
INFORME SECTORIAL · 23 de Febrero · 2011

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMIA ARGENTINA

Todos los datos que aparecen en términos estadísticos sobre el nivel de actividad económica y la producción en la Argentina confirman, mes a mes, que el proceso de expansión no se detiene y sigue firme en casi todos los rubros productivos. El cuadro que adjuntamos a esta nota, elaborado por la CAME (entidad gremial que nuclea a los comerciantes del país), muestra el muy importante desempeño de casi todos los rubros durante el año pasado. Hay que destacar que el cuadro muestra el aumento en los volúmenes de venta y no de valores (precios por cantidad), que podrían estar influenciados por la inflación.

Ahora bien. ¿Qué explica este inocultable crecimiento generalizado en las ventas? ¿No es que los salarios perdieron terreno contra la inflación? Aquí hay varios elementos para analizar, entre ellos los siguientes:

a)- El planteo de que los salarios perdieron contra la inflación durante el año pasado no se puede sostener seriamente como un argumento válido en términos generales. Solo es válido para algunos sectores.

b)- Es muy evidente que creció el nivel de empleo durante el año pasado. Esto implica que hay cada vez más gente que tiene ingresos y eso repercute en el nivel de ventas generales del sector comercial.

c)- Hay más créditos de parte del Sistema Financiero, que alientan adicionalmente el consumo.

d)- Los sectores medios y bajos de la sociedad han renunciado al ahorro, debido a que la inflación se come dicho esfuerzo. Frente a semejante cuadro se prefiere consumir.

Frente a los argumentos presentados ¿Qué puede decirse del 2011? Creemos que puede suponerse que la mayor parte de los argumentos planteados más arriba continuarán vigentes durante los próximos meses, con lo cual cabe suponer que el proceso de expansión del consumo continuará, aunque es razonable suponer que a un ritmo menor que durante el 2010.

Ventas Minoristas 2010

(variación en %)

Electrodomésticos	+14,9
Textil/Indumentaria	+13,9
Materiales Eléctricos	+13,1
Neumáticos	+12,6
Calzados	+10,8
Promedio	+9,3
Mat. Construcción	+8,3
Alimentos y Bebidas	+8,1
Farmacias	+7,1
Golosinas	+6,1

2 – PROTECCION ARANCELARIA, CONTROL DE CAPITALES Y COTIZACION DEL DÓLAR

La semana pasada el Gobierno Argentino anunció la instrumentación de nuevas Licencias No Automáticas para la Importación de más de 200 productos, en general bienes de consumo que compiten con producción nacional. La medida, aplaudida por algunos industriales y criticada por otros, plantea un debate en torno a las razones del gobierno para tomar semejante decisión.

Las Licencias No Automáticas son un instrumento que permite al Estado solicitar información y documentación al importador de un producto, en un trámite que hace más engorrosa la operación. No se trata en absoluto de una acción original del gobierno argentino, ya que muchos países la utilizan. De hecho Brasil la aplica actualmente para unos 5.000 productos, cuando Argentina lo hace sólo para 600.

Ahora bien: ¿Por qué el Gobierno Argentino tomó esta decisión? El argumento más escuchado dice que es para evitar que se deteriore el Balance Comercial con el resto del mundo, ya que el gobierno quiere cuidar el flujo de divisas en un año electoral. Sinceramente creemos que este argumento no es correcto. La verdadera razón tiene que ver con el proceso de negociación que el gobierno nacional está llevando adelante con algunos sectores empresarios de la Unión Industrial Argentina (UIA), que le reclaman más protección frente a la creciente competencia externa.

Esta explicación es relevante debido a que, aunque parezca mentira, todavía hay quienes pretenden seguir levantando la hipótesis de una posible corrida cambiaria antes de las elecciones de octubre, algo que nosotros consideramos totalmente fuera de lugar. Este "rumor" sobre el mercado de divisas también se "filtra" maliciosamente detrás del comentario de que el dólar marginal se está desprendiendo en las últimas semanas del dólar que se puede conseguir en las operaciones en blanco. Aquí la explicación objetiva está vinculada a los recientes mecanismos de control (requiriendo mas información) que instrumentó el gobierno en las casas de cambio y en las operación de bonos y acciones, exigencias que desviaron a una parte de los inversores al mercado marginal. (Tema que analizamos en un informe de semanas anteriores).

En relación a este último tema el propio diario *Ámbito Financiero* explicó esta semana claramente cómo funciona esta operatoria: "El negocio es por demás sencillo: consiste en comprar dólares oficiales a 4,50 pesos para luego venderlos a través del mercado informal mucho más caros. Esta operación es realizada por coleros, son personas de muy bajos recursos que son contratados para comprar contra la presentación del DNI entre u\$s 1.500 y u\$s 2.000. No tienen que firmar declaraciones juradas ni justificar el origen de fondos, ya que el límite establecido se ubica en \$10.000. Pero hay verdaderas organizaciones que contratan entre 40 y 50 coleros por día para que adquieran dólares en el mostrador (al precio oficial). Luego los billetes son vendidos en el mercado informal a un precio mucho mayor".

3 – LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS EN EL MUNDO

Tal como mostramos en anteriores informes, existe a nivel internacional una gran preocupación por el recorrido de los precios de los alimentos en el mundo. La semana pasada, el Presidente del Banco Mundial, Robert Zoellick expresó lo siguiente: "El Mundo está llegando a un punto peligroso debido al alza de los precios de los alimentos, lo cual puede acentuar la inestabilidad política. A partir de lo anterior, en los próximos dos años podrían producirse más disturbios, podrían caer algunos gobiernos y más sociedad inclinarse por el desorden".

La visión bastante "tremendista" del funcionario del Banco Mundial está ciertamente influida por los desbordes producidos en este momento en los países árabes, que causan mucha preocupación en Europa y Estados Unidos. Está claro que en los disturbios y puebladas en Túnez, Egipto y ahora en Libia, el alza de los precios de alimentos tuvo mucho que ver.

Sin embargo, lo cierto y concreto es que en la reunión celebrada durante la semana pasada por el llamado Grupo de los Veinte (G 20), este tema fue motivo de un tratamiento especial y algunos países como por ejemplo Francia, llegaron a plantear directamente que los precios de los *commodities* deberían ser administrados a nivel global (algo parecido a poner "precios máximos"). La oposición cerrada de Canadá, Brasil, Argentina, Australia y China abortó esta propuesta de Francia, aunque sólo que haya sido lanzada al ruedo es una muestra del estado de preocupación que tienen algunos actores.

Ahora bien. Es interesante rescatar que el titular del Banco Mundial habló de "2 años de tensión en los mercados de *commodities*". Esto se explica porque la mayor parte de los analistas internacionales considera que efectivamente es el tiempo en el cual los precios de los alimentos permanecerán altos indefectiblemente, sobre todo debido a que sería muy difícil revertir en ese período de tiempo la tensa relación Stock/Consumo que muestran algunos alimentos.

¿Cuál es la reflexión sobre lo anterior? Que aunque puedan producirse (y de hecho han ocurrido esta semana) algunas correcciones a la baja, los precios de los alimentos a nivel global están atravesando un escenario de altos precios que se mantendrá no sólo durante el presente año sino que se trasladará también al próximo.

Índice de la FAO para los Precios de los Alimentos.

