Asociación Mutual Dan

INFORME SECTORIAL · 24 de Mayo · 2011

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMIA ARGENTINA

Tal como se preveía, el conflicto comercial con Brasil comenzó a encauzarse en los últimos días a partir de la apertura de diversos canales de diálogo y negociación entre ambos países. Como consecuencia de esto, a comienzos de esta semana Brasil liberó las Licencias que retenían autos argentinos en la frontera, mientras que la Argentina liberó Licencias No Automáticas atrasadas de embarques brasileros de calzados, baterías y algunos neumáticos.

Pese a lo anterior, hay que decir que los gestos de distensión y buena voluntad mostrados por ambos países no ponen fin a los problemas de fondo. Se ha establecido un cronograma de debates y negociaciones entre ambos países que promete ser complejo y de alto voltaje. Ocurre que cada país tiene reclamos atrasados para poner arriba de la mesa, sobre los cuales espera respuestas.

- Argentina reclamará que cesen las trabas a la exportación de vinos, aceites de oliva y otros productos que, según los cálculos de Industria, representa u$s 7.000 millones. Pero sobre todo, Argentina reclamará trabajar sobre los "desequilibrios estructurales" de la balanza comercial, que favorece a Brasil cada vez con más fuerza. En los primeros cuatro meses del año, el déficit en el comercio bilateral llegó a los u$s 2.300 millones y las importaciones desde el país vecino crecieron 33%. Argentina, además, recordará que es el primer comprador de productos industriales brasileños y que importó u$s 16.200 millones en 2010, según datos oficiales.

De lo anteriormente expuesto queda claro que las negociaciones iniciadas esta semana entre ambos países no se agotarán en pocos días. Creemos que en realidad son el saludable inicio de un replanteo integral de la relación comercial entre ambos países que hacía tiempo debía haberse planteado y que se fue dilatando bastante más de lo razonable. Algo inevitable en el marco de una sociedad tan importante como es el Mercosur.

2 – PERSPECTIVAS DE LOS MERCADOS MUNDIALES DE ALIMENTOS

En los últimos días la Comunidad Europea ratificó su voluntad de seguir brindándole oxigeno a los países más comprometidos de la zona Euro. Tanto Grecia, como Irlanda y Portugal recibieron nuevos fondos que serán utilizados para afrontar los pagos más inmediatos de sus deudas. ¿Esto descomprime definitivamente los problemas hacia adelante, y garantizará la estabilidad de la moneda Europea?:

¡La respuesta es un contundente no! Sólo se trata de tirar la pelota para adelante. Los problemas de Grecia, Portugal, Irlanda y también de España e Italia son inmensos, porque no sólo se remiten al déficit en las Cuentas Públicas. Todos estos países tienen serios problemas de competitividad, que se traducen en recesión y alto desempleo.

¿Qué significa esto? Qué la volatilidad y la incertidumbre en el Sistema Financiero y el Mercado de Capitales a Nivel Global continuará, con lo cual también está garantizada la volatilidad en los Mercados de *commodities*. Si hay volatilidad e incertidumbre en Nueva York, también la habrá en Chicago, porque se trata de Mercados interrelacionados.

Mientras tanto, y en relación a los fundamentos del Mercado de Granos cabe decir que, según el último Informe del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), este país contará en esta campaña con la cosecha de maíz más importante de toda su historia, con una proyección inicial de algo más de 343 millones de toneladas. Aún así, las disponibilidades de granos forrajeros en esa nación para la campaña 2011/12 permanecerán prácticamente sin cambios en relación con el ciclo anterior, como consecuencia de contarse con las existencias iniciales más bajas de los últimos 15 años.

Según el analista Ricardo Baccarin, los inventarios mundiales de maíz han sufrido una caída considerable en la campaña 2010/11 y, según detalla el Informe del USDA, la recuperación de este ciclo resultará exigua, a pesar de la ampliación en la productividad mundial.

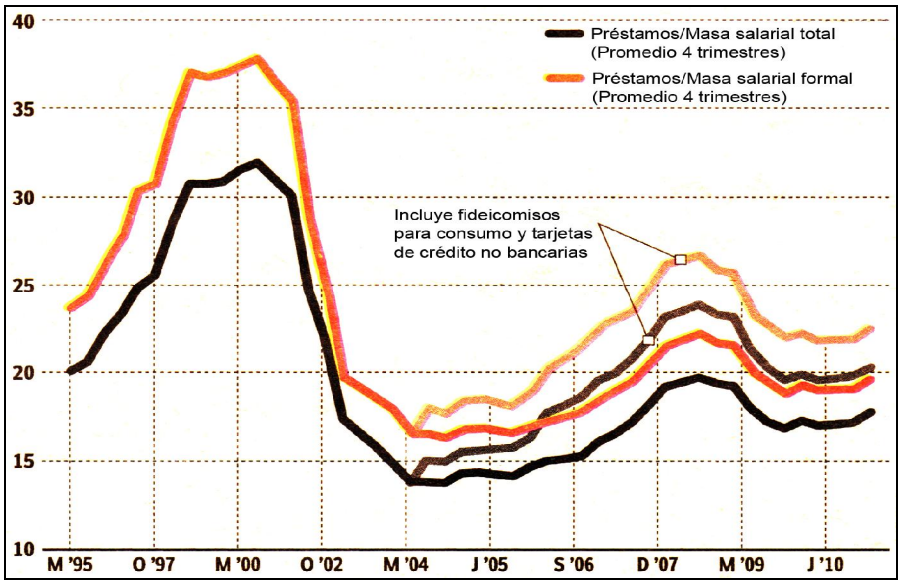
La clave del deterioro que se manifiesta en las existencias mundiales está muy relacionada con el crecimiento del consumo de los principales países emergentes. Son varios los analistas que piensan que las importaciones de maíz por parte de China, un rubro que este país no demandaba desde hacía varias campañas, podrían crecer de 1,5 millón de toneladas a 10 millones de toneladas en la próxima década. El balance de oferta y demanda de maíz de Estados Unidos es delicado. Cualquier inconveniente en la marcha de los cultivos no solamente reducirá sus existencias finales sino que comprometerá al balance mundial.

3 – LOS CREDITOS PARA CONSUMO Y SU ROL EN LA EXPANSION DEL CONSUMO EN LA ARGENTINA

Parte de la fuerte expansión actual de la actividad económica del país se explica por el aumento de los créditos para consumo, que motorizan desde el año pasado algunos segmentos de negocios, como los electrodomésticos, vehículos, y diversos bienes de consumo durable. Frente a esta situación, surgieron últimamente algunos comentarios planteando que el endeudamiento familiar estaba aumentando ya demasiado, y que en algún momento de los próximos meses esto generaría algún debilitamiento en la demanda.

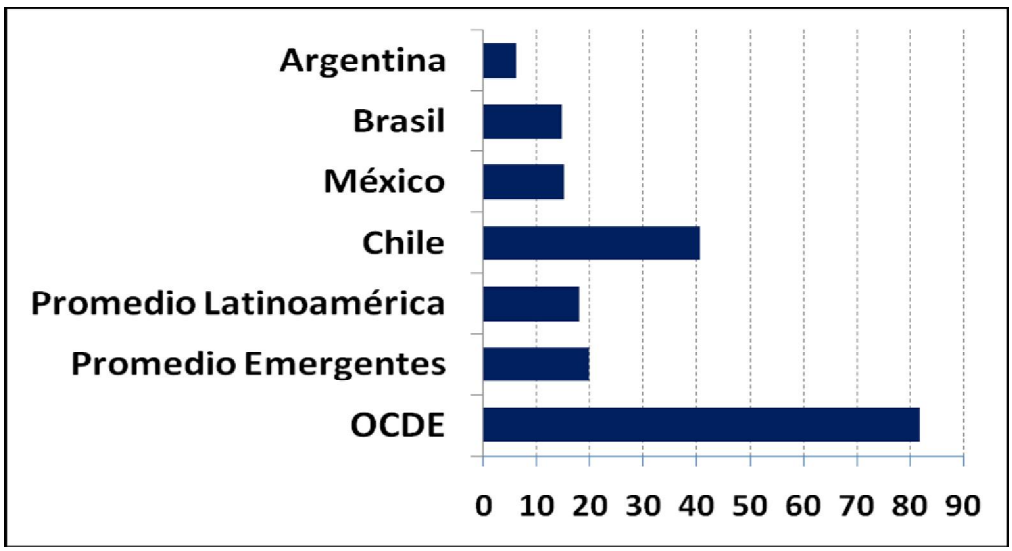
Sin embargo, y mirando de la situación en perspectiva, no parece que estemos frente a una situación semejante. Los cuadros que acompañan esta nota muestran la magnitud del endeudamiento familiar durante los últimos años en el país y también una comparación con el endeudamiento en otros países del Mundo. Los gráficos son más que elocuentes. Hay bastante margen aún para el crecimiento del crédito en la Argentina. La saturación no parece estar a la vuelta de la esquina.

Préstamos al Consumo - Deuda de las familias. En porcentaje.-



Fuente: BCRA y CNV

Préstamos al Consumo - Crédito a Hogares. Como porcentaje del PBI.



Fuente: BCRA y CNV

4 – NOVEDADES EN RELACION A LA POLITICA DE SUBSIDIOS Y COMPENSACIONES DEL GOBIERNO ARGENTINO

La semana pasada, a través de la Resolución 262, publicada el viernes en el Boletín Oficial, le fueron transferidos a la Secretaria de Comercio Interior, conducida por Guillermo Moreno, 2.000 millones de pesos, que serán destinados al pago de los subsidios que correspondían a la extinta Oncca.

En los considerandos de la norma se resalta que la transferencia de los fondos se produce luego de la disolución del Organismo y a los efectos de posibilitar la atención de los compromisos contraídos por el Gobierno Nacional. Para reemplazar a la ONCCA, un organismo cuestionado por la entrega discrecional de subsidios a la molinería harinera; los feedlots, los criadores de ganado, vacuno, avícola y porcino, entre otros, el Gobierno creó la Unidad de Coordinación y Evaluación de Subsidios al consumo Interno (Ucesci).

Esa unidad estuvo prácticamente paralizada durante más de dos meses, hasta que hace un par de semanas se nombró a Lisandro Tanzi, un hombre cercano a Moreno, como el secretario ejecutivo de esta dependencia.
Incluso, hubo quejas de que los sectores que eran subsidiados porque se acumularon compensaciones millonarias sin liquidar, lo que dificultaba mantener los precios de los productos.

Esa situación llevó a que, a principios de mes, varios molinos discontinuaran la provisión de harina a precio oficial, lo que, según denunciaron panaderos, originó problemas en los locales del interior del país.

Al momento de crear la Ucesci, se aseguró que la unidad estaría coordinada por los ministros de Economía, Agricultura e Industria, quienes tendrían a su cargo la evaluación y aprobación de los subsidios a los sectores industriales, que se establecieron en 2006 y mantuvieron hasta ahora.