



26/11/2019

Lic. Carlos Seggiaro

LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

¿Cuáles serán las primeras medidas que tomarán después del 10 de diciembre? El tema de la Deuda Pública en Default es una prioridad sin lugar a dudas, porque condiciona muchas decisiones del futuro Gobierno. Sin embargo, está claro que se trata de un tema imposible de resolver en el corto plazo. Consideramos que la negociación con los acreedores será muy dura, e insumirá buena parte del próximo año.

Mientras tanto, y a los efectos de recuperar el consumo interno, algunos allegados a Alberto Fernández deslizaron la semana pasada la idea de un aumento del 20%, de manera inmediata y por decreto, para los sueldos más bajos en el sector privado. La respuesta de las entidades empresarias, como la UIA, CGE y CAC fue rápida y contundente. No están en condiciones de convalidar esto, debido a las serias dificultades que tienen muchos segmentos empresarios de cara al pago de los sueldos y aguinaldos de diciembre.

En realidad, vale la pena recordar que Alberto Fernández anunció en su campaña electoral que convocará a los distintos segmentos de la Sociedad Argentina para crear un “Consejo Económico y Social”, marco en el cual debería acordarse un acuerdo de precios y salarios por 180 días, que también fue parte del discurso durante la campaña.

El tema es que este proceso insumirá inevitablemente algún tiempo, lo cual explica que haya surgido la idea de convalidar previamente un aumento inmediato para los sectores más postergados de la sociedad. Las entidades empresarias, que si avalaron la idea de crear un ámbito de negociación, no parecen estar dispuestas a comerse un aumento vía decreto, por anticipado.

En este marco, ciertamente complejo, donde a casi nadie parece sobrarle nada, Alberto Fernández tiene que hacer equilibrio para no generar reacciones negativas al inicio mismo de su mandato. Esta necesidad de manejar cierto equilibrio, puede estar explicando el tiempo que asume la definición de las personas que formarán parte de su equipo ministerial. Todo indica que recién se conocerán los nombres pocos días antes de la asunción. El criterio sería que no puede haber nombres que generen un fuerte rechazo en algunos segmentos de la sociedad, al menos en los cargos más relevantes.

NOVEDADES IMPOSITIVAS

Todo indica que el próximo Gobierno Nacional enviará muy rápidamente al Congreso para su tratamiento, una moratoria impositiva y previsional de amplio alcance. Según datos de la propia AFIP, hay entre 400.000 y 500.000 contribuyentes que están teniendo serias dificultades para afrontar sus obligaciones tributarias y necesitan una ayuda para volver a reinsertarse en el sistema.

Un escenario recesivo acompañado de altas tasas de interés habría generado un desequilibrio en gran cantidad de empresas durante los últimos dos años. Para colmo, frente a este delicado cuadro, el Gobierno saliente no tuvo mejor idea que la de plantear embargos masivos de cuentas bancarias, lo cual en lugar de resolver el problema, lo terminó agravando.

La propuesta que se está trabajando plantearía proponerles a los contribuyentes que estén en plena morosidad y que puedan mostrar los problemas de cumplimiento que sufrieron desde la crisis del 2018, que puedan acceder a una quita en el volumen del pasivo y un plan de pagos de “largo plazo y con tasas razonables”.

En relación a la moratoria previsional, se trata de un pedido de la CGT como condición para sumarse al acuerdo social que pretende impulsar Alberto Fernández. La idea es impulsar un blanqueo de empleados no registrados sumando, para el caso de las Pymes, una posible rebaja en las contribuciones patronales y aportes, durante un período de tiempo.

Mientras tanto, es un hecho que el pacto fiscal que firmaron en el año 2017 el Gobierno Nacional y las Provincias deberá ser puesto en “Stand By”. En aquel acuerdo, las Provincias se habían comprometido a reducir progresivamente el Impuesto a los Ingresos Brutos y Sellos. La falta de recursos en la actual coyuntura plantea la necesidad de dejar estos compromisos para más adelante. ¡Es lo que hay!

MERCADOS AGROPECUARIOS

Es un hecho que se está produciendo en el sector agrícola una aceleración de las ventas en las últimas semanas. Esta actitud responde, en gran medida, a elementos de racionalidad frente al probable comportamiento de las variables económicas, y en algunos casos también a la incertidumbre que generan algunos comentarios no del todo razonables en las redes sociales.

El tema retenciones a las exportaciones ocupa ciertamente el centro de la escena. Las que puso Macri en septiembre del 2018 se ubican actualmente en un 26% para la soja, 7% para el maíz y un 8% para el trigo. Si Alberto Fernández quisiera aumentar sobre soja, por ejemplo, utilizando las atribuciones del mismo decreto de Macri, podría llevarlas hasta un 30%. No más. Para llevarlas al 35%, debería enviar un proyecto al Congreso, lo que consideramos poco probable en las actuales circunstancias.

Sin embargo, en este contexto, y frente a la incertidumbre reinante, se estima que más del 25% de la producción estimada de maíz, soja y trigo de la nueva cosecha está ya vendida forward, ya sea a fijar o a precio. Este porcentaje resulta ciertamente un récord comparado con al menos los últimos 10 años. Todo un reflejo de la incertidumbre reinante.

Por otra parte, no hay que perder de vista en el análisis el hecho de que persisten ciertas dudas sobre el estado de los cultivos que, en distintas regiones del país, vienen siendo castigados por el clima. El tema es particularmente delicado sobre el trigo, donde algunas lluvias pueden ser ya a esta altura insuficientes para revertir el mal estado de los cultivos. Las estimaciones en este momento plantean una cosecha en torno a las 18 millones de toneladas, pero la realidad podría obligar a revisar para abajo esta proyección.

Por el lado de la carne vacuna, continúa la presión de la demanda de exportación. Los últimos datos muestran que China se está llevando el 80% de las compras externas, y que el porcentaje de la producción destinado a exportación aumenta semana a semana. Es muy posible que al finalizar el año las exportaciones representen el 30% de la producción total. Un récord histórico.