

**INFORME SECTORIAL** · 16 de Abril · 2014  
**Año 12 - Número 454**

---

*Por Lic. Carlos Seggiaro.*

**1 - LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA**

El INDEC anunció ayer una inflación oficial para marzo del 2,6 %, a la par que el Ministro Kicillof expresó que el mes pasado "se registró una considerable desaceleración en el alza de los precios". Al respecto hay que decir que, más allá de las discrepancias que siguen existiendo en relación a los cálculos efectuados por las Consultoras Privadas, también estas últimas habían mostrado una caída en el índice de inflación para el mes de marzo.

Vale la pena recordar que la inflación oficial, había mostrado en enero un 3,7 %, y en febrero un 3,4 %. Con los datos de marzo, la inflación oficial acumula un 10 % en el primer trimestre. La tabla que adjuntamos muestra los pronósticos de inflación para marzo de algunas de las principales consultoras privadas del país, junto al cálculo del INDEC:

- Estudio Bein 3,0 %
- Elypsis 3,2 %
- O. Ferreres 3,0 %
- Melconian 3,8 %
- INDEC 2,6 %

Mientras tanto, y a nivel de las empresas, la novedad más importante de los últimos días fue el anuncio del Gobierno Nacional, algo inesperado, de un plan para blanquear trabajadores en negro, a través de un estímulo a los empresarios, bajando costos en relación a las contribuciones. Se trata de un proyecto de ley que será enviado rápidamente al Congreso.

Se habilitará a los llamados microempleadores, con hasta cinco empleados, para que no paguen más aportes, en un régimen que se anuncia como permanente, mientras que a las empresas que tengan entre 6 y 80 empleados se les permitirá una reducción sustancial en los costos laborales, aunque en base a un cronograma, que se adjunta a continuación.

Al referirse a microempleadores, el proyecto contempla a empresas que pueden ser SRL, Sociedades de Hecho, o personas de existencia visible, pero no incluye en los beneficios a las Sociedades Anónimas (SA). En el proyecto también se aclara que habrá un límite de facturación para ingresar al nuevo régimen (que se establecerá en el momento de la reglamentación), aunque trascendió que podría ubicarse en torno a 1.800.000 pesos.

Empresas según cantidad de empleados	Empleados alcanzados	Cuánto pagará de aportes patronales	
		Primeros 12 meses	Segundos 12 meses
Hasta 5	Existentes	50 %, siempre	
De 6 a 15	Nuevos	0 %	25 %
De 16 a 80	Nuevos	50 %	50 %
Más de 80	Nuevos	75 %	75 %

## 2 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

El Fondo Monetario Internacional dio a conocer la semana pasada sus pronósticos sobre el desempeño de la Economía Mundial para el presente año y también para el 2015. Tal como se observa en el cuadro que adjuntamos, se espera un mejor desempeño para Estados Unidos, pero una economía europea que seguirá mostrando números muy anémicos.

La Economía Mundial crecería un 3,6 % durante el presente año y un 3,9 % en 2015. La lectura en general es discreta, y no hay ninguna visión eufórica ni para el presente año ni para el próximo. Todo indica que la Economía Internacional aún continuará reacomodándose de los serios problemas que generó la crisis global de 2008/09.

	PBI			Inflación		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Estados Unidos	1,9	2,89	3,0	1,5	1,4	1,6
Zona Euro	-0,5	1,2	1,5	1,3	0,9	1,2
China	7,7	7,5	7,3	2,6	3,0	3,0
Japón	1,5	1,4	1,0	0,4	2,8	1,7
Brasil	2,3	1,8	2,7	6,2	5,9	5,5
<b>Argentina</b>	<b>4,3</b>	<b>0,5</b>	<b>1,0</b>	<b>10,6</b>	<b>s/d</b>	<b>s/d</b>
Chile	4,2	3,6	4,1	1,8	3,5	2,9

## 3 – MERCADOS AGROPECUARIOS

El clima comienza a estabilizarse en toda la región pampeana, y los pronósticos plantean que mejorará el estado de los campos anegados y de los caminos rurales. Lo cierto es que se han retrasado las labores de cosecha tanto en maíz como en soja, a la par que aún es una incógnita el impacto sobre los rendimientos esperados, aunque en soja se habla de que podría haber un millón de toneladas menos de granos.

Pese a las complicaciones ya mencionadas, la mayor parte de los analistas continúa considerando que los maíces de segunda prometen muy buenos rindes en general, a

diferencia de los maíces de primera. Esta situación explica que el maíz en el mercado disponible se ubique por encima de los precios futuros, para julio / agosto.

Por otra parte, los excesos hídricos plantean un escenario de más incertidumbre en un sector como el lácteo, donde algunas cuencas, como la situada en el eje Villa María, San Francisco, Rafaela, muestran daños aún difíciles de medir. Caídas en la producción interanual cercanas al 30% y daños fuertes en las pasturas, plantean un escenario de escasa oferta que cambiará parcialmente las perspectivas de la ecuación oferta / demanda de cara a los próximos meses.

Mientras tanto, la incertidumbre con respecto al contexto internacional de la soja continúa planteada. A pesar de los buenos precios en el mercado disponible, continúan planteadas algunas señales bajistas. Como destaca Pablo Adreani: "China, que ya canceló 500.000 toneladas de contratos de compra de soja americana y se le agregan otras 500.000 toneladas de compras canceladas que debían embarcarse desde la Argentina y Paraguay.

Los márgenes de molienda en China son negativos. La fuerte caída de la demanda de harina de soja por el efecto negativo de la gripe aviar en el consumo, produjo un aumento en las existencias de harina, caída en sus precios y, por último, retirada de la demanda.

Para que no faltara nada más bajista, están llegando a puertos de los Estados Unidos los primeros embarques de soja de Brasil, para calmar la necesidad de las plantas aceiteras".

Finalmente, vale la pena destacar el regreso de algunos rumores que plantean la posibilidad de que el Gobierno Nacional decida reducir parcialmente las retenciones a las exportaciones para el trigo, como una manera de estimular la siembra en esta próxima campaña que está por comenzar. Nos parece que se trata de un rumor infundado. No vemos al oficialismo recorriendo ese camino, al menos por este año. Mientras tanto, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires estimó un crecimiento del 15 % en la superficie a sembrar para trigo en esta campaña.

#### 4 - LOS COSTOS ENERGÉTICOS A NIVEL EMPRESARIO

¡Se acabó la fiesta! Finalmente, el Gobierno Argentino se ha visto obligado a reducir progresivamente los fuertes niveles de subsidio que benefician a una gran masa de consumidores de gas, agua y energía eléctrica. Y si bien se ha anunciado oficialmente que las empresas industriales continuarán gozando de precios de energía por debajo de los precios internacionales, todo indica que habrá inevitablemente ajustes en algún momento futuro.

Frente a semejante cuadro, desde hace ya tiempo venimos recomendamos a las empresas que utilizan intensivamente energía, que revisen sus consumos. Un reacomodamiento estratégico de los mismos, y una revisión sobre la eficiencia en el funcionamiento de algunos equipos, le ha permitido a algunas empresas Pymes que conocemos, reducir su tarifa eléctrica en más de un 100%. (¡Sí, leyó bien, 100 %!)

A partir de lo anterior, y si usted es empresario industrial, o un consumidor importante de energía eléctrica, le proponemos que abra el anexo de este mismo informe, donde tenemos una propuesta de servicios profesionales para ofrecerle.