
INFORME SECTORIAL · 29 de Mayo · 2012
Año 10 - Número 418

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

Desde mediados del año pasado advertíamos desde este mismo Informe que el ritmo de expansión que tenía en ese momento la Economía Argentina era insostenible, y que un proceso de desaceleración era inevitable de cara al 2012, debido a la confluencia de un conjunto de factores tanto internos como externos. La mayor parte de los analistas consideraba que la Economía Argentina que crecía a un ritmo del 8 % en el 2011 sólo podía expandirse este año en un rango situado entre el 3 % y el 4 %.

La desaceleración pronosticada está ya en curso, pero la magnitud se ubica ciertamente por encima de las estimaciones que se venían sosteniendo. Hoy los pronósticos cambiaron, y se ubican en un rango que va desde una expansión del 2 % hasta una situación abiertamente recesiva. ¿Qué afectó los pronósticos de manera tan marcada? A nuestro juicio se acumularon en los últimos meses un conjunto de factores, tanto internos como externos, que ayudan a explicar la actual situación. A saber:

a)- La crisis europea no se descomprimió, con lo cual se fue consolidando un proceso de desaceleración en la Economía Mundial en el presente año que está afectando negativamente la demanda internacional de diversos productos y debilita parcialmente los precios de los *Commodities* a nivel global.

b)- La desaceleración de la Economía Brasileira es más pronunciada de lo que se preveía, lo cual ha forzado una devaluación del real que se ubica por encima de las proyecciones de hace algunos meses. Esta situación está afectando negativamente a diversos sectores productivos en la Argentina, tanto a nivel de alimentos como en otros segmentos industriales como el metalmecánicos (así por ejemplo la venta de autos a Brasil se está frenando como consecuencia del debilitamiento de la demanda en el vecino país).

c)- La sequía en la Argentina durante la última campaña agrícola afectó fuertemente la capacidad de compra del sector agropecuario, pero también está impactando en toda la cadena de pagos de los sectores de servicios complementarios y otros actores vinculados directa o indirectamente al agro, en casi toda la región pampeana.

d)- Las respuestas del Gobierno Argentino frente al cuadro anterior han sido muy agresivas y se han traducido en un aumento de las políticas proteccionistas e intervencionistas sobre los mercados. Esto ha generado un aumento de la incertidumbre empresaria que está afectando negativamente los niveles de consumo e inversión de diversos segmentos de la sociedad.

e)- Las presiones inflacionarias no se han descomprimido, lo cual está afectando negativamente la capacidad adquisitiva de algunos segmentos sociales, con la consecuente caída en la demanda de diversos productos.

El combo de factores arriba comentado ayuda a explicar por qué la desaceleración económica es más profunda que la que se evaluaba a fines del año pasado. Sin embargo, hasta aquí estamos hablando de la foto. Pero: ¿Cuál es la película? Nuestra visión al respecto se resume como sigue:

a)- La situación de Brasil y de otros mercados internacionales puede mejorar algo en el segundo semestre, pero no demasiado. Este año la Economía Mundial convivirá con un contexto complicado, muy lejos de la euforia de años atrás.

b)- El Gobierno Argentino no va a cambiar el caballo en medio del río. Continuará con su actual política de intervención sobre los mercados, tal como estamos viendo actualmente.

c)- En semejante contexto, no hay chances de que veamos un proceso de recuperación económica importante durante los próximos meses del presente año. Tal vez algunos segmentos de negocios puedan mirar un segundo semestre algo más alentador, pero se tratará de sectores muy puntuales.

d)- A partir de lo anterior, visualizamos un proceso de desaceleración fuerte, que incluso podría llevar a cero la tasa de crecimiento económico durante el presente año. Pese a ello, no vemos, desde ningún punto de vista, un escenario de colapso de la Economía Argentina para el presente año. Consideramos que algunos mensajes apocalípticos que se están escuchando nuevamente, en diversos ámbitos, carecen de fundamentos económicos sustentables.

2 – CONTROLES ADICIONALES SOBRE EL MERCADO CAMBIARIO

En las últimas semanas el Banco Central y la AFIP detectaron que algunos Bancos y Casas de Cambio adquirían dólares por pedido de supuestos clientes en el mercado formal, y luego los vendían en el mercado paralelo, muchas veces a sus propios clientes, sacando una diferencia de más de 1 peso por cada dólar. También se detectó que algunas Agencias de Turismo solicitaban a sus clientes que pagaran los paquetes turísticos en dólares efectivo, con lo cual también hacían una diferencia significativa, ya que hay que aclarar que, bajo la normativa actual, las Agencias de Turismo tienen vía libre para adquirir dólares en el mercado formal, con el objetivo de pagar a sus proveedores en el exterior.

A partir de esta semana, la AFIP solicitará información adicional a los contribuyentes que adquieran paquetes de viajes a través de operadores turísticos. La medida pretende controlar las compras de moneda extranjera de las agencias de viajes, que adquieren las divisas para pagar a sus proveedores.

El sistema solicitará al CUIT o CUIL del contribuyente, título terciario o universitario en caso de ser profesional, actividad laboral, motivo del viaje (salud, estudios, congresos, conferencias, gestiones comerciales, deportes, actividades culturales, actividades científicas y/o turismo), país de destino y escalas, fecha de salida y de regreso y finalmente la "cantidad solicitada en pesos para la adquisición de divisas". El trámite se realizará a través del sitio web de la AFIP (www.afip.gob.ar).

La mayoría de esta información ya es volcada por los viajantes en los formularios de la Dirección Nacional de Migraciones, aunque este organismo no la utiliza a los efectos de un

control patrimonial. Por el lado de la agencia, se solicitará información de los paquetes turísticos, debiéndose detallar la moneda en que se concertó el pago, las cuotas y el CUIT del operador de viajes. La herramienta informática reunirá la información que luego será validada de manera simultánea por los controles online de la AFIP: el CUIT del contribuyente.

La iniciativa es además un primer paso hacia la flexibilización del férreo control a la compra de dólares que se intensificó a principio de mes. La resolución crea un apartado en el sistema de validación para que los contribuyentes puedan solicitar comprar dólares por distintos motivos de viajes.

Hay que dejar claro que la AFIP no habilita al turista a realizar su viaje, simplemente pide información.

3 – CAMBIOS EN EL MERCADO INMOBILIARIO

Los controles fiscales sobre la compra y venta de dólares establecidos en noviembre del año pasado afectaron sensiblemente las operaciones en el mercado inmobiliario, que vió caer su nivel de actividad en casi un 30% en los últimos meses. Ahora bien: frente a semejante escenario, una serie de consultas realizadas entre diversos profesionales del sector, tanto en Córdoba como en Santa Fe, nos muestra que el mercado se está pesificando, lenta y progresivamente.

Se están pesificando parcialmente los pagos. ¿Pero tomando qué cotización del dólar? La respuesta no es uniforme y se detectan todo tipo de operaciones, desde el dólar "blue", hasta el formal, pasando por todas las graduaciones intermedias. De hecho, el diario Cronista Comercial dió cobertura este lunes a la oferta de una inmobiliaria en Villa la Angostura que ofrece lotes totalmente en pesos. El titular de la firma expresó al diario que: "Los precios están expuestos en dólares, pero luego el comprador los puede pagar en pesos. Al momento de abonar, se toma la cotización oficial y se hace la conversión. Hoy por hoy es la mejor estrategia para agilizar el ritmo de ventas".

Ahora bien. ¿Estamos viendo sólo una situación coyuntural, o se trata de una política del Gobierno para intentar pesificar el mercado inmobiliario? Creemos que hay elementos para pensar que existe efectivamente una estrategia del Gobierno. Una perla en este sentido la pudimos observar en un reportaje realizado por el diario Página/12 al economista Héctor Valle la semana pasada, quien expresó lo siguiente sobre este tema: "De a poco la actividad se va a ir pesificando. Aunque pueda haber una desaceleración en un primer momento, si se logra la pesificación sería un cambio sustancial, porque el mercado inmobiliario es una de las mayores expresiones de la dolarización de la economía. No podemos modificar la pauta cambiaria en función de unas personas que están en el mercado inmobiliario. Es cuestión de prioridades. Más bien hay que buscar una solución para el mercado inmobiliario por el lado del financiamiento en pesos. Pero no podemos resignar una política de fondo como es esta estrategia cambiaria por la cuestión inmobiliaria. Sé que muchos se van a enojar conmigo, pero es la realidad. Argentina es el único país del mundo donde el cemento se vende en pesos, los ladrillos se venden en pesos, la mano de obra se paga en pesos y los departamentos cotizan en dólares".

¿Acaso importa la visión de este economista? Consideramos que sí, porque se trata de un analista muy respetado desde el Gobierno, que ha formado académicamente a buena parte de los funcionarios que rodean a la Presidenta, entre ellos a Mercedes Marco del Pont, Presidenta del Banco Central. Creemos que el párrafo anterior, expresa la opinión del Gobierno sobre el tema inmobiliario.