

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMIA ARGENTINA

Ya nadie discute que la actividad económica en la Argentina aumenta este año de una manera sostenida. Un reciente informe de la CEPAL, Organismo vinculado a Naciones Unidas, destaca que la Argentina crecerá este año un 8,3%, con lo cual se duplica el pronóstico que el mismo organismo había realizado a comienzos de este año, cuando pronosticó un crecimiento del 4,8%.

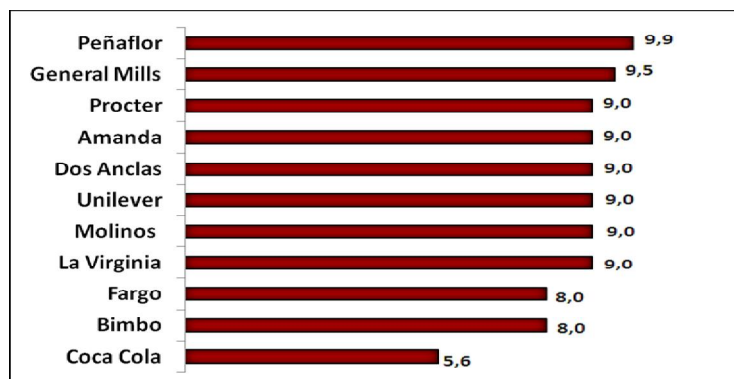
Semejante tasa de expansión está acompañada por diversos indicadores locales que la ratifican. Así por ejemplo la semana pasada se supo que las entregas de Aluminio a nivel industrial en el país aumentaron en un año un 12,6%, o que la producción de acero creció un 12%, también considerada interanualmente. Por supuesto que una economía que se mueve a esta velocidad genera inflación, lo cual también destaca el Informe de la CEPAL, indicando que Argentina tiene la tasa de inflación más alta de Latinoamérica.

Frente a este cuadro, también está claro por qué la Subsecretaria de Comercio Interior, que define los controles de precios en la Argentina, viene trabajando a destajo. Aquí hay que destacar que, en julio, Guillermo Moreno puso nuevamente en marcha un sistema que ya había instrumentado en el 2006. Dividió el universo de productos para consumo en tres grupos: masivos, selectivos y premiun, otorgando autorizaciones para aumentos de precios diferenciados según la clasificación.

En ese contexto, en la primera quincena de julio se autorizaron diversos aumentos en las góndolas de los grandes supermercados. Así, se autorizaron subas máximas de entre un 9% y un 10% para una vasta gama de productos y se les permitió retocar sus valores a unas 30 marcas, en tan solo 10 días.

La estrategia de Moreno es controlar mediante autorizaciones e inspectores los valores en supermercados de primera línea como Carrefour, Coto, Walmart, Día, Vea y Jumbo, entre otros. Si bien quedan fuera de su alcance las pizarras de almacenes, tiendas de proximidad y chinos, cuenta con que los valores en las grandes góndolas marquen una referencia al resto. Los aumentos que autoriza el funcionario, además, tienen otra particularidad: su sumatoria a fin de año suele ser similar a la inflación que arrojan las consultoras, por encima del Indec.

Principales Aumentos en Julio - Porcentajes máximos autorizados.



2 – LA CRISIS INTERNACIONAL – ESTADO DE SITUACIÓN E IMPACTO PROBABLE SOBRE LOS PRECIOS DE LOS COMMODITIES

La debilidad económica de Estados Unidos y Europa es un tema que también está ya fuera de discusión. El Gobierno Norteamericano, por ejemplo, actualmente toma prestados 40 centavos por cada Dólar que gasta. En la Comunidad Europea, mientras tanto, los problemas no sólo se remiten a las cuentas del Estado, sino que estamos para algunos países (Grecia, Portugal, Irlanda, España, Italia, etc.) frente a un problema de solvencia sistémica y falta de competitividad empresarial, similar a la Argentina del 2001.

Frente a semejante cuadro, la debilidad del Dólar y el Euro no deberían ser parte de ningún debate. En realidad ambas monedas se están debilitando juntas, si se las compara con las monedas de los países emergentes más importantes y frente a otros países desarrollados. Así por ejemplo, en las últimas semanas se han producido fuertes aumentos en el Franco Suizo e incluso en el Yen Japonés.

Ahora bien. ¿Qué lectura tiene este tema desde los precios de los *commodities* a nivel internacional? En principio y aunque parezca una contradicción, hay una señal positiva. ¿Por qué? Porque la debilidad del Dólar implica un mayor precio para los *commodities* medidos en Dólares. Alguien podría decir que esto es sólo inflación (medida a nivel internacional), pero en realidad tiene que quedar claro que juega a favor de la cotización de las materias primas en términos nominales.

Un dólar débil y la misma crisis de Europa pueden ayudar a sostener los actuales precios de las materias primas, también porque los inversores se sienten empujados, en un contexto de creciente incertidumbre, a refugiarse especulativamente en la compra de materias primas, básicamente a través de los mercados de futuros y opciones. En realidad, digamos que no se trata de una hipótesis. Es de hecho, lo que está ocurriendo desde hace tiempo.

¿Pero acaso lo anterior no plantea la hipótesis de una creciente burbuja especulativa sobre los precios de los alimentos en Chicago? Con la fuerte inyección de liquidez en Dólares que ha generado Estados Unidos en los últimos tiempos, aquí hay que decir que esta posibilidad ciertamente existe. Sin embargo, también es cierto que los fundamentos en casi todos los mercados indican que los precios no pueden derrumbarse en las actuales circunstancias. Lo que sí seguirá garantizada es una fuerte volatilidad, incluso aceptando correcciones en los precios de algunos Commodities por todo lo antes expuesto.

3 – GOBIERNO ARGENTINO: NOVEDADES EN RELACIÓN A LOS SUBSIDIOS Y COMPENSACIONES

A mediados de la semana pasada el Gobierno Nacional difundió una serie de requisitos para que los molinos harineros, industrias avícolas, tamberos y feedlots puedan acceder al pago de las compensaciones por la utilización de cereales para el consumo interno.

A través de una resolución conjunta publicada ayer en Boletín Oficial, aunque con fecha del 13 de mayo pasado, los Ministros de Economía, de Industria y de Agricultura, facultaron al secretario ejecutivo de la llamada "Unidad de Coordinación y Evaluación de Subsidios al Consumo Interno" (Ucesci, que reemplaza a la extinta Oncca) a abrir un Registro de Operaciones en la que deberán inscribirse o renovar su solicitud para acceder al pago de las compensaciones.

La Resolución destaca textualmente que con la puesta en marcha de esta medida: "se tienen por denegadas y/o anuladas todas las solicitudes de compensaciones y/o subsidios y/o reembolsos que se encontraban pendientes".