de 2015, el escenario económico para el año próximo será sin dudas más sombrío."*

Finalmente, el Congreso también aprobó una nueva ley de abastecimiento que habilita una fuerte intervención en las empresas privadas. Más allá de que la historia argentina ha probado la ineffectividad de este tipo de instrumentos como herramienta anti inflacionaria, esto continuará debilitando la inversión, en particular la extranjera, resintiendo también la oferta futura de dólares.

Así, las perspectivas para lo que resta de 2014 y para el año próximo se presentan más inciertas. Si las autoridades no lograran salir de la situación de default en el arranque de 2015, el escenario económico para el año próximo será sin dudas más sombrío. La restricción externa continuará más vigente que nunca, lo que seguirá presionando sobre el mercado cambiario, dificultando el acceso a divisas de parte de las empresas, y manteniendo el sesgo negativo de las expectativas. Como resultado, la actividad no podrá recuperarse, y en cambio se mantendrá el sesgo negativo de 2014. Aunque no se trata de un escenario de descontrol, sí supone que se mantendrán elevados los niveles de incertidumbre.

Por tanto, en los próximos meses habrá que estar atentos a las señales que dé el gobierno de querer llegar a un acuerdo con los hold outs lo antes posible, y sobre cómo conducirá la economía en lo que resta de su gestión. Lamentablemente, por ahora los indicios no son positivos.



info@isonomia.com.ar



Isonomía  
Consultores



@isonomia\_consultores

# INFORME TRIMESTRAL ISONOMIA

**ITI** Isonomía Consultores presenta el tercer Informe Trimestral del año, un resumen de los principales hechos acontecidos entre julio y septiembre en el país y en el mundo, y cómo cada uno de ellos ha impactado en la Opinión Pública.



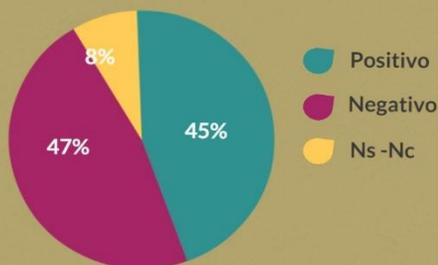
## La Argentina entró en default técnico

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?



¿Cómo evalúa usted la labor del Gobierno Nacional en relación al tema de los fondos buitres? \*



Luego del fallo histórico en el procesamiento de un político en función, se vuelve a poner en tela de juicio la autonomía de la justicia frente al Poder Ejecutivo.



## Pizarrón y tizas de paro

Un nuevo conflicto docente paralizó la enseñanza de 4,7 millones de alumnos bonaerenses por 48 horas. Los sindicatos docentes exigieron la actualización del salario en relación al fenómeno inflacionario.

La Provincia de Buenos Aires parece estar atravesando una de las mayores crisis educativas de los últimos años, que suma 20 días de paro en lo que va del 2014. ¿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?



## Boudou apeló la causa Ciccone

El juez federal Ariel Lijo concedió las apelaciones de todos los procesados en el marco de la causa por las presuntas irregularidades en el rescate de la ex Ciccone Calcográfica. El vicepresidente apeló su procesamiento el pasado 10 de julio, en un duro escrito en el que cargó contra el magistrado, al sostener que no investigó intereses mediáticos en el salvataje de Ciccone.

## Nuevas inversiones chinas en el país

La presidenta Cristina Kirchner firmó veinte convenios de inversiones con el presidente de China Xi Jinping. Estos convenios implicarían US\$ 7500 millones en represas hidroeléctricas y en infraestructura ferroviaria en nuestro país. Los dos mandatarios firmaron una declaración conjunta para establecer una "asociación estratégica integral", que eleva la jerarquía de la relación bilateral y comercial.

# INFORME TRIMESTRAL ISONOMIA

## 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 prisión preventiva pero con un embargo de 10.000 pesos.

Agosto

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



## Paro Nacional Sindical

La CGT de Hugo Moyano y de Luis Barrionuevo, acompañado por la CTA y algunas agrupaciones de izquierda, convocó para el 28 de agosto a un paro nacional con movilización para manifestar su disconformidad con el gobierno nacional. El paro consiguió tener un alto nivel de adhesión pero no logró ser total como sucedió en abril.

Con este hecho se reafirma que el sindicalismo y el oficialismo están cada día más distanciados sin dar lugar a ningún tipo de tregua. ¿Esta ruptura influirá o no en las elecciones presidenciales 2015?

## Traba a las importaciones

Un panel de la Organización Mundial de Comercio (OMC) dictaminó que las herramientas que el Gobierno ha venido usando en los últimos años para limitar las importaciones son "incompatibles" con la normativa del organismo. Este fallo podría perjudicar al país ya que implicaría que los países de la Unión Europea, Estados Unidos y Japón limiten las importaciones a sus países de productos que provengan de la Argentina.

## Tregua indefinida en la Franja de Gaza

El conflicto entre Palestina e Israel que se había iniciado por el secuestro de tres jóvenes israelitas por parte de Hamas, finalmente llegó a su fin tras una larga serie de treguas y negociaciones. El acuerdo fue mediado con éxito por el gobierno de Egipto.

¿HASTA CUANDO SE SOSTENDRÁ LA TREGUA?



## Economía Argentina\*



¿La economía argentina se encuentra en un periodo de crecimiento, está estancada o en un proceso de recesión?



## 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.

# INFORME TRIMESTRAL ISONOMIA



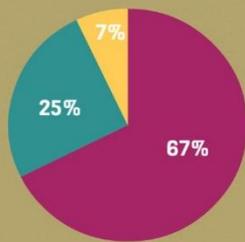
## Continúa el "Reino Unido"

Escocia decidió rechazar la independencia y permanecer en el Reino Unido en un referéndum histórico y multitudinario celebrado el 18 de septiembre. La opción del "No" se impuso por diez puntos al "Sí", tras un intenso y apasionado debate que dividió a los escoceses y forzó al gobierno británico a prometer más autogobierno e incluso extender la oferta a las otras naciones que conforman la unión.

## Septiembre

## Programa "Ahora 12"

El gobierno nacional lanzó el programa "Ahora 12" para poder comprar en cuotas sin interés productos que sean de industria nacional. El programa abarca productos de línea blanca, motos, bicicletas, muebles, ropa, construcción y turismo. Estará vigente desde el 13 de septiembre hasta marzo de 2015.



Mucha confianza  
Poca confianza  
Ns - Nc

¿Qué tanta confianza tiene usted que durante los próximos 12 meses le alcanzará el dinero para pagar los gastos de su casa?\*

## 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?

## Eliminan los aplazos de la escuela primaria en PBA

La Dirección General de Cultura y Educación de la Provincia de Buenos Aires aprobó una resolución que modifica el régimen académico del nivel primario eliminando los aplazos. A partir del 2015 los niños podrán adeudar hasta dos materias previas y tendrán tiempo hasta diciembre para recuperarlas.



## 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 Cúmpora 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.

## INFLACIÓN \*

Comparamos el porcentaje de Inflación según los datos oficiales brindados por Índice de Precios Nacional y Urbano (IPCNu) con el porcentaje de población nacional que percibe la Inflación específicamente como el principal problema del país.



\*Estudio mixto, presencial en GBA y mediante sistema telefónico asistido en el resto de la República Argentina. Fecha de realización del estudio: del 28 de agosto al 05 de septiembre de 2014. Cantidad de casos: 903. Margen de error: +/- 3,26%.

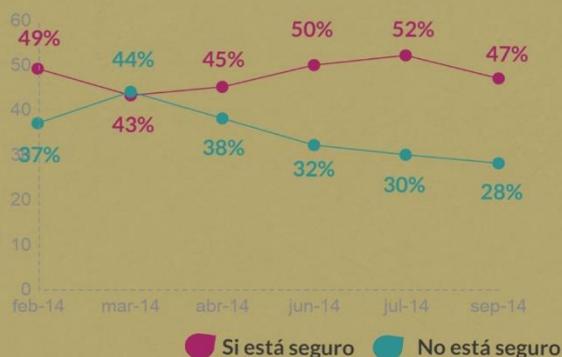
# INFORME TRIMESTRAL ISONOMIA

Las variables empleo, deuda externa y humor social y perspectiva sobre el rumbo de la economía marcaron el ritmo de este trimestre. En lo referente al frente externo la evolución de la evaluación de la opinión pública sobre el desempeño del Gobierno Nacional en el conflicto con los holdouts se deterioró. Esta situación se ve reflejada también en el descenso de la gestión presidencial. Por otro lado la agenda de los medios de comunicación y la agenda política se han focalizado en este trimestre en la problemática de empleo como el potencial disparador de una hipotética crisis social en los próximos meses. No obstante pareciera que la opinión pública no percibe actualmente este problema con el mismo nivel de gravedad. A la hora de evaluar la seguridad de mantener el empleo en el próximo año, el mes de septiembre es el primero que muestra un descenso en la confianza de los argentinos desde la "mini" crisis del primer trimestre de 2014.

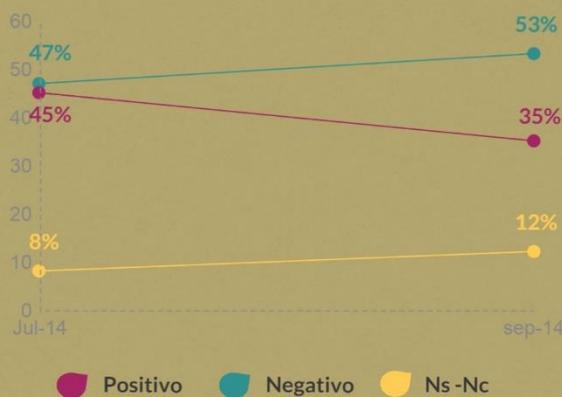
Finalmente a través del Índice de Medición de Optimismo, creado usando las variables medidas sobre evaluaciones prospectivas y retrospectivas con relación a la situación del país y la economía personal de los encuestados, podemos observar en términos evolutivos que recién hacia finales de este trimestre el humor social de los argentinos recuperó la senda descendente, que comenzó en septiembre 2012, tras la mejora del segundo trimestre de este año. La gran pregunta que surge entonces de cara a la recta final del 2014 es si el Gobierno Nacional podrá torcer las previsiones negativas sobre el rumbo de la economía que prevalecen en los principales actores de la política y el mercado, o si, el agotamiento de la política económica, reflejó efectivamente en el mes de septiembre el comienzo de la crisis en la opinión pública argentina.

## Empleo

¿Usted está seguro de mantener su empleo durante los próximos 12 meses?



## Fondos buitres



## IMO

Con la construcción del índice, se diferencia los encuestados según su nivel de optimismo/pesimismo. Aquellos que se sienten mejor que un año atrás y creen que dentro de un año estarán mejor, son los más optimistas. Con tal lógica, se ubican en todos los niveles de optimismo/pesimismo.



## Evolutivo promedio IMO

El "promedio IMO" indica el valor promedio del humor social de los argentinos en cada mes relevado en una escala de -4 a 4.

