

---

**INFORME SECTORIAL** • 16 de Octubre • 2013  
**Año 11 - Número 484**

---

*Por Lic. Carlos Seggiaro.*

## **1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA**

Alguna vez expresamos desde este Informe que, más tarde o más temprano, el gobierno nacional tendría que plantarse volver al Mercado Internacional de Capitales, para tomar créditos que permitieran descomprimir la creciente falta de divisas, que se ha traducido en los últimos dos años, en diversas medidas de control para racionar la demanda privada de dólares, y las crecientes restricciones para las importaciones a nivel de las empresas.

Pues bien, en las últimas semanas el Gobierno Nacional a dado claras muestras que está dispuesto a recorrer este camino (pese al fuerte discurso ideológico en contrario). Las principales señales en este sentido son las siguientes:

**a)-** Acuerdo con el Banco Mundial: celebrado la semana pasada, a través del cual la Argentina vuelve a tomar créditos de este Organismo. Se trata de sólo 3.000 millones de dólares para los próximos tres años. Pero el acuerdo expresa el inicio de un nuevo espacio de entendimiento entre el Gobierno Argentino y el Banco Mundial.

**b)-** Acercamiento al Fondo Monetario Internacional (FMI): esta expresado en la voluntad argentina en acercar posiciones con respecto a la elaboración de un nuevo índice de precios. Es posible que en noviembre se perciban más síntomas de "distensión" entre el Gobierno y el FMI.

**c)-** Arreglos en el CIADI: se trata de un Tribunal del Banco Mundial que dirime controversias entre países y empresas extranjeras. Aquí se han acumulado fallos firmes contra nuestro país por 677 millones de dólares. Después de años de intransigencia, la Argentina comenzó un proceso de negociación en los últimos meses, que generará muy posiblemente acuerdos antes de fin del presente año. Se trata de otro síntoma de distensión, impensado hace algún tiempo atrás.

**d)-** La empresa YPF viene avanzando en diversos convenios con empresas extranjeras para explotar Vaca Muerta, lo cual debería traducirse en el tiempo, en un importante ingreso de capitales al país. Esta estrategia podría incluir incluso a la española Repsol. El titular de YPF, Miguel Galuccio, estuvo en Madrid la semana pasada, para iniciar el proceso de negociación tras la expropiación de la empresa.

Ahora bien: ¿Este incipiente giro en la política de gobierno, cambia la percepción que podríamos tener con respecto al comportamiento del dólar en la Argentina hacia el futuro? La respuesta es que se trata más bien de una ratificación de la política actual. ¿En qué sentido? Expresa una acción del gobierno para tratar de detener el debilitamiento de las Reservas del Banco Central y alejar así cualquier posibilidad de una devaluación fuerte y violenta, que es algo que se quiere evitar si o si, en base a los criterios de política económica que maneja el oficialismo.

## **2 – MERCADOS AGROPECUARIOS**

Los problemas climáticos vienen marcando el ritmo en relación a las expectativas para los precios de los granos en la Argentina durante la presente campaña. La falta de lluvias hace que estemos hablando de una cosecha de trigo en torno a las 10 millones de toneladas, frente a las proyecciones iniciales en torno a 12 millones. Adicionalmente a lo anterior, también se plantea una caída en la siembra de maíz que podría ubicarse entre el 15 % y el 20 %, en relación a las expectativas planteadas hace tan sólo dos meses atrás.

La fuerte incertidumbre climática instalada entre los productores ayuda a explicar las escasas ventas que se están produciendo a futuro, en el Forward, tanto en trigo, como en soja, girasol, cebada y maíz.

Mientras tanto, todo indica que la posible disminución en las hectáreas sembradas de maíz jugaran a favor de una mayor cantidad de hectáreas de soja, con lo cual la producción para la presente campaña podría, si el clima se estabiliza, volver a plantear una cosecha record de soja, posiblemente por encima de las 52 millones de toneladas, y con más de 20.000.000 de hectáreas sembradas.

A pesar de lo anterior, los productores sojeros sólo vendieron hasta ahora un tercio del poroto futuro de lo que comercializaron a esta altura del año pasado. Dicho de otra forma: a principios de octubre de 2012, los productores sojeros habían comprometido ventas por 3 millones de toneladas. La misma cantidad, incluso, se había pactado para la misma época en los últimos 5 años. De total vendido de antemano en las últimas campañas, además, el volumen comprometido con precio a fijar a la entrega promedió el 47 %.

Hoy la situación es muy distinta. No sólo los productores vendieron apenas 1 millón de toneladas de la soja nueva, sino que el 86 % de ese volumen se hizo son precio firme.

Sin embargo, hay que destacar que los precios de la soja en Argentina están un tanto divorciados de la situación internacional. Como bien destacaba la Consultora Nóvitas S.A. la semana pasada: "mientras en Estados Unidos avanza la cosecha con rindes satisfactorios impidiendo que la cotización en Chicago logre subas en los precios, a nivel local la restricción de parte de la oferta lleva a que los demandantes abonen por la mercadería disponible, en muchas ocasiones, precios que se ubican por encima de la capacidad teórica de pago".

La situación del trigo es ciertamente compleja. La falta de lluvias ha golpeado los cultivos y acelerando consecuentemente el precio, lo cual puede visualizarse en el comportamiento ascendente de la posición enero, que aumento nada menos que un 30 % en los últimos 15 días. Como bien destaca *Ámbito Financiero*: "Tenemos dos problemas graves que repercuten en el precio del trigo, por un lado el escaso stock de la campaña pasada, que no supera las 2 millones de toneladas y en general presenta una muy baja calidad, es decir, no puede ser utilizado para elaborar pan, y, por el otro, que la actual campaña está siendo afectada por la sequía y ya se estiman menores rindes, con lo cual habrá menos trigo y el precio del pan seguirá subiendo".

### **3 – NOVEDADES IMPOSITIVAS**

El titular de la AFIP, Ricardo Echegaray, informó la semana pasada que unos 450.000 contribuyentes solicitaron en Septiembre la recategorización en el régimen de monotributo, luego de que el Gobierno duplicara los montos de facturación de cada escala. Esa cantidad representa aproximadamente el 17 % del total de monotributistas, que se ubica en torno a los 2.850.000 contribuyentes.

El cambio de produjo a partir de la medida anunciada el 11 de septiembre, que generó nuevos topes para el monotributo. El primer escalón (categoría B) ahora incluye a quienes facturan hasta 48 mil pesos anuales y el último es de 400 mil pesos para prestación de servicios y 600 mil pesos para venta de bienes muebles.

Con esa decisión, muchos pequeños contribuyentes estaban en condiciones de pasar a un escalón más bajo y empezar a pagar un aporte menos a partir de octubre.

Además, en este marco, 42.718 contribuyentes se registraron en el monotributo provenientes del régimen general debido a la elevación del techo de facturación. Además, se contabilizaron 5.067 solicitudes de reingreso por exclusiones decididas de oficio por la AFIP.

Un tema a tener muy en cuenta, que fue plantado expresamente por el titular de la AFIP la semana pasada, es que los contribuyentes que hayan pasado desde el régimen general al monotributo, igualmente tendrán que presentar el año que viene la declaración jurada del Impuesto a las Ganancias, por el período durante el cual estuvieron inscriptos en el Régimen General.

El importe mensual del monotributo sigue igual, por ahora, ya que tanto el impuesto integrado como el aporte previsional y el pago de la obra social quedaron sin cambios. Consideramos que esto es sólo transitorio y que cuando pasen las elecciones se producirá inevitablemente un ajuste en este sentido. Hasta el propio Ricardo Etchegaray lo reconoció explícitamente hace tan sólo una semana.