



14/04/2020

Por el Lic. Carlos Seggiaro

LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

Finalmente, el Gobierno Argentino decidió prolongar la cuarentena hasta el 26 de abril, pese a los reclamos empresarios. El Presidente Alberto Fernández subrayó que no debería emplearse la palabra flexibilización, sino que debe aludirse a esta tercera fase del aislamiento como una "cuarentena administrada".

Sea cual sea el vocabulario utilizado, estamos transitando, de hecho, un camino de flexibilización progresiva, ya que cada semana se suman nuevas actividades a las originalmente exceptuadas de la cuarentena. La semana pasada fueron 8 sectores y desde ese lunes otros 7, incluyendo al sistema financiero, con todo lo que ello implica.

Mientras tanto, el Gobierno Nacional deberá seguir intentando aportar una importante cantidad de recursos para mitigar los problemas económicos que surgen en este contexto de crisis. La semana pasada comentamos en este espacio la importancia del Decreto 332 para las Pymes, con beneficios laborales y previsionales que buscan acercar recursos a las empresas complicadas en la actual emergencia.

Dicho Decreto comenzó a operativizarse recién el jueves de la semana pasada, a través de la Resolución 4693 de la AFIP, que habilita a los empleadores con diversos problemas, a acceder a los beneficios del llamado PROGRAMA DE ASISTENCIA DE EMERGENCIA AL TRABAJO Y LA PRODUCCIÓN, marco en el cual se encuentran afectados más de 500 rubros productivos.

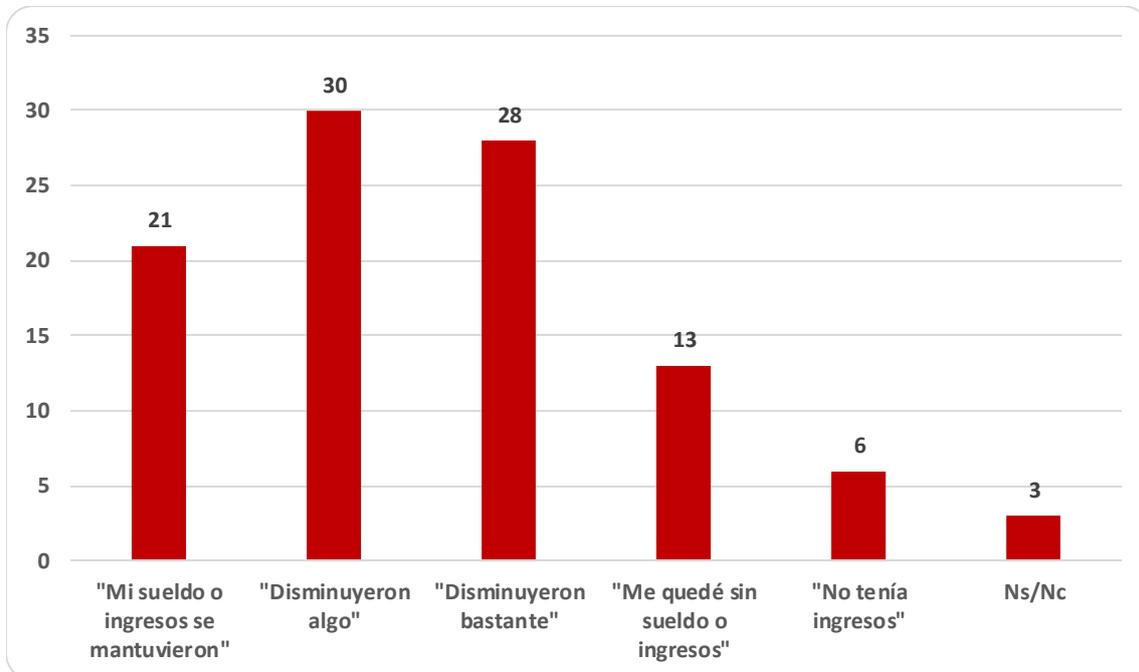
Es importante destacar que para que las Pymes puedan acceder a este beneficio deben registrarse en el servicio web del Organismo hasta mañana miércoles inclusive, aportando la información económica requerida para acceder a los beneficios, que van desde el pago íntegro o parcial de los salarios, por parte del Estado (dependiendo del tamaño de la empresa) hasta la disminución parcial de los costos laborales, por valores que pueden ser ciertamente muy atractivos.

Esta muy claro que, en las actuales circunstancias, sin auxilio del Estado, miles y miles de empresas en todo el país no son viables de cara a los próximos meses. Esto explica que cada semana veamos, tal como habíamos supuesto, nuevos mecanismos de apoyo a las empresas, a monotributistas y también a sectores informales. Ya está fuera de discusión que la Economía Argentina va a transitar en el 2020 uno de sus peores momentos de las últimas décadas.

En ese contexto, la pérdida de poder adquisitivo está golpeando a amplios sectores de la sociedad, afectando el consumo de manera dispar, según los rubros. Un relevamiento realizado por la consultora Poliarquía, que adjuntamos, muestra en porcentajes la delicada situación planteada.

Los datos corresponden al mes de marzo. Los datos de abril serán seguramente peores.

• **Impacto del Coronavirus sobre ingresos o salarios. En porcentaje.**



Fuente: Poliarquía.

LA ECONOMÍA MUNDIAL EN EL 2020

En los últimos días, los principales Organismos Internacionales emitieron diversos informes con proyecciones muy fuertes sobre el desempeño de la Economía Mundial en el 2020. La Organización Mundial del Comercio (OMC), por ejemplo, expresó textualmente que: "este año viviremos la peor recesión de nuestra existencia", para luego pronosticar que el comercio global caerá en torno a un 30% con respecto al año pasado, como resultado de la crisis.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), por su parte, expresó que estamos frente a una situación casi inédita, sólo comparable al escenario de 1929, cuando se vivió la peor crisis de la historia del capitalismo. En Estados Unidos, por ejemplo, ya se llevan perdidos unos 17 millones de puestos de trabajo, según las estadísticas del mes de marzo.

Lo anterior quiere decir que la comparación con la crisis global del 2008 se quedó corta. ¡Esto será peor! Y frente a semejante cuadro, es un hecho que la mayor parte de los países del Mundo, incluyendo la Argentina, están instrumentando fuertes paquetes fiscales y monetarios para intentar limitar los efectos de lo que será una inevitable recesión económica, a nivel global.

Mientras tanto, el Banco Mundial (BM) se animó a cuantificar sus pronósticos para Latinoamérica, marco en el cual expresó que espera en nuestra región una profunda recesión, con una caída en torno al 4,7% en el PBI regional. En ese contexto consideró para Brasil una caída del 5% del PBI y para la Argentina una caída del 5,2%. Al respecto hay que destacar que este pronóstico sobre el desempeño de nuestro país, está en sintonía con lo que piensan la mayor parte de las consultoras en la Argentina.

MERCADOS AGROPECUARIOS

El análisis expresado en el punto anterior, ayuda a explicar, en gran medida, porque los precios de los commodities están mostrando un perfil de gran debilidad, en la foto actual, tanto en Chicago, Londres o en otras plazas globales de comercialización. Aunque hay excepciones, ciertamente pocos productos se salvan de convivir con este escenario general.

No obstante lo anterior, seguimos considerando que los mercados de commodities, y especialmente granos, harinas y aceites, tenderán progresivamente a recuperarse a lo largo del segundo semestre del año, cuando el Hemisferio Norte retome lentamente sus actividades habituales. En base a esta hipótesis, es que seguimos considerando que los precios de la soja y el maíz particularmente, experimentarán una sensible recuperación de precios, medidos en dólares, a lo largo de la segunda mitad del 2020.

Sin embargo, las cadenas de agroalimentos que en la Argentina operan en un mix de mercado interno y externo, deberán transitar un escenario más complejo, ya que hay muy pocas chances de que el poder adquisitivo de millones de personas, ya débil a fines del año pasado, pueda recuperarse en el transcurso del 2020.

En el caso de los porcinos, por ejemplo, es factible que asistamos a una sobreoferta en el mercado durante los próximos meses que termine afectando fuertemente los márgenes de rentabilidad de los productores primarios, con lo cual cabría esperar un proceso de caída de los productores chicos y una mayor concentración de cara al 2021. Esta lectura, desgraciadamente, es también factible para otras cadenas de valor, de similares características.