

---

**INFORME SECTORIAL** · 09 de Abril · 2013  
**Año 11 - Número 457**

---

*Por Lic. Carlos Seggiaro.*

## **1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA**

El gobierno parece mostrar cierto grado de satisfacción por los resultados que van mostrando los acuerdos de precios anunciados en febrero pasado. Más allá de los habituales datos cómplices del INDEC, lo cierto es que algunas consultoras privadas para nada afines con el oficialismo están difundiendo cifras estadísticas, entre febrero y marzo, que muestran algún nivel de descompresión en los índices de inflación, con cifras que se ubican entre el 0,8 % y el 1 %, contra índices mensuales anteriores que no bajaban del 2 % mensual.

Una fuente citada por el periódico El Cronista Comercial (abiertamente opositor al gobierno) expresaba que: "Los datos que tenemos muestran que en marzo algunos productos casi no expusieron movimientos y en rubros como alimentos, algunos incluso registraron caídas, como en el caso de determinadas frutas, pero esto también puede deberse a factores estacionales".

Las mismas fuentes también destacaron que: "Claramente el parate en los precios está dando resultados, pero en los productos bajo el acuerdo. En rubros como servicios o alimentos frescos, que no están alcanzados, la suba continúa en línea con meses anteriores".

Mientras tanto, los ojos del gobierno, ya en clave electoral, están atentos a la esperada y ansiada recuperación de la actividad económica pronosticada para el presente año. Al respecto, nuestra opinión es que dicha recuperación en el consumo y los niveles de actividad está comenzando recién ahora, en abril, y tendrá su mejor momento entre el segundo y el tercer trimestre del año. ¿En qué descansa esta hipótesis? En los siguientes elementos:

- a)- *Aparición en el mercado de los ingresos de la cosecha.*
- b)- *Recuperación de la demanda de productos desde Brasil, especialmente en el sector automotriz.*
- c)- *Impulso sobre el consumo del Gasto Público preelectoral.*

Un relevamiento entre algunas consultoras, realizado por el Semanario El Economista, destaca lo siguiente: "Mariano Lamothe, economista jefe de la consultora abeceb.com, estima que el PIB puede crecer 5 % en el segundo cuarto del año porque la comparación se realiza contra el peor tramo de 2012. Miguel Bein, siempre entre los más optimistas, cree que el PIB podría subir entre 6 y 8 % entre abril y junio.

Los primeros meses mostraron datos mixtos e inclinaron, por ahora al menos, la balanza hacia el lado de los más pesimistas. Esto se debió, entre otras cosas, a un muy modesto arranque de Brasil y a la cosecha de trigo, que estuvo por debajo de lo pronosticado.

Para los próximos meses, Lamothe sustenta su pronóstico en el desempeño de la producción de soja, que influye mucho en el segundo trimestre de año y que será 20 %

superior a la del año pasado. Brasil, a su vez, demandará más autos argentinos y, como es el destino del 88 % de las unidades exportadas, el impacto sobre la industria local será significativo. El consumo también tendría un repunte con relación a los primeros meses del año en la medida en que se vayan cerrando las paritarias, concluye Lamothe.

Fausto Spotorno, de la consultora OJF & Asociados, pronostica un crecimiento del PIB de 5,7% en el segundo trimestre”.

## **2 - NOVEDADES IMPOSITIVAS**

A partir del próximo 15 de abril y durante las siguientes semanas, hasta mayo, las personas físicas deberán presentar las declaraciones anuales correspondientes al Impuesto a las Ganancias y Bienes Personales, correspondientes al ejercicio 2012, y abonar a la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) el saldo que surja de ellas.

En relación al Impuesto a los Bienes Personales deberán tributar quienes tengan bienes por un monto superior a 305.000 pesos, según la valuación de la AFIP. Los inmuebles, se valúan por el mayor monto entre la escritura y el valor fiscal; los automotores según una tabla que publica el fisco en su página ([www.afip.gov.ar](http://www.afip.gov.ar)); y la moneda extranjera según la cotización oficial, todo el 31 de diciembre del año anterior. Los depósitos en cajas de ahorro y plazo fijo están exentos, al igual que los títulos públicos de cualquier nivel.

Con un patrimonio de 305.000 a 750.000 pesos, se paga el 0,5 por ciento; desde 750.000 a dos millones, el 0,75 por ciento; de dos millones a cinco millones, el uno por ciento; y más de cinco millones, el 1,25 por ciento.

## **3 – MERCADOS AGROPECUARIOS**

EL sector agropecuario muestra señales mixtas en términos de precios, según se trate de granos, carne o lácteos. En relación a los granos en Chicago, si bien la tendencia es bajista, la semana comenzó con leves alzas. Los principales fundamentos bajistas se ubican en torno al siguiente combo de elementos. A saber:

**a)**- La progresiva aparición en el mercado de la soja sudamericana, y la progresiva regularización operativa de los puertos en Brasil, que venía demorando la salida de la producción en dicho país.

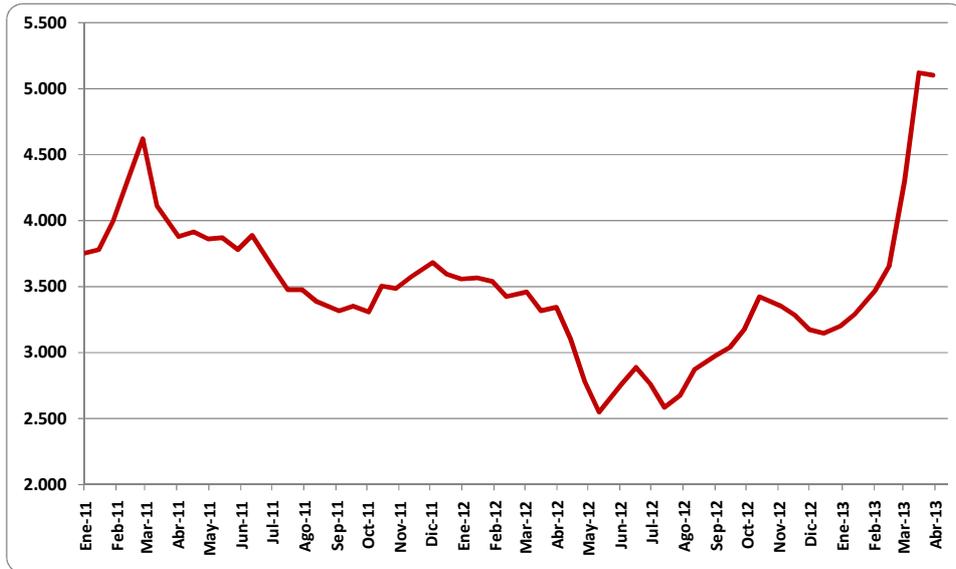
**b)**- Una coyuntural revaluación del dólar frente al resto de las monedas en el mundo. Un dólar más firme y una Europa debilitada hacen jugar a la baja los precios de la mayor parte de los *commodities*. Esto se visualiza no sólo en los granos, sino especialmente en los metales básicos, cuya cotización está alcanzando el piso de los últimos tres años.

**c)**- Hay crecientes temores en China sobre la expansión de una nueva cepa de gripe aviar que ya estaría afectando la producción avícola y porcina en aquel país. De confirmarse esta situación, podría debilitarse la compra de granos y harinas, con el consecuente efecto negativo sobre la demanda internacional.

En el sector lácteo, como contrapartida, las señales de precios son alentadoras. A diferencia del año pasado, cuando las señales desde la demanda eran claramente negativas. Ahora los precios internacionales muestran una clara recuperación mientras que hay señales alentadoras desde la demanda interna. Todo esto frente a una oferta que muestra un abanico de problemas para responder a esta demanda.

**Precios Promedio de la Leche en Polvo.**

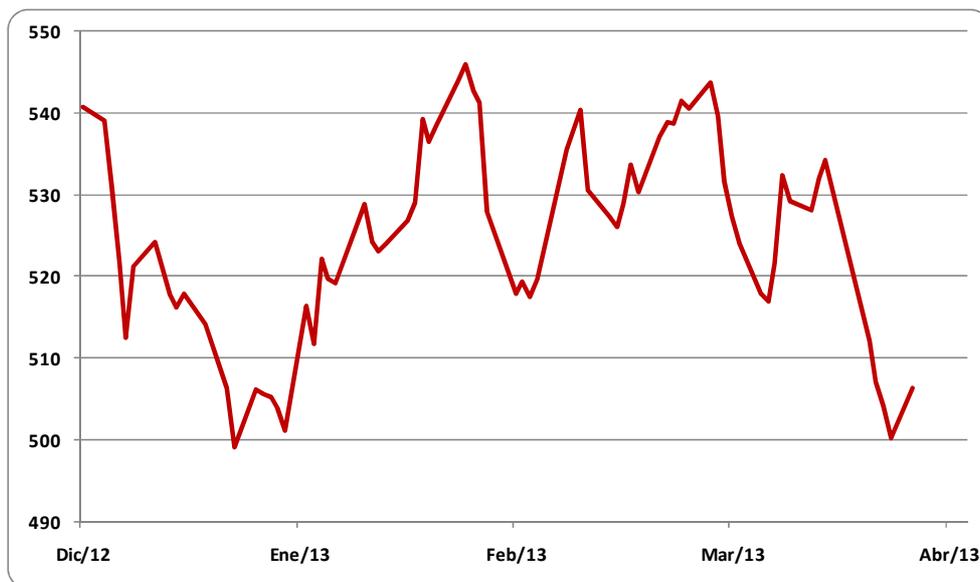
*En dólares por tonelada.*



*Fuente: Global Dairy Trade*

**Precio de la soja en Chicago.**

*En dólares por tonelada.*



*Fuente: Dirección de Mercados Agrícolas*