
INFORME SECTORIAL • 30 de Octubre • 2013
Año 11 - Número 486

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 - REFLEXIONES POSTELECTORALES

El domingo pasado el oficialismo fue derrotado, de manera clara y contundente, en los principales distritos electorales del país. Sin embargo, desde el punto de vista institucional hay que decir que "salvó la ropa". ¿Por qué? Ocurre que, a diferencia de la elección legislativa del 2009, esta vez consiguió mantener el control de ambas Cámaras en el Congreso.

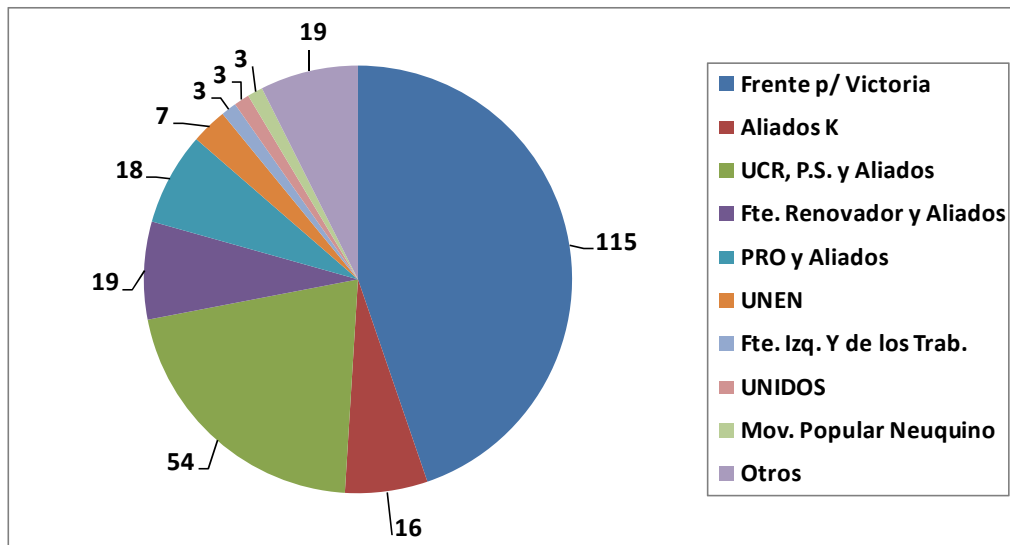
Como se recordará, en el 2009 el Gobierno perdió el control de la Cámara de Diputados, debido a lo cual tuvo serias dificultades para poder sostener su manejo político durante los dos años siguientes (es recordado que incluso no le fue aprobado en su momento el Presupuesto Nacional. En esta oportunidad, ese riesgo también estaba presente, pero logró finalmente evitarse.

En la Cámara de Diputados el Frente para la Victoria tendrá 115 bancas propias, que sumadas a las 16 de sus aliados suponen 131 votos, un poco por encima del Quórum, que se consigue con 129 votos. En la Cámara de Senadores, mientras tanto, el Frente para la Victoria retiene 32 bancas, que sumadas a 6 votos aliados, también alcanza para sostener el Quórum propio (el total de bancas es 72).

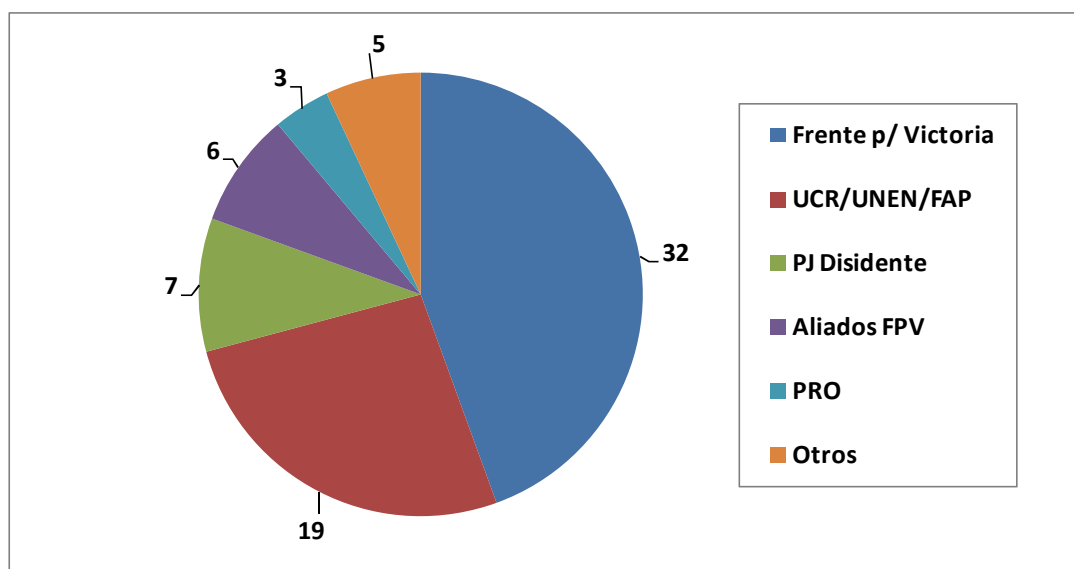
¿Esto implica que el oficialismo tiene asegurada la tranquilidad en el Congreso hasta el 2015? No necesariamente. Si el PJ disidente crece políticamente (algo bastante factible), no habría que descartar que algunos actores se crucen de bando restando votos de manera progresiva al oficialismo. Éste es un tema que no se visualizará inmediatamente, pero sí a lo largo del período legislativo correspondiente al 2014.

Mientras tanto, la semana arranca con una novedad legislativa importante, que se deduce de la tranquilidad que recuperó el oficialismo, para su futuro manejo en ambas Cámaras del Congreso. ¿Cuál es? Se anunció que se reflatará el demorado Proyecto de Unificación y Reforma del Código Civil y Comercial. Todo indica que el Proyecto estará en el recinto antes de que finalice el actual período de sesiones. Se trata de un tema importante para las empresas y los ciudadanos, que merece seguirse con atención.

Nueva Cámara de Diputados



Nuevo Senado



2 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

¿Está dispuesto el Oficialismo a modificar, al menos parcialmente, su política económica o veremos en los próximos meses una ratificación del mismo rumbo de siempre? Más allá de toda apreciación valorativa, consideramos que el Gobierno Nacional está efectivamente dando algunas señales de cambio, en relación a las acciones llevadas a cabo en los últimos años. Los principales ejes de estos cambios son, a nuestro criterio, los siguientes. A saber:

a)- Para recuperar progresivamente la competitividad empresarial, el Gobierno está dispuesto a sostener una política que implique que la **tasa de devaluación se sitúe por encima de la tasa de inflación**, de aquí en adelante. De cara al 2014, un punto de referencia sería sostener una tasa de devaluación de la moneda entre el 25 % y el 30 % y

una tasa de inflación que no supere el 20 %. En este contexto, no visualizamos ningún golpe devaluatorio fuerte, ni de aquí a fin de año, ni durante el 2014.

b)- Para bajar el ritmo de inflación, el Gobierno deberá convalidar un **aumento en las tasas de interés del sistema financiero**, algo que ya está efectivamente ocurriendo desde hace varios meses, y que tenderá, a nuestro juicio, a acentuarse a lo largo del próximo año.

c)- Para fortalecer el punto anterior, también desde hace algunos meses se está verificando, desde el Banco Central, una política monetaria menos expansiva, que suponemos seguirá planteada a lo largo del 2014.

d)- Es posible que el Gobierno comience a modificar parcialmente su actual política tarifaria y de subsidios, convalidando una readecuación que permita mejorar de esta manera el perfil del gasto público en el 2014. De todas maneras, no cabe aquí esperar tampoco cambios bruscos. Sólo movimientos lentos y progresivos.

e)- El Gobierno ha dado en las últimas semanas señales muy evidentes de que está dispuesto a volver al mercado internacional de capitales. (Tema que abordamos en nuestro informe de la semana pasada). Si el Gobierno vuelve a tener crédito, podrá descomprimir progresivamente algunos de los cepos que generó en los últimos tiempos, tanto a nivel comercial como en el mercado de cambios.

3 – MERCADOS AGROPECUARIOS

Esta semana algunos Medios de Comunicación plantearon la posibilidad de que el Gobierno Argentino decida rebajar las retenciones a las exportaciones de la carne vacuna en aproximadamente 5 puntos, y agilizar paralelamente los reintegros para las empresas exportadoras. La medida buscaría mejorar la competitividad del sector, muy debilitada en los últimos años. Las retenciones hoy se ubican en el 15 %.

En realidad, este tema ya se viene hablando en el sector desde hace algunas semanas. Nosotros tuvimos la posibilidad de intercambiar opiniones al respecto con algunos referentes sectoriales, ya en oportunidad de nuestro viaje a la Feria de Anuga, en Alemania, en la primera quincena de octubre.

Vale la pena destacar que el año pasado el Gobierno recaudó 180 millones de dólares por retenciones a las carnes vacunas. Una cifra poco relevante. Por otra parte, también hay que decir que una medida de este tipo ya tiene antecedentes con este mismo Gobierno. En abril del 2005 el Estado bajó del 15 % al 5 % las retenciones para los productos bovinos termoprocesados.

Mientras tanto, vale la pena mencionar que en las próximas semanas comenzarán a aparecer en el mercado los primeros lotes de trigo de la nueva campaña agrícola (en Entre Ríos, por ejemplo), con lo cual el precio en el mercado disponible comenzará a descomprimirse progresivamente. Esto explica la tendencia bajista que muestran los precios en el mercado de futuros.

De un disponible aún por encima de los 600 dólares la tonelada, pasamos a los 380 de la posición noviembre y los 260 dólares correspondientes a posición enero. La visión bajista es lógica e inevitable, aunque también está claro que los precios seguirán siendo excelentes, debido a la baja producción prevista para la presente campaña.