
INFORME SECTORIAL · 12 de Julio · 2016
Año 14 - Número 560

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

En nuestro informe de la semana pasada planteamos un escenario económico en recesión para el 2016 considerado en su conjunto, aun admitiendo la posibilidad de que el nivel de actividad económica pudiera comenzar a recuperarse en algún momento del último trimestre del presente año.

Frente a semejante cuadro, que consideramos ya irreversible, es común recibir consultas sobre la hoja de ruta que tiene el actual Gobierno para el próximo año. ¿Qué puede esperarse del desempeño de la Economía Argentina en el 2017? Digamos al respecto que los principales asesores de Mauricio Macri, consideran que están dadas las condiciones para que la actividad económica del país se expanda a un ritmo en torno al 3% en el 2017.

Ahora bien: ¿Es razonable este pronóstico? A nuestro juicio si. Es muy probable que la Economía Argentina, que transita un 2016 en abierta recesión, transite un 2017 en un contexto de recuperación, que pueda plantearse en torno a un 3% con respecto al presente año. Esta hipótesis se basa en los siguientes elementos de análisis. A saber:

a)- La posibilidad de que la Economía Internacional esté un poco mejor, convalidando así mejores precios para los productos que vende la Argentina en el Mundo.

b)- La idea de que Brasil podría estar saliendo de la recesión actual. Si esto ocurre mejorará parcialmente el intercambio comercial, favoreciendo a la Argentina en diversos segmentos que hoy padecen los problemas generados en el país vecino.

c)- Se estima que el fuerte ajuste que viene realizando el Gobierno sobre la Economía Argentina en el 2016 estará ya concluido a comienzos del próximo año. Si el "trabajo sucio" (según palabras de Prat-Gay) está concluido a comienzos del 2017, esto jugará a favor de alguna recuperación parcial del consumo interno, y también alentarán parte del proceso de inversión que el Gobierno pretende impulsar.

d)- En el 2017 la Argentina estará ya plenamente en el Mercado Internacional de Capitales, lo cual supone más crédito, tanto para el sector público como para las empresas de mayor tamaño. Un renovado ciclo de crédito sobre el país también alentarán la recuperación del consumo y la inversión.

La combinación de los cuatro puntos arriba considerados expresa la posibilidad de que la Economía Argentina retome una senda positiva el próximo año, en términos de desempeño del llamado PBI. A nuestro juicio no se trata de una hipótesis descabellada. Es muy probable que el pronóstico de un aumento del 3% pueda efectivamente cumplirse en el 2017. Sin embargo, también tiene que quedar claro que eso ocurrirá con otra distribución del ingreso en la sociedad, y con otra tasa de desocupación, probablemente más alta, en torno al 10%.

2 – NOVEDADES FINANCIERAS – CRÉDITOS PARA PYMES

El programa de créditos subsidiados para las pequeñas y medianas empresas, llamado "Primer Crédito PyME", será de \$1.500 millones y podrán acceder a estos préstamos hasta micro-empresas. Los préstamos serán a una tasa subsidiada de hasta el 16% en pesos, con plazos hasta 7 años y con 2 años de gracia. Están destinados a empresas que no tienen acceso a financiamiento.

Estos créditos van a financiar hasta el 80% del monto total de la inversión, excluido el IVA, para proyectos desde 500.000 pesos hasta 5 millones de pesos.

El objetivo es financiar proyectos de inversión y adquisición de bienes de capital muebles. También se podrán solicitar estos préstamos para proyectos de reconversión y modernización productiva con el objetivo de mejorar la productividad.

3 – MERCADOS AGROPECUARIOS

El gráfico que adjuntamos, fue elaborado recientemente por la Fundación Mediterránea de Córdoba, y pretende mostrar como le fue a los principales productos del sector agropecuario, comparando los precios de los primeros cinco meses de este año, con los primeros cinco meses del año pasado, pero haciendo la comparación en relación al índice de inflación de la Economía Argentina.

Como era de esperar, el gran ganador fue el maíz, debido a la combinación de la eliminación de la retención a la exportación, la eliminación de los ROE y la devaluación del peso, a lo que hay que sumar también, aunque en menor medida, una mejora relativa en el precio internacional. La soja tuvo una evidente mejora, pero menor, en gran medida debido a que sólo se produjo una reducción parcial en las retenciones a las exportaciones.

Del lado de los perdedores, frente a la inflación, se ubican el sector lácteo y el porcino, afectados por un mercado interno debilitado, y fuertes aumentos en los costos de producción. El informe destaca que tomando los últimos 15 años, el actual poder de compra de los granos es de los más altos, al igual que como sucede con el novillo. El análisis previene que esta situación ya está generando una recomposición en los valores de los alquileres en algunas zonas agrícolas, y también preanuncia un mayor nivel de inversión sectorial de cara al próximo año.

Por el lado del sector porcino, hay que destacar que un creciente nivel de importación desde Brasil contribuyó a afectar negativamente los números del sector durante los últimos meses. Al respecto, el Ministro Ricardo Buryaile anunció la semana pasada que se está negociando con Brasil la instrumentación de cupos de importación para la carne porcina desde el vecino país, a los efectos de limitar el daño que están sufriendo los productores argentinos. Un tema que, de llegarse a un buen acuerdo, ayudaría a ofrecerle al sector un horizonte algo más esperanzador que el actual.

- **Dinámica de Precios de los Principales Productos Agropecuarios.** Ajustados por IPC CBA. Variación interanual: 5 meses de 2016. En porcentaje.

