



Septiembre
Octubre 2011

MONITOR COMERCIO INTERNACIONAL, NEWSLETTER

DIRECTOR PROYECTO:

Mgster. Sergio Tortosa G.

COORDINADORA:

Lic. Ángela Teves Libarona

COLABORADORES:

Evangelina Macaya

Silvano De Marte

Clara López Gasquet

Lucía Ramos

Mónica Recchi



Para ver los informes completos, hacer click sobre el título de cada uno.

La crisis internacional y su impacto en el Cono Sur: Crisis en Europa, ¿Oportunidad en Sudamérica?

Mientras un clima de tensión e incertidumbre se vive en los confines del viejo continente, esperando un accionar rápido y certero por parte de las instituciones europeas, los ojos de los sudamericanos se encuentran más que abiertos y expectantes a los pasos a seguir. En el intento de que las repercusiones sobre los mercados sean las menores posibles, también se detectan nuevos focos de oportunidades.

La crisis internacional frente a la actualidad china

La participación del gigante asiático en el preocupante escenario internacional se vuelve fundamental. A medida que el país se expone a los mercados financieros, la especulación y la desconfianza golpean a las empresas chinas.

Frente al temor de una recesión y la pérdida del superávit comercial, China no queda al margen de la crisis que afecta a todo el mundo.

Los ojos sobre los BRICS

En un escenario en que la crisis golpea a las potencias mundiales, el grupo de los BRICS busca enfrentar el contraciclo económico: el grupo se ha ofrecido a asistir en la crisis financiera mediante la compra de deuda del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera. Con esto, los BRICS pretenden evitar el posible contagio y ganar así más influencia sobre los tradicionales desarrollados.

Balanza de pagos argentina y su relación con la política exterior del país

Las medidas tomadas para mantener el superávit comercial, han generado tensiones en las relaciones comerciales del país con sus principales socios, y fuertes conflictos con los sectores empresariales que se ven perjudicados por las medidas restrictivas. ¿Qué revelan los resultados?

La puja de los productores locales frente a los cupos de exportación

La AFA (Agricultores Federados Argentinos) llevó al Ministerio de Agricultura una reforma para fijar en el 60% de la producción local el cupo de exportación, así como para facilitar el trámite para la obtención de los cupos.

Argentina – Brasil: entre el comercio y el ring

La implementación de barreras para-arancelarias a la importación de productos brasileños, sumada a la contracción económica mundial y la devaluación han deteriorado los términos de intercambio entre los socios así como también han influido en los intereses de sus sectores industriales.

En la exportación, los rubros más afectados son los del calzado, las autopartes y repuestos; mientras que varios sectores han visto afectado el suministro de materias primas para la producción.

Asimismo, las restricciones se aplican mutuamente tanto en la frontera argentina como la brasileña.

Comercio bilateral: Argentina - Rusia

En los últimos cinco años el comercio entre Argentina y Rusia experimentó un crecimiento sin precedentes. La XX Feria Internacional de Alimentos World Food 2011 dio lugar a nuevos acuerdos con 20 PyMES argentinas. El fuerte de la exportación argentina se encuentra en el mercado cítrico, aunque hay grandes expectativas en la comercialización de yerba mate y otros sectores en los que aún no se ha incursionado.

OMC

OMC

En pos de protegerse ante la crisis, los países emergentes han abusado de prácticas de proteccionismo, y los principales afectados amenazan con tomar acciones ante la Organización mundial del Comercio.

Preocupantes interrogantes

El desarrollo del comercio exterior y la profundización de la globalización parecen ser incompatibles con el cuidado del medio ambiente. La voracidad del crecimiento y el poco tiempo de adaptación generan un desafío no menor en relación con la búsqueda de la forma más sustentable de acompañar el crecimiento.

Perspectivas para el campo: dificultades y nuevas posibilidades

Los posibles escenarios que se plantean para el campo y su futuro, son diversos: por un lado están las posibilidades de crecimiento y desarrollo de la industria de los lácteos, y también para los ganaderos; mientras que para los cereales, la situación sigue complicada.

El crecimiento regional del sector lácteo

Argentina es uno de los países más prometedores en la industria láctea. El crecimiento no sólo debe ser acompañado de las condiciones naturales o climáticas sino también de la política sectorial, que en la actualidad define el crecimiento diferencial entre Argentina, Uruguay y Brasil.

INDUSTRIA

Desarrollo Industrial Sostenido 2020: el valor agregado que recorre desde la puna jujeña hasta el extremo más austral del mundo

En línea con el “Plan Estratégico Industrial 2020”, el Ministerio de Industria ha decidido lanzar el Proyecto Desarrollo Industrial Sostenible (DIS) para promocionar y fortalecer el desarrollo industrial.

Argentina: su deuda externa y conflictos multilaterales

La situación frente al Fondo Monetario Internacional, y los reclamos del Departamento del Tesoro norteamericano, y la renegociación de la deuda y con el Club de Paris.

Pérdida de reservas y controles exhaustivos para mantener el tipo de cambio

La situación cambiaria argentina ha llevado a nuevos controles en todos los ámbitos posibles.

Elecciones presidenciales 2011

Tras el triunfo de Cristina Fernández de Kirchner, varios fueron los expertos que proyectaron el futuro del comercio y la economía para los próximos cuatro años.

La crisis Internacional y su impacto en el Cono Sur: Crisis en Europa, ¿Oportunidad en Sudamérica?

En el plano de la situación actual se hacen evidentes diversos frentes de fuerza en el marco internacional: Por un lado la determinación alemana por ponerse al hombro al Fondo Europeo de Estabilidad Financiera y realizar una intervención veloz y certera sobre la economía Griega; por el otro Estados Unidos demandando un accionar efectivo por parte de la Euro-Zona en el “inmediato-plazo”; y además se suma el expectante grupo de países emergentes los cuales aguardan con ansias un enfriamiento de las especulaciones en los mercados financieros.

En las últimas semanas los países de la zona euro determinaron ampliar el fondo del FEEF (contando con una ampliación de la participación alemana que supera el 20% del presupuesto total de este órgano), junto con la aprobación de otro rescate para aliviar la situación del país helénico de unos 8000 millones de euros y una quita del 50% de la deuda soberana griega (aproximadamente unos 100.000 millones de euros) como resultado de la cumbre de Bruselas. En términos económicos muchos esperarían dar un respiro a estas últimas semanas de bajas en las bolsas y de especulaciones en aumento, pero comienza a ponerse en duda si la aplicación de estas medidas son un simple “delay” al inminente default griego y que repercusiones tendrán éstas a una población que se encuentra lejos de ver el final del túnel.

La deuda pública griega ascendió al cierre del último año a un equivalente del 144,9% de su PBI (casi unos 330.000 millones de euros), haciendo sonar una señal de alarma en toda la euro-zona así como también en el mundo entero. Este endeudamiento insostenible que mantuvo Grecia durante la última década (principalmente), se vio aún más agravado por la imposibilidad de una práctica político-monetaria propia, consecuencia del factor que, en primer lugar, llevó a Grecia a correr al ritmo de economías que desde hacía tiempo volaban: El Euro. Frente a una situación fiscal tan crítica, se pierde la oportunidad de devaluar la moneda y así adquirir competitividad en el exterior y revitalizar su economía. El Primer Ministro Griego, Giorgios Papandreu, intenta tomar representación internacional en el asunto, sin perder el foco del ejercicio del cargo que asumió como representante de los griegos. En los últimos días había dado la “devastadora” noticia de que se sometería a referéndum la decisión de si Grecia acepta o no el rescate por parte de la banca europea; no es de sorprenderse que luego se haya retractado.

Desde Alemania se afirma que: “si pierde el euro, perdemos todos”, y se busca un plan de acciones concretas. y evitar un propagación aún mayor de la crisis que ya afectó a España, o Italia. Con el apoyo del Presidente Francés, Nicolás Sarkozy, se a tomado una postura dura y determinante, tanto desde Paris como desde Berlín: “Grecia debe tomar una decisión acerca de si quiere o no seguir perteneciendo al euro”. También dejaron en claro la condicionalidad de la quita de deuda y la inyección multimillonaria al país griego, dependiendo de sus próximos pasos.

Es evidente que las piezas se mueven muy rápido en el tablero del mercado financiero internacional como para poder concretar un plan de acción lo suficientemente efectivo como para que los mercados se calmen y las especulaciones bajen.

América Latina y su postura frente el escenario internacional

Diversas y complejas son las decisiones que los mandatarios y ministros de las potencias emergentes latinoamericanas tendrán que tomar en las próximas semanas para definir como se enfrentará, individual y colectivamente, a la situación financiera internacional. Según los expertos, este es un momento de transición especial para la región: la inestabilidad en los mercados europeos y estadounidenses abrirán nuevas puertas para que las inversiones entren a los países latinoamericanos que “prometan un mercado financiero estable y ordenado”. Aún así, se deberá reforzar el mercado interno y mostrarse atentos a las fluctuaciones de la demanda de materias primas por parte de los Estados centrales.

Por su lado Brasil está tomando medidas rápidas y centradas en el afianzamiento de su economía interna para darle frente a la recesión internacional que se avecina: Con un crecimiento estable y sostenido por los últimos años y una valorización del real frente al dólar, característica fundamental de su posicionamiento actual en el marco global, Brasil decide frenar su crecimiento y devaluar progresivamente. Según la presidente del país Dilma Rousseff “se debe dar un reposicionamiento a la producción brasilera en el mercado internacional, para poder conservar la competitividad y hacer frente a la crisis internacional”. En perspectivas se prevé un dólar a dos reales para 2012 y una inflación sostenida al 6,5% acorde a las proyecciones nacionales.

El impacto sobre la Argentina

Mirar hacia dentro cuando la economía internacional está tan revolucionada se convierte en una tarea que requiere tiempo, sino larga meditación.

Frente a la realidad europea y en ascuas frente a la reacción de los mercados a la decisión de la euro-zona de realizar una nueva inyección a Grecia y una quita de deuda multimillonaria, y a un accionar de la potencia asiática frente al actual escenario global, Argentina se ve envuelta en un embrollo que puede ser la clave para definir sus políticas.

Es sabido que por más default histórico por el que pueda atravesar el mercado financiero europeo, la participación argentina en la banca en cuestión no presenta cifras que hagan sonar la alarma. Al igual que el resto de los países latinoamericanos, en recesión global podría significar una amenaza directa para la demanda de materias primas y poner en peligro la balanza comercial; pero Argentina en este caso corre con una ventaja (al igual que en el 2009): frente a este escenario será posible darle más movilidad al tipo de cambio, devaluar la moneda y aún así no disparar el índice de inflación. Según el economista Lucas Llach “Un recrudecimiento de la crisis mundial podría ser una oportunidad para bajar la inflación de un modo más permanente que en 2009(...) En primer lugar, podría aprovecharse una desaceleración económica no sólo para devaluar sin impacto en la inflación, sino para modificar la naturaleza de nuestro régimen cambiario.”

Desde este lado, el gobierno podrá recuperar en términos de recaudación las pérdidas por la baja en la demanda de las materias primas y posicionar a una Argentina más sólida frente a una realidad internacional desequilibrada. Las posibilidades se vuelven interesantes y variadas en cuanto avanzan los días, pero los factores que influyen en el porvenir del país aumentan, en comparación, de forma geométrica. Las políticas fiscales y monetarias del gobierno junto con el desenlace del conflicto financiero europeo nos darán las pautas de si estamos aprovechando (o no) las oportunidades que el mercado nos presenta.

Silvano De Marte

La crisis Internacional frente a la realidad china

La participación del gigante asiático en el preocupante escenario internacional se vuelve fundamental, mientras que el accionar gubernamental en las repercusiones internas se hace inminente.

Con las bases y antecedentes del 2008, los ojos del mundo se posicionan hoy en día sobre China como el superhéroe que el mercado financiero internacional necesita, pero en verdad, la realidad es muy diferente para este país: según fuentes oficiales “mientras las presiones sobre los precios sean altas, China actuará de manera conservadora”.

Luego de la inyección de más de 600.000 millones de dólares a través del gasto público y el recorte de tasas de interés, aplicadas después de la caída de Lehman Brothers, el índice inflacionario comenzó a ser preocupante. Como consecuencia el gobierno Chino tomó políticas restrictivas en carácter crediticio que afectaron de manera directa a las empresas del sector privado. En consecuencia deberán ser tomadas ciertas medidas para estabilizar la situación y no disparar el desempleo del sector, el cual emplea el 80% de los trabajadores y representa más de la mitad de su producción económica.

Por otro lado, es imposible que el gobierno chino haga oídos sordos a la situación internacional y sus impactos: la desconfianza de los inversionistas y el aumento de las especulaciones y el temor internacional golpean directamente a las empresas chinas a medida que el país se expone más y más a los mercados financieros internacionales. Además, China tiene muy en cuenta que frente a una recesión internacional peligra la estabilidad de su superávit comercial.

Una de las propuestas que se presentan desde el mercado internacional es la posibilidad de que china revalúe su moneda, el yuan, el cual daría al resto del mundo una ventaja comparativa y fortalecería la capacidad de gasto de los consumidores. Pero esta opción vulnerabiliza totalmente la posición de los exportadores chinos.

La intervención (o no) de la potencia asiática es algo misteriosa y se encuentra supeditada al accionar de los países de la euro-zona frente a la crisis Griega: China ofreció adquirir más deuda europea o aumentar su participación en el FMI, pero se deberá esperar a las respuesta del mercado frente a las acciones tomadas en las pasadas semanas.



La otra cara de la moneda

Es de conocimiento popular que tanto la Unión Europea como Estados Unidos emiten críticas severas a la situación cambiara de china sin ningún recaudo. El gobierno norteamericano hace saber al mundo que considera de “juego sucio” el régimen cambiario chino manteniendo un yuan devaluado y aumento (aún más) la competitividad de las exportaciones chinas en el mundo. Por otro lado la comunidad europea aplica una gran cantidad de medidas proteccionistas para los productos chinos, como es el caso del calzado al cual se le aplican aranceles antidumping.

De este modo, el premier chino ha dejado en duda la participación e intervención del país asiático en la situación europea, pero no ha perdido oportunidad durante su paso por las tierras del antiguo continente en “solicitar” el reconocimiento de la segunda potencia económica mundial como una “economía de mercado”, haciendo evidente que la intervención (e inyección) china estará supeditada al beneficio que China encuentre en la situación.

Silvano De Marte

BRICS

El grupo de los BRICS es un caso especial en la realidad actual. Ante la crisis norteamericana y europea, que supieron ser el motor de la economía mundial, estos países enfrentan una realidad distinta que una vez más los muestra como nuevos pilares del futuro de la economía mundial. Se puede ver como Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica concentraron más de la mitad de la inversión extranjera directa mundial, lo que es un dato no menor y que lo rectifica un reciente informe de la ONU. Cabe señalar que tan sólo desde el territorio de nuestro socio comercial brasileño se atrajeron fondos por 33.000 millones dólares, Cifra que expone su crecimiento a nivel mundial. Más aun si se tiene en cuenta que se estima que las cifras del PBI brasileño alcanzarían los USD 2,440 billones, convirtiéndose así en la sexta economía del mundo

Con este panorama, en que la crisis golpea a las potencias mundiales, el grupo de los BRICS se consolida y se convierte en una oportunidad de enfrentar el profundo contraciclo económico que atraviesan los países desarrollados.

Las economías en desarrollo son las generadoras de más del 50% de las inversiones extranjeras directas a nivel mundial (dato revelado por la UNCTAD). A pesar de que los niveles de inversión se desaceleran, se espera que en manos de los BRICS se logre detener la desaceleración de los niveles de inversión a escala mundial.

Más allá de que no se detecten aún indicios de contagio, estas economías con fuerte base exportadora, sufren la reducción de la demanda del mercado del norte. Lo que lleva a muchos a pensar en que es inviable la ayuda de los BRICS.

El grupo se ha ofrecido para salvar a una Europa al borde del desagüe mediante la compra de deuda del Fondo de Europeo de Estabilidad Financiera. La intención del grupo es brindar su ayuda a través del aporte de dinero a cambio de poder: las opciones son que se lo haga mediante la compra de deuda soberana o aumentando la participación económica en el FMI para que con ellos se pueda incrementar el apoyo a los países que se encuentran con graves problemas.

Se puede ver cómo, en este intento por colaborar con la salida satisfactoria de la crisis, los intereses son mutuos. Los emergentes pretenden evitar un posible contagio desde las economías occidentales. Los BRICS, con un mercado interior aún insuficiente para atender a su producción, dependen en buena parte de la recuperación económica norteamericana y europea para mantener su nivel de crecimiento. A cambio de la ayuda, las autoridades de los «nuevos ricos» han ganado influencia sobre los tradicionales desarrollados.

La oferta de los BRICS llega con condiciones enormes. Que a cambio de cifras altas de dinero, el grupo liderado por China busque aumentar su peso político y económico ha hecho que EEUU y Alemania se hayan opuesto a un aumento de su participación económica en el FMI. China o Rusia buscarán aumentar su influencia diplomática en temas como críticas hacia su política, temas como la represión en Tíbet, y temas que amenazan con el poder actual que sostienen EEUU y la UE.

La cuestión es si este rescate condicionado va a ser la panacea para el problema europeo. El secretario general de la OCDE, Ángel Gurría, afirmó que la UE no necesita que los BRICS «vengan a rescatarla», ya que cuenta con «bastantes ahorros». Estas declaraciones son referentes a la posición que están tomando. Aun atravesando un gris económico que por ratos promete ser negro, no resignan ni ponen en juego su cuota de poder.

Otro avance de los BRICS

Otro indicio de la fortaleza y del futuro de los BRICS se vislumbra en el acuerdo de cooperación firmado entre las bolsas de valores de estos países. El acuerdo fue anunciado durante una reunión de la Federación Mundial de Bolsas en Sandton, norte de Johannesburgo. Arculli, jefe de la Bolsa de Valores de Hong Kong, describió esta asociación como un momento histórico para los países BRICS. Esta alianza con otras seis bolsas de valores de los países BRICS fortalece la posición de los sudafricanos dentro del grupo.

Para que una economía en crecimiento es fundamental un mercado financiero saludable y los mercados a los que se acercan las economías de los BRICS. Pero existen otros factores, como la volatilidad en los mercados globales, de los que no pueden escapar los mercados emergentes debido a que la crisis afecta al sector bancario. Esto plantea un escenario particular ya que al saber que los países que atraviesan la tormenta económica tienen deudas que necesitan ser saldadas pronto, y que no tienen efectivo suficiente, la única manera de obtener efectivo es vendiendo activos que compraron con anterioridad.

En la cumbre de Cannes de Noviembre los BRICS presionaron al bloque europeo para actuar rápidamente para resolver la crisis que amenaza a las economías de todo el mundo. Y en medio de los miedos por la cesión de poder que ello significa, desde el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (FEEF), comienzan las negociaciones con China para llevar adelante la ayuda financiera desde el grupo emergente.

Llevará arduas negociaciones conciliar los intereses entre el grupo y el bloque, a pesar de su capacidad para contribuir con la economía mundial, dada la situación de puja general por el poder y la influencia que ya se percibe mas allá de las tradicionales potencias mundiales.

Mónica Recchi

Balanza de Pagos Argentina y su relación con la política exterior del país

Desde el año 2002 con la caída de la Convertibilidad y luego en el 2003 con el recupero de la crisis, la Balanza de Pagos (BP) argentina ha finalizado los años con superávit en la cuenta corriente, es decir, con más mercadería exportada que la que fuere importada y con más ingresos que egresos de divisas.

De la mano de la globalización, el comercio internacional de Argentina se ha expandido, generando grandes beneficios a su economía. Se ha mantenido, desde el año 1989, con el gobierno del ex presidente Carlos Menem, una política adecuada a la realidad del libre comercio mundial.

Pero durante la última década, comenzaron a tomarse medidas cada vez más restrictivas al libre comercio que se encontraba vigente. Estas medidas comenzaron siendo muy sutiles, durante el período 2003-2007, donde se utilizaron Licencias no automáticas (LNA) aplicables a la importación de productos de origen industrial, con el objetivo de proteger y promover la industria nacional.

En los años siguientes, esta operatoria, se fue acentuando de manera notoria. Las LNA aumentaron su cantidad, hasta que en el corriente año con la Resolución 45/II del Ministerio de Industria se estableció una modificación a la Nomenclatura Común del Mercosur, cambiando el régimen de licencias automáticas a no automáticas a más de 600 productos terminados e insumos que, en su mayoría, son de origen industrial, a las que se le siguen sumando más hasta el momento.

Esto claramente genera un aumento del superávit en la BP, como consecuencia de un crecimiento proporcionalmente menor de las importaciones respecto de años anteriores. A excepción de los combustibles cuya importación aumentó en el primer semestre del corriente año, un 102% respecto de igual período del año anterior. Por su parte las exportaciones han aumentado considerablemente.

Pero claro, sus efectos a nivel internacional no tardaron mucho en dejarse notar. La primera queja la presentó China, ya que sus productos eran unos de los más afectados, y anunciaron que, a menos de que se pudiera llegar a un acuerdo, la compra de soja argentina sería abismalmente reducida. Cabe destacar que China es el principal comprador de dicho producto. Oportunamente pudo lograrse un acuerdo, y al día de hoy, se ha anunciado que China incrementaría durante el 2012 la compra de soja a niveles récord.

En la actualidad, los embarques que se encuentran varados en las diferentes aduanas, por el estricto régimen de control de importaciones, oscilan entre ciento cincuenta y doscientos. Los bienes más afectados son, principalmente, electrodomésticos pequeños, como batidoras; secadoras; planchas; tostadoras y microondas, en segundo lugar productos que incluyen alimentos, whiskeys, palmitos o frutas secas también están encontrando numerosas dificultades para el ingreso.

Esto está generando grandes pérdidas de los negocios que fueren acordados con las empresas locales. A esto se suma, que aquellas compañías que deseen y/o necesiten ingresar mercadería al territorio aduanero nacional, deberán exportar la misma cantidad de dinero en cualquier producto que les fuere posible y sea de producción nacional. Es una estrategia oficial llamada “Plan uno a uno” que busca equilibrar la balanza comercial de los sectores industriales. Fue la industria automovilística la que se vio más afectada con el nuevo plan.

Por otro lado, unos días antes de las elecciones presidenciales, la Presidente Fernández visitó la sede de ConinAgro y durante su visita ratificó que seguirán los estrictos controles sobre el trigo y el maíz. Sucede que dichos *commodities* sufren grandes trabas que fueren impuestas a su exportación por medio de sanciones de control riguroso y fuertes derechos de exportación impuestos por el Gobierno Nacional de la mano del Secretario de Comercio Interior, Guillermo Moreno. Se estima que, en este momento, hay en el país casi 3 millones de toneladas de cereales que descansan en manos de sus productores con un grave riesgo y gran probabilidad de que se eche a perder antes de poder ser comercializado. Esto constituye un 20% del total de la última cosecha y más de USD 400 millones.

De acuerdo a los datos, las importaciones argentinas son en 30% desde Brasil, 15% la Unión Europea y otro 15% de Estados Unidos y un 18% proveniente de China.

Durante el 2011 según la fuente oficial del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos los porcentajes de variación en la BP fueron los siguientes:

Las exportaciones de productos primarios del primer semestre aumentaron 25% respecto de igual período del año anterior, los precios aumentaron 35% y las cantidades cayeron 7%.

Las manufacturas de origen agropecuario aumentaron 38%, los precios aumentaron 29% y las cantidades 6%.

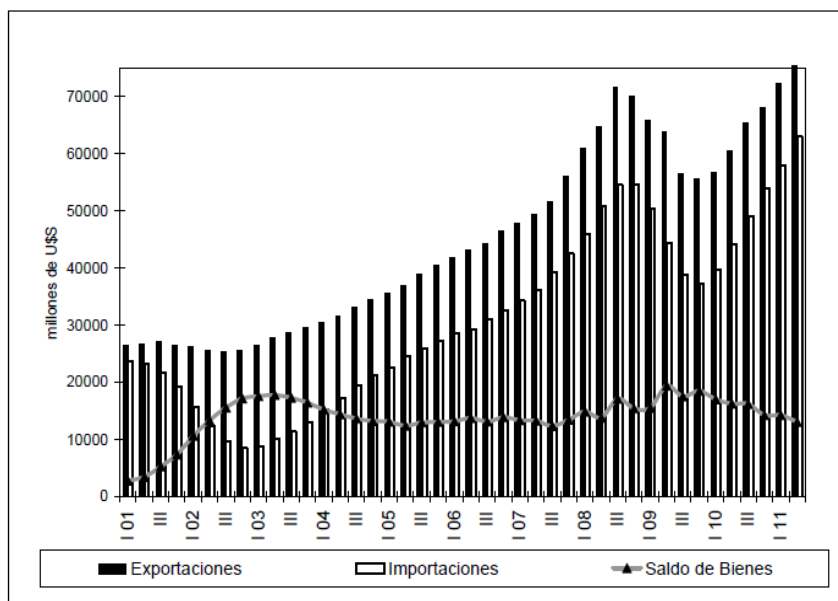
Las manufacturas de origen industrial aumentaron 23%, los precios crecieron 10% y las cantidades 12%.

Las exportaciones de combustibles se redujeron 10%, los precios crecieron 27% y las cantidades se contrajeron 30%.

Los datos oficiales reflejan que el 86% del aumento de las exportaciones del primer semestre de 2011 respecto de igual período del año anterior se concentró en los siguientes rubros:

- complejo oleaginoso (29%),
- cereales (25%),
- material de transporte terrestre (18%),
- productos químicos y conexos (7%),
- productos lácteos (4%)
- piedras, metales preciosos, monedas (3%).

Exportaciones, importaciones y saldo de la cuenta mercancías
- cuatro trimestres acumulados-



Asimismo, el organismo asegura que “la cuenta corriente registró en el trimestre segundo trimestre de 2011 un superávit de U\$S 1.552 millones debido, fundamentalmente, a ingresos netos de la cuenta bienes y servicios por U\$S 4.460 millones, egresos netos de la cuenta rentas de la inversión por U\$S 2.680 millones y transferencias corrientes por U\$S 210 millones.

La cuenta financiera presentó en este mismo trimestre un egreso neto por U\$S 2.028 millones, siendo sus principales componentes los egresos netos del sector privado no financiero por U\$S 2.966 millones compensados parcialmente por ingresos netos del sector financiero sin BCRA por U\$S 522 millones y del sector público no financiero por U\$S 416 millones.

El efecto de las transacciones del balance de pagos sobre las reservas internacionales del BCRA representó un aumento de las mismas en U\$S 226 millones.”

Estimación del Balance de Pagos
Cuadro 1: Resumen (1)
-En millones de dólares-

	Año 2010					Año 2011	
	I	II	III	IV	Total	I	II
Cuenta corriente	-481	3.196	807	-506	3.016	-755	1.552
Mercancías	2.483	5.988	3.680	2.116	14.266	2.460	4.793
Exportaciones fob	13.044	19.074	18.720	17.296	68.134	17.104	22.918
Importaciones fob	10.561	13.087	15.039	15.181	53.868	14.644	18.125
Servicios	-373	-298	-319	28	-962	-548	-333
Exportaciones de servicios	3.235	3.053	3.069	3.755	13.112	3.528	3.475
Importaciones de servicios	3.608	3.351	3.388	3.727	14.074	4.076	3.809
Rentas	-2.527	-2.396	-2.465	-2.554	-9.942	-2.515	-2.697
Renta de la inversión	-2.512	-2.384	-2.447	-2.539	-9.882	-2.502	-2.680
Intereses	-641	-633	-705	-744	-2.723	-814	-878
Crédito	392	434	439	415	1.680	423	409
Débito	1.033	1.066	1.144	1.159	4.403	1.236	1.286
Utilidades y Dividendos	-1.871	-1.751	-1.742	-1.795	-7.159	-1.689	-1.802
Crédito	337	187	196	221	941	319	324
Débito	2.208	1.938	1.938	2.016	8.100	2.007	2.126
Otras Rentas	-14	-12	-18	-15	-60	-13	-17
Transferencias corrientes	-63	-97	-90	-96	-346	-153	-210
Cuenta capital	17	4	55	2	78	16	5
Activos no financieros no producidos	17	4	55	2	78	16	5
Cuenta financiera	-30	473	1.281	2.056	3.780	-311	-2.028
Sector Bancario	975	-1.421	-798	-1.322	-2.566	35	522
BCRA	640	-1.470	-530	-1.550	-2.910	0	0
Otras entidades financieras	335	49	-268	228	344	35	522
Sector Público no Financiero	28	1.119	129	967	2.243	-260	416
Gobierno Nacional (2) (3)	57	698	-275	40	520	-996	221
Gobiernos Locales	2	434	423	925	1.784	759	202
Empresas y otros	-32	-14	-18	3	-61	-23	-7
Sector Privado No Financiero	-1.033	775	1.950	2.411	4.103	-86	-2.966
Errores y Omisiones Netos	190	-1.568	-863	-475	-2.717	-110	696
Variación de Reservas Internacionales	-304	2.104	1.279	1.078	4.157	-1.159	226
Reservas Internacionales del BCRA	-508	1.780	1.885	1.065	4.222	-891	397
Ajuste por tipo de pase	-204	-324	606	-13	65	268	171
ITEM DE MEMORANDUM							
Importaciones CIF	11.067	13.733	15.787	15.915	56.502	15.316	18.920

La puja de los productores locales frente a los cupos de exportación

El conflicto entre los diferentes sectores de los productores inscriptos como exportadores frente al régimen de cupos de exportación vigente en el país se hace cada vez más tenso. A través de éste método son varios los productores, principalmente los pequeños que no cuentan con los medios (para no llamarlos influencias), para tener acceso a los cupos necesarios y en algunos casos prometidos, haciendo no rentable su actividad.

En las últimas semanas la iniciativa fue por parte de la AFA (Agricultores Federados Argentinos) la cual llevó directamente al Ministerio de Agricultura la reforma por la que se autoriza a que el 40% de la producción local se destine al abastecimiento del

mercado argentino, mientras que se otorga libre disponibilidad para su exportación al 60 % restante. Para lo cual proponen la suspensión de la doble certificación actualmente vigente, y anulando el certificado para la circulación dentro del mercado interno y sumando uno de libre disponibilidad para el 60% libre para exportación que se pueda emitir de manera electrónica.

Como una iniciativa adicional el Ministerio de Agricultura, ganadería y Pesca solicitó una lista con los exportadores de trigo que aún no pudieron exportar su producción y así poder determinar el volumen del cereal pendiente de venta.

Silvano De Marte

Argentina – Brasil: entre el comercio y el ring

La crisis económica del 2008, ya es un hecho. Lo que por aquel entonces aún no se conocía con certeza, era sobre qué costas impactarían con más fuerza las olas del tsunami, ni cuanto devastarían al romper.

Tsunami que comenzó en Estados Unidos y al que se le adjudicaron varias causas: la denominada “Burbuja inmobiliaria”. Se trata de hipotecas entregadas a los llamados “ninjas”, así bautizados por la imposibilidad de pago de las mismas; la creación de contratos Fideicomisos con los depósitos bancarios y pérdida del valor real del dinero (USD) y confianza en la bolsa de valores, son algunas de ellas.

Su impacto inmediato pudo verse reflejado con mayor incidencia en los países desarrollados, entre los cuales se destacaron, principalmente, Estados Unidos y Finlandia, seguidos por el resto del continente europeo y con efectos que, naturalmente, alcanzaron a todo el resto del mundo. Hubo una contracción de las economías, caída de las bolsas de valores y hasta la quiebra de uno de los bancos más importantes de Wall Street, Lehman Brothers.

En Argentina, creíamos haber burlado su efecto más colosal, hasta este año... Que nuestro par, Brasil, se vio afectado por el “Efecto rebote”. Es una de las economías emergentes que integra el “BRICS” (Brasil, Rusia, India, China y recientemente agregado Sudáfrica) y nuestro principal socio comercial, a quien vendemos el 20% del total de nuestras exportaciones y de quien compramos el 30% de los insumos

extranjeros que se consumen o utilizan en procesos productivos en el país.

La historia de las relaciones internacionales con el vecino país tiene varias páginas que se caracterizan por desencuentros y opiniones diferentes, pero su esencia siempre fueron los intentos por conciliar y lograr formar un frente común y fuerte. Tanto Brasil como Argentina forman parte del “MERCOSUR” (Mercado común del Sur), integrado también por Uruguay y Paraguay. Tuvo su origen en 1991 por medio del “Tratado de Asunción” y promueve la libre circulación de bienes, servicios y factores productivos entre los países que lo integran, el establecimiento de un arancel externo común y la adopción de una política comercial común, la coordinación de políticas macroeconómicas y sectoriales y la armonización de las legislaciones para lograr el fortalecimiento del proceso de integración.

Aunque la mayoría de estos puntos se llevan a delante de manera “imperfecta”, las diferencias entre los países, especialmente entre los dos más importantes (Argentina y Brasil), se han ido acentuando durante los últimos dos gobiernos de turno, con Néstor Kirchner, en primer lugar y, en medida significativamente mayor, con la actual presidente argentina, Cristina Fernández de Kirchner; mientras primero Lula da Silva y luego Dilma Rousseff gobernaban en Brasil.

La razón de este enfrentamiento actual, es la implementación de barreras no arancelarias o licencias no automáticas de importación impuestas a diversos productos de origen brasilero por parte del Estado Argentino, situación que se ve agravada por la contracción mundial de la economía y la progresiva devaluación de la moneda brasileña, que comenzó a darse a principios del corriente año.

Este enfrentamiento trae consigo varias consecuencias que no sólo llevan a un mayor deterioro de los términos reales de

intercambio entre los países, sino también de los intereses de sus sectores industriales.

Por el lado de Brasil, hay más de 3,5 millones de pares de calzado que se encuentran retenidos en la frontera argentina, así como también las autopartes y repuestos de automotores, ciclomotores, entre otros. Asimismo, las empresas automotrices argentinas se vieron damnificadas con la falta de insumos para la producción, llegando a tomar la decisión de suspender la producción, aunque la misma debió ser repensada.

Por otro lado, el gobierno Brasileño implementó, en respuesta, medidas restrictivas que frenaron el ingreso de golosinas, frutas y otros comestibles de origen argentino. Esta medida es llamada, en términos económicos de comercio exterior: “Retorsión”. La misma implica la realización de determinadas acciones por parte de un país con la intención de contrarrestar las medidas tomadas por otro que suponen una lesión de sus intereses.

Se está buscando suavizar este ping-pong de restricciones. Ante la inminente suspensión de empleados por parte de las automotrices extranjeras con representación en Argentina, se logró obtener la concesión de siete mil (7000) licencias no automáticas del estado brasilero, que espera a su vez, una reacción positiva de parte de Argentina.

Este “tira y afloje” comercial tiene, además, una raíz que merece ser mencionada. Desde el Gobierno del ex presidente Brasileiro, Lula da Silva, el país ha procurado generar fuertes e inteligentes vínculos a nivel internacional. Ha profundizado sus relaciones exteriores con las grandes potencias, como Estados Unidos, gran parte del continente europeo, China, Rusia, entre otros. Esto lo ha llevado a posicionarse, como anteriormente se dijo, en el BRICS, siendo en 2011 la séptima (7º) economía mundial, y en 2012 se espera que ascienda al sexto nivel, por

encima de Inglaterra, como consecuencia del aumento esperado en su PBI.

En la vereda de enfrente, se encuentra Argentina, que se ha dispuesto a estrechar lazos con países en vías de desarrollo como Venezuela y Cuba, defendiéndolos en las cumbres del G-20 y la ONU (Organización de Naciones Unidas), evocando ser parte integradora y reconociéndose con estos.

Deja entonces, esta situación, de manifiesto los diferentes *modus operandi* adoptados, que generan roces entre los países, ya que, como es de esperarse, a distinto *modus operandi*, distintos intereses, distintos pensamientos y, lo que es más preocupante, un futuro casi opuesto.

En síntesis, la situación actual del comercio bilateral entre Argentina y Brasil parece encontrarse en un punto de inflexión, donde ambos intentan proteger su industria nacional y sus incentivos comerciales parecen ser rectas paralelas que no llegan a chocarse. Con la economía Brasileña en retracción por el efecto rebote de la crisis de 2008, y su moneda en proceso devaluatorio, generando así una reducción del valor real de la mercadería que Argentina le exporta, y esta segunda con sus barreras cada vez menos flexibles, la retorsión parece ser el único camino a transitar.

Clara López G.

Comercio bilateral Argentina - Rusia

Durante el último medio siglo las relaciones bilaterales con Rusia han experimentado un crecimiento, que si bien fue paulatino en sus comienzos, los últimos diez años, y particularmente los anteriores cinco, fue exponencial. Rusia como triangulador del comercio a nivel mundial, y consumidor de diversos productos alimenticios no producidos en su país, encontró en Argentina un buen socio comercial, y se vio reflejado en la balanza comercial de ambos.

Las relaciones entre ambos países en el último año se han visto fortalecidas. Esto se debe por un lado a los acuerdos firmados en febrero del corriente año entre ambos gobiernos, y por distintos convenios alcanzados entre empresas del país, principalmente del rubro de alimentos y empresas rusas.

Este afianzamiento de relaciones se vio reflejado en la XX Feria Internacional de Alimentos World Food 2011, una de las exposiciones mundiales más significativas de alimentos. En este encuentro se sumaron alrededor de 20 nuevas pequeñas y medianas empresas argentinas, que cerraron acuerdos comerciales para el próximo año.

En esta relación comercial prevalecen las exportaciones argentinas de alimentos, en especial frutas cítricas. Una de las mayores fortalezas de la balanza comercial argentina está en la exportación de limones. Se exporta actualmente el 20% de la producción nacional de limones hacia este destino, que corresponde al 85% de la producción total anual. “ALL LEMON” es una de las marcas que arrasa en Rusia y que promete duplicar sus, ya que está teniendo un fuerte

reconocimiento en dicho país, y experimenta actuales aumentos significativos en la demanda de dicho producto.

Otra sorpresa argentina que abre una gran posibilidad para el país, es la exportación de Yerba mate. Empresas nacionales han aunado esfuerzos para penetrar el mercado ruso, y muestran gigantescas campañas de marketing para seguir “educando” al consumidor Ruso, e imponerle el consumo de yerba mate en diversas modalidades.

Como contrapartida de la balanza comercial con este país, el embajador Argentino en Rusia, Juan Carlos Krekler, prepara proyectos para realizar mayores contratos comerciales donde se aproveche la energía que este país dispone para ofrecernos.

Hacia fines de Octubre representantes de la Ciudad de Bs As han emprendido un viaje hacia Rusia) con el objeto de profundizar un convenio entre la Ciudad de Buenos Aires y San Petersburgo, y a través del refuerzo de las relaciones, firmar acuerdos comerciales de empresas porteñas. En dicho encuentro se firmaron diversos acuerdos bilaterales que suman a las exportaciones de alimentos de Argentina.

Es importante rescatar el hecho de que Rusia es una economía emergente, que junto con los demás integrantes del grupo de los BRICS, se van afianzando a nivel mundial y se espera que logren llegar a posicionarse dentro de las economías más importantes del mundo. Su integridad financiera y solidez económica hace de él un socio más que importante, con el que Argentina debe incrementar sus relaciones.

A pesar de este incremento en las relaciones comerciales experimentadas en este año, y lo esperado para el próximo año, existen normas rusas que preocupan al sector industrial argentino. Esto tiene que ver con acuerdos ya firmados para el año 2012 y 2013, que se ven comprometidos por un anuncio de Rusia a través del cual se informa que impondrán aranceles móviles a sus exportaciones. Si bien no afectan al grueso de las

exportaciones argentinas, existen diversas industrias que importan productos derivados de cereales de Rusia.

Las medidas a tomar forman parte de una estrategia de abastecimiento. Más allá de que exista un bajo porcentual de las importaciones argentinas de dichos productos, crecen las expectativas de que a fin de año se aplicarían medidas similares para otros productos. Son datos que alarman a los importadores Argentinos, pero que no afectan el auge por las exportaciones hacia ese país.

Por otro lado, el actual ministro de Economía Amado Boudou expresó la poca preocupación por el gobierno nacional ante esta situación. Dadas las políticas restrictivas del país, y su intención de preservar la balanza comercial, serían medidas que no preocupan ni afectan la actual política comercial del estado nacional. Este dato preocupa aun más a los empresarios argentinos que no cuentan con el apoyo del gobierno para llegar a acuerdos comerciales al respecto.



EXPORTACIÓN ARGENTINA A RUSIA

Existen oportunidades de comercio bilateral entre Argentina y Rusia que no están siendo actualmente aprovechadas al máximo de las posibilidades.

Si bien el comercio de frutas, y en especial de cítricos, y de yerba mate están incrementando, existen productos donde hay indicios de oportunidad comercial fuertes, como lo son:

Aceite de soja y sus fracciones

Las exportaciones argentinas de este producto al mundo, son por 4895 millones de dólares, lo que equivale a exportaciones

38 veces superior a las importaciones de Rusia. Y apenas un 0,00247% se dirigen a Rusia.

Tortas de semillas oleaginosas

Las exportaciones argentinas al mundo han estado creciendo al 16,8% promedio anual y sumaron 7299 millones de dólares, representando 18 veces más que las importaciones de Rusia. El intercambio bilateral fue relativamente bajo ya que apenas sumó un 0,48% del total exportado a Rusia.

Leguminosas

Las exportaciones argentinas al mundo de este producto vienen creciendo al 25,8% promedio anual, 290 millones de dólares, más de 11 veces mayor que las importaciones de Rusia. Y solo el 0,06734% de las exportaciones argentinas tuvieron como destino Rusia.

Aceite de girasol o de cártamo y sus fracciones

Las exportaciones argentinas estuvieron creciendo 22,2% promedio anual, y sumaron más de 1520 millones de dólares, representando 9 veces más las importaciones Rusas. Tan solo el 0,11367% de las exportaciones argentinas tuvieron ese destino.

IMPORTACIONES DE RUSIA

También es importante establecer los productos que tienen potencialidad para ser importados desde dicho destino. En este caso los más destacados son:

Productos semi-manufacturados y artículos de cobalto, titanio y zirconio

Productos laminados planos de acero silicio eléctrico

Mónica Recchi

OMC, Argentina, BRICS, proteccionismo, incertezas

En los últimos meses, ha sido tema de debate constante y repudio el proteccionismo que están aplicando los países emergentes en pos de protegerse de la crisis que ya está golpeando en sus economías. Brasil, Argentina, China e, inclusive, India se reclaman mutuamente por barreras impuestas en el marco de la crisis y amenazan con tomar acciones ante la OMC.

Argentina sostiene su reclamo a Brasil, que, como potencia regional, aumente sus compras a países sudamericanos, para así proteger la región de la recesión pronosticada para la Unión Europea.

A modo de resguardo, han decidido aplicar medidas proteccionistas que tienden a desfavorecer el libre comercio, como medidas no tarifarias, y sobre todo las Licencias no Automáticas (LNA) aplicadas en Argentina. Si bien esta medida es aceptada por la OMC, se está cuestionando el plazo en el que se otorgan: bajo el supuesto de que un producto deba tramitar una LNA, estas se deberían autorizar en un plazo de no más de 60 días previos a su importación, pero en Argentina están demorando cerca de 100 días. Esta medida es ampliamente criticada por Brasil, y exige que Argentina mejore sus tiempos burocráticos; pero sucede que Brasil también está imponiendo licencias de este tipo para productos de origen argentino, con lo cual se convierte en un conflicto de reciprocidad pura. La Unión Europea se ha mostrado preocupada por el tratamiento

que están recibiendo sus productos en Sudamérica, y amenaza con recurrir a la OMC si no se revierte la situación.

Pero las trabas comerciales no son las únicas que aquejan al comercio mundial. Cuando aún no se ha logrado salir de los efectos de la crisis del 2008, una nueva recesión mundial asoma amenazante.

El 90% de las transacciones comerciales mundiales implican algún tipo de crédito (sobre todo a corto plazo), seguro o garantía. La financiación del flujo de las mercaderías comercializadas es, para la OMC, el “aceite lubricante” de un sistema donde el dólar se mantiene imperante.

Pero los principales bancos del mundo advierten que es inevitable una ralentización del comercio por falta de liquidez, sobre todo en dólares, que es precisamente la divisa en la que se realizan un poco más del 60% de las transacciones internacionales. La situación se prevé complicada para los próximos dos o tres años, ya que los bancos van a restringir los préstamos por falta de dólares en el mercado, y las más perjudicadas serán las economías emergentes.

A esto hay que sumarle el riesgo de que más economías del G20 caigan en el proteccionismo.

Especialistas sostienen que la clave está en Brasil y en su respuesta a la crisis, pero la economía brasileña depende de la china, y ésta, a su vez, del comercio mundial. Por lo tanto, hasta que no se equilibren los balances y el crédito vuelva a fluir, el consumo y el crecimiento en Europa y Estados Unidos seguirán planos.

La caída de la demanda de manufacturas chinas será la siguiente ficha en ceder, así como la reducción de los márgenes de beneficio, y eso repercutirá en el envío de *commodities* minerales y agrícolas latinoamericanas hacia China (siendo que se prevé también un aumento del consumo de estos bienes primarios, pero que peligra por la desaceleración del crecimiento económico mundial a causa de la crisis).

¿Está en condiciones Argentina de exigir un libre intercambio a Brasil o a otros miembros del BRICS, UE, al estar catalogada como el país más proteccionista del mundo? El proteccionismo apareja más proteccionismo, pero el libre intercambio desmedido en las épocas de crisis hace a las economías más vulnerables. Es momento de generar pactos, convenios, diálogo, para exigir condiciones de intercambio de reciprocidad. Mientras tanto, se proyecta un nuevo escenario internacional con la afiliación de nuevos miembros a la OMC: Vanuatu (archipiélago de Oceanía), y se está analizando la adhesión de Samoa y también de Rusia, que según expertos, la incorporación de la última al organismo acarreará sufrimiento y preocupación al sector agrícola y al de la automoción debido a su atraso tecnológico y falta de competitividad.

Lucía Ramos

Preocupantes interrogantes

El desarrollo del comercio exterior y la profundización de la globalización son conceptos que hoy resultan indivorciables. Sería incluso necio negar el crecimiento de las redes de comunicación, no sólo informáticas como suele resaltarse, pero también logísticas. Los buques de carga son cada vez más grandes y capaces de resistir más toneladas, los aviones más rápidos y las distancias más cortas.

Pero este crecimiento tiene, como todo, su lado oscuro, que es su incompatibilidad con el cuidado del medio ambiente. Se dio de manera casi repentina y la sociedad mundial fue adaptándose a él, sin tener tiempo de pensar en la forma más sustentable de hacerlo.

Fue recién en el último cuarto del siglo pasado cuando comenzaron las conversaciones sobre el impacto que semejante despliegue comercial tendría sobre el medio ambiente, ya que el medio ambiente es el escenario donde el comercio entre países se lleva a cabo. Es él quien nos provee con los insumos necesarios para que se realicen los intercambios, desde los metales, minerales, la tierra y hasta los seres del agua; así como también nos provee la energía para poder llevarlo adelante: petróleo, viento y hasta los mares que se navegan.

Pero también, es este planeta el que recibe todos los desechos que del comercio provienen, hecho que inquieta a los comerciantes, ya que varios países, sobre todo en el mundo desarrollado, han comenzado a implementar medidas tendientes

a proteger su salud y naturaleza tanto animal como vegetal y, por sobre todo, de sus habitantes.

La Organización de las Naciones Unidas (ONU) fue quien tomó la iniciativa para la búsqueda del equilibrio entre comercio y medio ambiente. Creó el “Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente” (PNUMA), a cargo de una organización coordinadora para los asuntos que respectan al medio ambiente. Su cometido es proporcionar ámbitos y situaciones que fomenten el cuidado del medio ambiente, informando y capacitando a los Estados parte para que puedan mejorar su calidad de vida sin poner en riesgo las generaciones futuras. Asimismo, en el marco de la ONU, se han firmado numerosos Acuerdos Multilaterales sobre Medio Ambiente (AMUMA) que llegan a ser casi 300 en los últimos 25 años. Estos acuerdos incluyen temas como el cuidado de la capa de ozono, el cambio climático, el uso de plaguicidas y productos químicos que dañan el suelo y el cuidado de la flora y la fauna silvestre, entre otros.

Este cuidado que se busca proporcionar, entra en conflicto muchas veces con otro organismo de suma relevancia a nivel mundial: La Organización Mundial del Comercio (OMC). Su misión es la liberalización del comercio, el libre intercambio de bienes y servicios. Es por esto que la aparición de los AMUMA con sus propuestas de restricción a los productos que no son amigables con el medio ambiente, generó un choque de objetivos. Y el problema más significativo, es que son los mismos países los miembros de la OMC y los AMUMA.

A nivel nacional, Argentina enfrenta numerosas discordias en esta materia. Uno de los principales focos de preocupación es el Riachuelo, cuyo curso recibe numerosos desechos industriales, especialmente de las curtiembres, que lo posicionan como el tercer río más contaminado del mundo.

Entre los principales contaminantes se encuentran metales pesados y aguas servidas, provenientes de las napas saturadas de toda la cuenca Riachuelo-Matanza. Son casi cinco millones de personas las que

ven su salud en grave peligro por vivir cerca del agua que fluye por la cuenca, que alcanza la tierra y el aire. Cada día se vuelcan al río 368 mil metros cúbicos de aguas servidas, y más de 88 mil metros cúbicos de residuos industriales. Cáncer, cianosis, retraso mental, alteraciones neurológicas, abortos espontáneos, hepatitis, pérdida del olfato, dengue, leptospirosis y hantavirus, son algunos de los efectos y enfermedades que se contraen en la zona por la confluencia de químicos, hidrocarburos, aguas servidas y gases tóxicos. El Riachuelo tiene concentraciones de mercurio, zinc, plomo y cromo 50 veces superiores a los niveles máximos permitidos. Hay en la cuenca unos 100 basurales, un polo petroquímico con casi 50 empresas, y 88 embarcaciones abandonadas o hundidas, lo que constituye el 80% del total de la contaminación industrial del país.

No resulta entonces sorprendente que sea uno de los focos principales. Cabe destacar, que incluso en el año 2009, el Banco Mundial realizó un préstamo de USD 840 millones para el financiamiento del “Proyecto de Desarrollo Sustentable de la Cuenca Matanza-Riachuelo”, que contribuirían al mejoramiento de los servicios de desagües cloacales en la cuenca Matanza-Riachuelo; la minimización de las descargas industriales sin tratamiento a los cursos de agua; el mejoramiento del sistema de drenaje urbano; y el fortalecimiento institucional de la Autoridad de Cuenca Matanza Riachuelo, órgano executor del plan. Este monto se adhiere a un préstamo anterior que no se ejecutó en su totalidad, de 250 millones de dólares, otorgado por el BID.

Además, el Gobierno Nacional delegó en el Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires la responsabilidad sobre las consecuencias que la falta de soluciones pudiere ocasionar. La Subsecretaría de Medio Ambiente de la Ciudad, ha

presentado varios proyectos, hasta el momento rechazados: la solución a este problema de casi 200 años parecería ser cada vez más esquivada.

Otro importante conflicto se plantea con Uruguay. Sucede que debido a la instalación de una planta de producción de pasta de celulosa perteneciente a la empresa finlandesa UPM-Kymmene (previamente propiedad de Metsä-Botnia), ubicada en territorio uruguayo y sobre las aguas binacionales del Río Uruguay, se encuentra preocupantemente comprometida la salud de los habitantes de la ciudad de Gualeguaychú, Argentina, sus tierras, agua, flora y fauna una vez más. Estos ciudadanos tomaron cartas en el asunto, cortando los puentes en señal de reclamo.

Al ver que Uruguay no cedería, el gobierno argentino se sumó a los lugareños y aplicó las armas que le provee el ser miembro de las comunidades internacionales y demandó a Uruguay ante la Corte Internacional de Justicia argumentando que la instalación de las plantas de celulosa es contaminante y se ha realizado en violación del Estatuto del Río Uruguay. Pero sin quedarse atrás, Uruguay demandó a Argentina ante el MERCOSUR y la Corte Internacional de Justicia, argumentando que los cortes de ruta constituyen una violación al principio de libre circulación, y en el segundo lugar, que los mismos son tolerados y utilizados por el gobierno argentino para presionar al gobierno uruguayo en las negociaciones referidas a la instalación de las plantas de celulosa.

De este modo, en el 2010, la Corte Internacional de Justicia dictó el fallo definitivo, resolviendo que “Uruguay violó sus obligaciones procesales de notificar, informar de buena fe, establecidos por el Estatuto del Río Uruguay, pero que no violó sus obligaciones para evitar la contaminación ambiental, por lo que consideró que resultaba desproporcionado ordenar el cierre de la planta de Botnia, pero que ambos países debían monitorear conjuntamente el río” Finalmente el conflicto encontró su resolución en Agosto del mismo año, con la firma

de un acuerdo para la conformación un Comité Científico en el seno de la Comisión Administradora del Río Uruguay.

Otros casos de contaminación ambiental grave en Argentina, tienen lugar en Tierra del Fuego, con la superindustrialización que se está llevando a cabo en esta área, que abarca, además de esta provincia, un gran tramo del sur argentino, situación que se ve más comprometida cada vez, con la orden del Gobierno Nacional de que las industrias multinacionales comiencen a producir en el país, la mayoría de ellas se asientan en esta zona, con lugar favorito en el Territorio Aduanero Especial, Ushuaia.

Otro ejemplo es el río Negro, que es, desde hace mucho, un cauce sin peces, pero lleno de desechos de fábricas de tanino, curtiembres y mataderos, invadido por camalotes. En una zona con nueve meses de calor, no hay pesca, balnearios ni navegación.

Por último, pero no menos preocupante, se encuentra la contaminación ambiental, visual y auditiva de la Capital Federal. Ciudad en la que residen 3.000.000 de personas, pero durante el día conviven en ella 6.000.000. Autos, colectivos, carteles comerciales en las autopistas, son algunas de los factores que contribuyen al malestar generalizado, respirando un smog que resulta ya casi asfixiante, no sólo para humanos pero para plantas y animales también. A lo que se le suma el conflicto gremial que mantiene el Gobierno de la Ciudad con los basureros, cuyo líder, Moyano, parece no tener en su agenda próxima o si quiera futura, el diálogo con los dirigentes de la ciudad.

Debido a la gran cantidad de conflictos ambientales se decidió crear la Subsecretaría de Medio Ambiente de la Ciudad, que incluyó en la agenda 2012 la concientización ambiental a llevar a cabo en escuelas de la ciudad, el desarrollo de empleos verdes que incluyen no sólo a los universitarios, sino

el aprendizaje de todo ciudadano que realice una labor que pueda ejercerse de manera sustentable, que así se haga.

Se plantean spots televisivos, para la concientización visual y se realizan eventos para que los habitantes del país comiencen su implementación.

Es curioso que, a pesar de los esfuerzos, la concientización e implementación de un estilo de vida amigable con el medio ambiente parezca tan lejano a nivel internacional, pero más extraño resulta que un país no pueda coordinar sus recursos para llevarlo a la práctica. La Constitución Argentina en su artículo cuarenta y uno (41) reza:

“Todos los habitantes gozan del derecho a un ambiente sano, equilibrado, apto para el desarrollo humano y para que las actividades productivas satisfagan las necesidades presentes sin comprometer las de las generaciones futuras; y tienen el deber de preservarlo. El daño ambiental generará prioritariamente la obligación de recomponer, según lo establezca la ley.

Las autoridades proveerán a la protección de este derecho, a la utilización racional de los recursos naturales, a la preservación del patrimonio natural y cultural y de la diversidad biológica, y a la información y educación ambientales.

Corresponde a la Nación dictar las normas que contengan los presupuestos mínimos de protección, y a las provincias, las necesarias para complementarlas, sin que aquellas alteren las jurisdicciones locales.

Se prohíbe el ingreso al territorio nacional de residuos actual o potencialmente peligrosos, y de los radiactivos.”

¿Será entonces hora de que los Argentinos comiencen a concientizarse, para así poder exigir al Estado que disponga los recursos? ¿O es este último quien debería concientizar poniendo los recursos a disposición de los ciudadanos?

Perspectivas para el campo: dificultades y nuevas posibilidades

Los posibles escenarios que se plantean para el campo y su futuro, son diversos: por un lado están las posibilidades de crecimiento y desarrollo de la industria de los lácteos, y también para los ganaderos; mientras que para los cereales, la situación sigue complicada.

El gobierno avanza con modificaciones al sistema de exportación de cereales, con una nueva propuesta de parte de la AFA (Agricultores Federados Argentinos), cooperativa vinculada a la Federación Agraria. ¿Qué es lo que se propone? Destruir la venta de trigo y maíz al exterior para poder obtener un mejor precio en el mercado interno.

Cabe recordar que desde hace 4 años, las exportaciones de trigo y maíz están cupificadas en cuotas definidas por el gobierno y que son otorgadas a los exportadores en forma de Registros de Operaciones de Exportación (ROE verde). El uso de derechos y restricciones cuantitativas a la exportación fueron adoptados como mecanismos para independizar el precio interno de los alimentos del internacional; pero, por el contrario, a pesar de dichas limitaciones al campo, en vista de disminuir las tasas inflacionarias en el mercado de consumo interno, los precios siguen subiendo, mientras que los commodities siguen siendo bajos respecto al mercado internacional: el precio para los productores argentinos es, con

trabas y retenciones, prácticamente la mitad del valor internacional (aproximadamente U\$S 145 la tonelada versus U\$S 262 en el mercado de Kansas, Estados Unidos).

Es por ello que, frente a esta situación y por la presión por parte del sector que el mismo gobierno ha calificado como un actor que funciona como un “aliado estratégico del modelo de producción”, se ha tomado la decisión de determinar fehacientemente la cantidad de trigo de la cosecha 2010/2011 que todavía tienen en poder productores, acopiadores y cooperativas. Se estima que la cantidad rondaría los 2 millones de toneladas, de las cuales el Gobierno analiza permitir la exportación de 400.000 toneladas. El objetivo principal es poder liberar para la exportación el remanente de trigo “viejo”, como viene reclamando el sector agropecuario desde hace meses y no mediante cuotas cada vez menos cuantiosas. Claro que en materia de cuantificaciones, el Ministerio de Agricultura y la Secretaría de Comercio encuentran dificultades para conciliar realidades: para la oficina liderada por Guillermo Moreno, el trigo en poder de productores, acopiadores y cooperativas sólo alcanza para abastecer las necesidades internas, por lo tanto, para garantizar la seguridad alimentaria no se autorizarían nuevas exportaciones; mientras que, para el Ministerio, sostienen que existe un remanente entre la Cosecha de este período, y las destinadas para el mercado interno y para el externo.

La liberación del remanente del trigo apunta a dejar listo el nuevo sistema de comercialización cerealero propuesto, que le da mayor participación a las cooperativas exportadoras en el negocio y le otorga los permisos de exportación directamente a los productores.

Las proyecciones positivas para Argentina se dan en 3 rubros:

I. Oil World, una consultora especializada en oleaginosas con sede en Hamburgo, ha lanzado un informe en el que muestra la probabilidad de un aumento de las importaciones de soja de China entre septiembre 2011 y Agosto 2012. Se calcula que el gigante asiático deberá importar

1,1 millones de toneladas por semana, ya que su dependencia a las importaciones ha aumentado debido a la disminución de la producción local de soja y a una demanda creciente. Pero no sólo eso es lo llamativo, sino que además se considera que China transferirá las compras de soja a Sudamérica en los próximos meses por la pobre cosecha que se espera en los Estados Unidos. Esto significa que se elevarían las importaciones de porotos desde Argentina y Brasil a niveles sin precedentes (10 y 22 millones respectivamente frete a los 8,02 y 17,93 actuales). Además, China no sólo es la principal demandante de soja en el mundo, sino también de maíz, dado que ya ha reconocido que no podrá abastecer su demanda interna, y deberá recurrir a las importaciones: Argentina cuenta con 5 millones de toneladas de maíz por un valor de U\$S 1350 millones, pero las políticas de freno a las exportaciones tomadas por Moreno dificultan su comercialización.

2. **Negocian exportar carne a Europa con arancel cero: El gobierno argentino inició las gestiones para poder exportar carne bovina de feedlot a la Unión Europea, mediante una denominada "Cuota Hormona".** Esta cuota se creó en 1999 a partir de un litigio comercial de la Unión Europea y Estados Unidos, por el envío de carne con hormonas. A diferencia de la Cuota Hilton, no es una cuota país, sino que se podría enviar en conjunto con otro país todo lo disponible (hasta 20.000 toneladas de carne de alta calidad libre de hormonas – el nombre es paradójico-) pero con un arancel CERO. Uruguay ya obtuvo su habilitación y participa del beneficio. Argentina aún sigue negociando, ya que la posibilidad

de negocio es atractiva ahora, y lo será mucho más en 2012, cuando la cuota pasará a ser de 45.000 toneladas.

3. **Lácteos: las Pymes se internacionalizan.** Desde el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca se han llegado a acuerdos de comercialización con China para que PyMes argentinas concreten sus primeras exportaciones a dicho país,

con productos de alto valor agregado como son quesos y dulce de leche. Las negociaciones se han realizado a fin de comerciar cerca de 200.000 kilogramos de productos ya listos para consumo. Se presenta una oportunidad interesante y la apertura de un nuevo mercado para una economía y un consumo más que interesantes: China tiene 1300 millones de habitantes, con un consumo per cápita de 28 litros de leche anuales, que si bien la cifra es baja (Argentina consume 205 litros anuales por habitante), el gobierno chino se propone incrementar este consumo en un 25% para los próximos 5 años, lo que implicaría 10.000 millones de litros de leche extra por año, prácticamente toda la producción argentina.

Las perspectivas de crecimiento del campo son amplias y diversas, donde se han detectado nuevas oportunidades interesantes para desarrollar negocios con un país en pleno crecimiento como lo es China; pero también se hace necesaria una solución respecto a las cuotas/cupos impuestos al campo, ya que en vísperas de solucionar la creciente inflación, se ha recurrido a un mecanismo que no sólo desalienta el libre comercio y desacelera el crecimiento de la economía, sino que además no se han logrado los objetivos propuestos con su implementación: frenar la inflación.

Lucía Ramos

Crecimiento regional del sector lácteo

Argentina se posiciona regionalmente como el país con más posibilidades de desarrollo en la industria lechera, según diversos estudios a nivel latinoamericano. Sin embargo dichas capacidades deben estar acompañadas de políticas internas que permitan al país llegar al óptimo de su capacidad productiva.

La posibilidad de crecimiento biológico dependerá del clima y de la política sectorial. Teniendo en cuenta que la parte climática actuó de manera similar – sequía en Argentina y Uruguay en el 2009 y condiciones secas en algunas regiones lecheras de Brasil en la actualidad - podemos suponer que la posibilidad del crecimiento diferencial entre Argentina, Uruguay y Brasil está condicionada por la política sectorial interna.

En el Cuadro I se observa que fue Brasil el país que más aprovechó la posibilidad biológica de incremento al registrar un crecimiento promedio anual del 4,5 %, seguido por Uruguay con un 4 % y por último Argentina con 2,3 % anual.

Si tenemos en cuenta el crecimiento total del sector a partir del 2004, se ve que Brasil aumentó su producción en un

35 % y Uruguay un 33 % mientras Argentina apenas superó el 20 %.

Esto demuestra claramente cómo las políticas internas – tanto públicas como privadas - pueden incidir en el crecimiento de un sector.

En el siguiente cuadro se puede observar el crecimiento comparativo entre Argentina, Uruguay y Brasil en el sector lechero.

Año	Producción de leche en la Argentina (miles de millones de litros)	Producción de leche en Uruguay (miles de millones de litros)	Producción de leche en Brasil (miles de millones de litros)
2004	9,16	1,27	23,20
2005	9,49	1,35	24,70
2006	10,16	1,42	25,50
2007	9,52	1,33	26,75
2008	10,01	1,53	28,89
2009	10,05	1,49	29,90
2010	10,20	1,55	30,80
2011 (*)	11,00	1,69	31,16
Crecimiento promedio interanual	2,3 %	4,2 %	4,5 %
Crecimiento total 2004-2011	20 %	33 %	35 %

Exportaciones lácteas: sobreoferta en el mercado interno que no encuentra salida.

En la actualidad láctea Argentina se experimentan encrucijadas entre las posibilidades de crecimiento, y las posibilidades de colocar la producción obtenida.

Más allá del desaprovechamiento de las posibilidades de crecimiento a nivel regional se observa como el sector este año experimenta crecimientos record, pero no se encuentra preparado para enfrentar dicha situación.

La producción nacional crecerá este año entre 12 y 14 por ciento, según el Centro de la Industria Lechera Argentina. Con un mercado interno saturado, la exportación no tiene capacidad para absorber los excedentes. Rodeos de vacas lecheras bien alimentadas, buena disponibilidad en cantidad y calidad de reservas forrajeras, y un otoño óptimo, fueron algunos de los factores que hicieron que la producción de leche argentina obtuviera un valor récord este año.

En los ocho primeros meses del año el aumento en la producción fue de 800 millones de litros.

El saldo exportable, teniendo en cuenta que ese volumen de leche solo puede ser canalizado hacia el exterior, ya que los niveles de consumo doméstico se encuentran al máximo de su capacidad, es de un 100%. Comparando lo exportado en los ocho primeros meses del año 2010 con lo exportado en igual período del año 2011, resulta que la mayor exportación no estaría cubriendo el saldo exportable, quedando un remanente que se aproxima a los 200 millones de litros en el mercado interno.

El cuadro 2 muestra una comparación entre exportaciones lácteas durante los ocho primeros meses de 2010 y 2011.

Litros exportados de Enero hasta Agosto de 2010	1.069.706.250
Litros exportados de Enero hasta Agosto de 2011	1.671.212.290

Litros de diferencia entre los 8 meses de los dos años	601.506.040
Aumento de producción en litros entre Enero y Agosto de 2011	800.000.000
Sobreoferta de leche en el mercado interno (litros)	198343,9

Evaluando las causas y consecuencias de dicha sobreproducción se puede ver como ante una sobreoferta de leche en el mercado interno, las más perjudicadas son aquellas PYMES que no tienen posibilidades de acceder a mercados externos y deben colocar sus productos en un mercado interno sobreofertado mediante la disminución de los respectivos valores, sin poder competir con empresas de buena inserción comercial.

El nivel bajo de precio de venta pone en encrucijada a las lecheras obligándolas a optar por la baja de los costos (vía inaccesible dadas las condiciones del sector) o a recibir menos leche (motivo por el cual han cerrado algunas Pymes debilitando a los productores). Una tercer alternativa, según diversos análisis, sería exportar los 1.389 millones de litros, que se esperan excedentes, como leche en polvo ya que se trata de un *commodity* para el cual habitualmente hay mercado, y un precio

actual que lo haría viable. Pero Argentina tiene problemas en cuanto a su infraestructura industrial para canalizar la materia prima en productos derivados de capacidad exportable. Esto vinculado a la falta de inversión asociada, entre otras cuestiones, al esquema de exportaciones implementado por el Gobierno nacional, que consiste en la entrega del registro de operación de exportación (ROE), que le quita previsibilidad al negocio. Los Registros de Operaciones de Exportación de Lácteos (ROEL), son un instrumento que otorga el secretario de Comercio Interior, Guillermo Moreno, y permite exportar el producto.

Sumadas a esta situación de sobreoferta y caída precipitosa de los precios, existen diversas situaciones que hoy preocupan al sector como:

- la necesidad de suprimir los Registros de Operaciones de Exportación de Lácteos (ROEL)
- desarticular las distorsiones que generan las autorizaciones de precios mayoristas de productos lácteos (algo que también es competencia del secretario Moreno).
- los reintegros a la exportación de productos lácteos.(Hoy, esos reintegros se encuentran en el 0,85% para la leche en polvo y el 1,5% para los quesos)

Se observa como en la actualidad del sector proviene de un gran crecimiento, a pesar de que su potencial de nivel de desarrollo sea mayor al que se experimenta. Inmersos en este cambio y optimas condiciones climáticas su oferta presencia

grandes incrementos. Para armonizar la situación generada por ello se requiere más fluidez en la exportación para sacar la leche que no se consume en el mercado interno y que ronda del 25 al 30% de la producción. En el fondo, los tamberos buscan evitar que el excedente de producción que se genera en el mercado interno deprima los precios. Ante esta situación se requieren políticas de inversión para mejorar la infraestructura del país para poder aprovechar el crecimiento y canalizar los excedentes aprovechando la posibilidad de penetrar el mercado mundial de leche en polvo; y de políticas internas que permitan descontracturar las exportaciones del país.

Mónica Recchi

Desarrollo Industrial

Sostenido 2020: el valor agregado que recorre desde la puna jujeña hasta el extremo más austral del mundo

El gobierno argentino se ha propuesto robustecer la economía argentina a través del fomento de la industria liviana. Se proyecta un “Plan Estratégico Industrial 2020”, en el cual se fijó como objetivos el crecimiento anual del 5% del PBI y del 7% del PBI Industrial. Además, se planteó crear 1,5 millones de puestos de trabajo, alcanzar los

U\$S 167.000 millones por exportaciones y los U\$S 139.000 millones por importaciones, reducir la tasa de desempleo al 5% y llegar al nivel de inversión del 28% del PBI.

Entonces, para poder contribuir al aporte de valor agregado a la producción local, el Ministerio de Industria ha decidido lanzar el Proyecto Desarrollo Industrial Sostenible (DIS) que recorrió durante agosto y septiembre alrededor de 30.000km en todo el país impulsando importantes actividades con el fin de promocionar y fortalecer el desarrollo industrial. Técnicos especializados brindaron asesoramiento, asistencia técnica y capacitaciones acerca de programas, instrumentos financieros y oportunidades de negocio para cada actividad



Industrialización en el sur

En este caso, es relevante tratar el tema de las industrias asentadas en el Territorio Aduanero Especial, Tierra del Fuego, en el cual se destacan dos problemas fundamentales a solucionar: insumos utilizados en la producción y cuestiones portuarias.

Respecto a la primera de las cuestiones, fabricantes argentinos de cables, baterías, paquetes de circuitos impresos, entre otros bienes, le reclaman al gobierno nacional que obligue a adquirir insumos nacionales a las plantas industriales que ensamblan computadoras, televisores y celulares en dicho TAE.

La CadIEEL (Cámara de Industrias Electrónicas, Electromecánicas, Luminotécnicas, Telecomunicaciones, Informática y Control Automático) presentó su queja ante la ministra Débora Giorgi: sostienen que el porcentaje de

componentes argentinos en los electrónicos ensamblados en el Sur no llega al 5% en la mayoría de los productos, y que, en muchos casos, ni siquiera la caja ni las etiquetas son fabricadas en territorio argentino, sino que provienen del mercado asiático. La crítica se ha vuelto constante y sostenida, ya que argumentan que todos los argentinos contribuyen a la radicación de empresas de electrónica de consumo en el Sur, mientras que ellas importan sin impuestos y exportan al resto del país sin impuestos, no tienen centros de desarrollo propio, traen diseños importados, los ensamblan y exportan al mercado interno. Por ello, sostienen que se debería alentar al consumo de insumos argentinos y de la región, a la importación de estos para la producción, y, a la vez, alentar la investigación y el desarrollo de electrónica.

Cuando se habla de Desarrollo, no es sólo darle un crecimiento cuantitativo al proceso industrial de la región, sino también darle un aliento cualitativo, para un progreso equitativo y equilibrado entre cantidad y calidad producidas en un mismo territorio y con mano de obra/mentes ingeniosas locales.

El segundo tema para tratar para la industria sureña: los puertos. Tierra del Fuego consta de un solo puerto, en Ushuaia, ciudad que tiene industrialización creciente, pero que está principalmente orientada al turismo, con lo cual, durante las temporadas de grandes cruceros de placer, el muelle se demora para atender la carga. Es por ello que están analizando la posibilidad de crear un puerto en Río Grande, que es donde se encuentra el polo industrial, y dejar el de Ushuaia para fines turísticos.

En síntesis, el gobierno debe tratar de revertir la situación respecto a las industrias asentadas en la zona sur, puesto que las ventajas impositivas que se le están brindando, deben ser recompensadas con por lo menos importación de insumos argentinos, para que genere verdaderas ganancias y no sólo los royalties que hasta ahora vienen generando, que si bien son provechosos, no son suficientes.

Lucía Ramos

Argentina: su deuda externa y sus conflictos multilaterales

Tal cual se viene sosteniendo en los últimos tiempos, Argentina se encuentra cada vez más ajustada respecto al cumplimiento de sus obligaciones: la tensa relación con el Fondo Monetario Internacional, sumada a los tajantes y reiterativos reclamos del Departamento del Tesoro norteamericano, se ven quizás un poco paliados por las nuevas negociaciones que se están desarrollando en virtud de renegociar

deuda y plazos de pago para con el principal acreedor argentino, el Club de Paris.

Respecto a las perspectivas con el FMI y con el gobierno de Obama, la relación se muestra cada día más compleja. La decisión del Congreso de EE.UU. de pedirle a su gobierno que no apoye créditos para Argentina en los bancos multilaterales de crédito hasta que no haya acuerdo de por medio respecto de las deudas con bonistas privados y con aquellas empresas que ganaron el juicio ante el tribunal del Centro Internacional de Arreglos de Diferencias relativas a Inversiones, tiene sus orígenes en la presión ejercida por el ATFA (American Task Force Argentina o Grupo de Tareas Estadounidense para la Argentina), quien representa acreedores privados y empresas, tales como Azurix y Blue Bridge, que quieren cobrar sus deudas en el exterior. Voceros gubernamentales estadounidenses piden que Argentina se “rectifique” en el cumplimiento de sus obligaciones para con el Club de Paris y el tribunal del CIADI, y habiendo fallado también como miembro del G-20 al no cumplir con los compromisos.

Ahora bien, las decisiones tomadas en Washington resultaron ser una fórmula eficaz pero a la vez inocua, puesto que los créditos gestionados por Argentina en el BID y en el BM fueron aprobados igualmente por los otros países miembros, a pesar de los reiterados votos en contra norteamericanos. ¿Eso quiere decir que la actitud de EEUU es irrelevante en el contexto internacional de préstamos? Por el contrario, estas represalias para Argentina se pueden multiplicar si Estados Unidos logra el apoyo de otros países miembros del G-20, y, si logra convencer a los miembros del G-7.

A esta situación se debe agregar la proyección que uno de los Bancos (el Bank of America Merrill Lynch) más importantes del Estado Norteamericano ha realizado respecto de las perspectivas para el país sudamericano: cuestiona la no injerencia del FMI como organismo de monitoreo en asuntos de

renegociación de la deuda y sus plazos, pero, a la vez, reconoce el avance al que se ha llegado al plantearse un nuevo índice de precios al consumidor y prometer que para 2012 podrán revisar el sistema financiero Argentino. Hay que tener en cuenta que desde hace 4 años rechaza el monitoreo del Fondo sobre la economía Argentina. También, se plantearon posibles escenarios económicos con un dólar a U\$S 5,20 a fines de 2012, una caída en los ingresos por exportaciones por el agro y un decrecimiento económico del 2,5%.

Entonces, si bien las relaciones bilaterales con EEUU y el FMI aún permanecen tensas, con el Club de París pareciera que ocurre todo lo contrario.

Se vaticinaba que sin mediación del FMI, llegar a un acuerdo con el grupo acreedor iba a resultar muy difícil; sin embargo, con el correr de los días, se ha dado a conocer, por voceros del gobierno y del Ministerio de Economía mismo, que las negociaciones para la cancelación de la deuda vienen reflotando y que es probable que para el año próximo ya se empiece a saldar dicha morosidad.

Hay que recordar que Argentina se declaró en default respecto al Club de París en 2001, y desde entonces no ha podido revertir su situación. La deuda asciende a U\$S 6600 millones, de los cuales se ha renegociado el 93% de los bonos que en 2001 cayeron en default, y que fueron reestructurados luego de dos canjes que hizo el Gobierno (2005 y 2011); el 7% restante son los que optaron por no canjear sus títulos porque especulan obtener una ganancia mayor a través de las demandas judiciales que se han presentado contra Argentina. Tras varias negociaciones, se acordó el pago por U\$S 5930 millones que equivaldría al 12% de las reservas argentinas o al 10% de las exportaciones. Ahora resta acordar lo que más complicaciones ha traído a la resolución de esta deuda: el plazo de pago. El Club de París exige un pago rápido de la deuda y un fuerte desembolso inicial, mientras que el gobierno confía en un posible arreglo; pero el problema resulta ser que los principales

acreedores del grupo son Alemania y Japón con el 34,2% y 25,2% respectivamente y son ellos los que mostraron inflexibilidad a la hora del cobro, además de EEUU, y es por ello que aún continúa pendiente la negociación: algunos especulan poder saldar dicha deuda en un plazo de 2 a 5 años, comenzando a partir del año próximo, pero siempre y cuando la forma de pago “no genere restricciones al modelo de crecimiento con inclusión social”.

Un aspecto importante que se debe dejar pasar cuando analizamos esta deuda, es el monto adeudado en concepto de intereses punitivos por mora, que representan un tercio de lo adeudado, eso traducido en montos son aproximadamente U\$S 2600.

Las relaciones actuales de Argentina con dichos organismos son las siguientes:

- Con el BID y el BM aún se mantienen las líneas crediticias. Con el primero, recientemente se han aprobado (a pesar del voto negativo estadounidense) 3 préstamos por un

monto total de U\$S 290 millones con los cuales se financiará la mejora en servicios de agua potable y saneamiento en el conurbano bonaerense, un programa de desarrollo social orientado al bienestar juvenil e infantil y en la mejora de áreas protegidas en corredores turísticos. Respecto al BM, los últimos dos préstamos datan a febrero y abril del corriente año, destinados a un proyecto de Desarrollo de Seguros Públicos Provinciales de Salud y a un Programa para el Fortalecimiento del Sector Público, los cuales ascienden a un total de U\$S 430 millones.

- Con el FMI, la relación es distinta respecto a los dos anteriores: desde 2005 Argentina no recibe préstamos de esta entidad. Desde que en 2006 el gobierno de Néstor Kirchner intervino el INDEC, el Fondo ha puesto en duda la veracidad de los números arrojados por el instituto, y advierte que hasta

tanto no se mejore la calidad de esas cifras, utilizará para sus informes las que calculan los analistas privados. El gobierno impide al ente internacional el monitoreo de la economía local y la intermediación en resolución de pagos de deudas internacionales; sin embargo en julio, el país ha presentado un informe sobre el Índice de Precios GBA y de PBI, y en un lapso de 180 días se evaluará el progreso alcanzado y se darán a conocer las medidas pertinentes que los analistas especializados del organismo proponen, siendo esto un gran avance en la relación conflictiva. Aun así, el FMI destacó que la economía local es la que encabeza los ratios de crecimiento de la región.

Es fundamental que Argentina salde su deuda y revierta su situación con los organismos multilaterales de crédito, ya que esto le permitiría reabrir las líneas de crédito para importación de bienes de capital y, además, fomentar inversiones de mediano plazo.

Lucía Ramos

Pérdida de reservas y controles exhaustivos para mantener el tipo de cambio

Argentina se encuentra en un momento delicado en cuanto a su situación cambiaria. Desde el gobierno se pretende mantener el tipo de cambio dólar/peso planchado alrededor de los cuatro pesos veinte, a pesar de que el juego de oferta y demanda del dólar lo lleve a disparar dicha relación.

Finalizando el mes de septiembre, a pesar de las advertencias sobre el dólar, vulnerable ante la pérdida de

credibilidad de los Estados Unidos, la gente continuaba convirtiendo sus pesos a la moneda norteamericana. E incluso, con mayor decisión que la de los inversores del mercado financiero, aumentaron la demanda. Esto quizá se deba a que existe una tendencia histórica hacia la desconfianza al peso, que a su vez se encuentra fundamentada por la inestabilidad del mismo a lo largo del tiempo.

El clima electoral y la inflación profundizan, en general, la búsqueda por un refugio de valor de la moneda. Es épocas de elecciones los ahorristas suelen tender a mantener sus reservas en la moneda extranjera, especulando con el valor. Este año la especulación fue más acentuada que lo normal. Además la inflación provocó una sensación fuerte de debilidad y desembocó en una fuerte inclinación hacia la compra de dólares. Este comportamiento de particulares fue acompañado por una falta de liquidación de las divisas de las empresas exportadoras que pretendían sostener sus dólares hasta los plazos máximos reglamentarios esperando la suba del mismo. Mientras tanto El Banco Central venía aplicando una “devaluación administrada” hasta los últimos días que ya a fines de septiembre lo obligó a vender cientos de millones al mercado. Hasta que se enfocó en que las reservas no perforaran el piso de US\$ 50.000 millones, y otros agentes oficiales, como el Banco Nación o la ANSES, tomaron la posta para sostener la moneda.

La tendencia hacia la compra de la moneda extranjera se mantuvo a pesar de que desde el gobierno y el BCRA se sostuviera que se iba a conservar la paridad cambiaria. Según el Ministro de economía, Amado Boudou, la gran puja entre el dólar y el peso se encontraba comandada por 4 empresas muy importantes del país, con un plan devastador para la economía Argentina que les permitía preservar sólo sus intereses particulares a costas del malestar económico argentino.

El fenómeno se mantuvo inalterable el día después de las elecciones, pese al contundente triunfo con que la presidenta Cristina Kirchner se aseguró la reelección. Con ello se puede inferir que esta tendencia no estaba impulsado por la incertidumbre preelectoral sino que tiene razones más complejas. De hecho, las compras del sector privado persisten

pese a que son cada vez más atractivas las tasas de interés que se ofrecen a quienes inmovilicen por un tiempo sus pesos.

Como contrapartida se desató una puja dólar/tasas como hacía tiempo que no se veía. El Gobierno decidió plantarse y conservar la paridad para lo cual aumento los controles sobre las compras que realizan tanto particulares como las empresas. Por un lado a través del control directo sobre las casas de cambio, se recortaron los topes para las empresas y se ajusto la capacidad de las entidades financieras y realizando exhaustivos análisis de los fondos que promueven las operaciones cambiarias del país. Además tuvo que comprar diariamente las cantidades necesarias para mantener el tipo de pase, llegando a utilizar las reservas. Como consecuencia de estas medidas nos encontramos con la caída de reservas y con un dólar marginal que se dispara. Ello, a pesar de que según las autoridades afirman que uno de sus objetivos es eliminar el mercado negro de cambio.

La fuga de capitales sigue constante luego de las elecciones, ya que el retraso cambiario se agudiza por la inflación, al tiempo que se va diluyendo la "ilusión monetaria" especialmente entre los titulares de plazo fijo, quienes se han percatado que desde hace dos años estaban recibiendo tasas que representaban apenas la mitad de la inflación.

Por parte del gobierno no se percibe la existencia de un programa económico que le permita contener desde lo monetario y fiscal las consecuencias no deseadas de una devaluación, y por lo tanto lo único que hace es aumentar los controles y, sorprendentemente, se encierra aún más en mantener la cotización.

Desde la oposición declaran que no es la mejor manera de enfrentar un cambio de expectativas, ahora que Brasil devaluó y en un contexto internacional que sigue amenazante con las vicisitudes del default griego.

A lo largo del mes de Octubre se estuvo vendiendo en el mercado 100/150 millones diarios, financiando la paridad de

\$4,20, por lo que conjeturan que la inflexibilidad que ejerce el Banco Central a convalidar, como otros países, produzca que las subas en la cotización del dólar se relajará, y en los próximos meses se espera una combinación entre devaluación y pérdida de divisas.

Sumado a ello, aumenta la incertidumbre dado el fracaso del objetivo del BCRA quien pretendía una tasa de interés baja (11 o 12 %), la cual trepo hacia los 20 puntos

El 26 de Octubre en otro intento por aplacar la presión sobre el dólar y disminuir la sangría de reservas que sufre el Banco Central, el Gobierno jugó fuerte en la jornada obligando a petroleras y mineras a liquidar exportaciones en el país y a aseguradoras a repatriar inversiones en el extranjero. Primero, mediante un decreto, restableció la obligatoriedad para que tengan que liquidar en la plaza local todas las divisas provenientes de ventas en el exterior (aproximadamente USD 4.000 millones al año), dejándolas así con el mismo régimen que las agroexportadoras, siendo ellas la principal fuente de liquidación de divisas del país.

Finalizando el mes de octubre tanto el Banco Central de la República Argentina como la AFIP impusieron nuevos requerimientos y controles para el mercado de divisas. La resolución provocó dudas en el mercado, por lo que no existen prácticamente operaciones ni en el mercado mayorista, ni al público. Con lo cual ante dichos ajustes en el primer día de Noviembre se logró parte del objetivo del BCRA ya que tuvo una actividad neutra. La baja en las ventas provoca que se reduzca la demanda efectiva del dólar, y por ello no debió utilizar divisas para sostener la paridad. Que la primer jornada de análisis tenga saldo positivo para el Gobierno no significa que sea sostenible esta “política” que están llevando acabo. De hecho en los días posteriores volvió la necesidad de intervención

de la entidad. En la continuidad de los días posiblemente se vuelvan a retomar las demandas de dólares.

Lo que atraviesa el País es una “histeria” según el gobierno, pero haciendo un análisis más profundo se puede ver como la sensación de debilidad y preocupación por el futuro de la moneda nacional se han acentuado con la restricción arbitraria de la demanda. Que no se demande la moneda hoy en día no se debe a la tranquilidad de población, sino a una imposición del Estado.

Mientras la “política” de controles exhaustivos que lleva a cabo por el gobierno intenta sostener una paridad forzando el libre juego de la oferta y la demanda, tanto la relación entre las monedas sigue anclada y paralelamente la inflación sigue en crecimiento, aunque desacelerado en comparación al mes de Septiembre.

Mónica Recchi

Elecciones presidenciales 2011

53,6%. Es el porcentaje de votos con los que asumirá en Diciembre la reelecta presidente de la Nación Argentina, Cristina Fernández de Kirchner, viuda de quién también fuere presidente nacional en el período 2003-2007, Néstor Kirchner.

Finalmente y como las elecciones presidenciales tuvieron lugar el último fin de semana del pasado mes de Octubre, varios fueron los expertos que proyectaron el futuro del comercio y la economía para los próximos cuatro años.

Habrá que empezar notando, que el nivel del tipo cambiario se había mantenido en \$4.20 por dólar para la venta

aproximadamente. Era, no obstante, de esperarse que esto resultara insostenible a medida que pasaran los meses del año 2011. Fue así, que un mes antes de las elecciones presidenciales, se vieron obligados a llevar su valor a \$4.26 y ahora ya se introdujo una nueva ley que explicita los requerimientos exigidos para la compra del dólar en el país.

Se ha coincidido en que la economía argentina seguirá creciendo en los próximos años, aunque a un ritmo algo menor y dependiendo de las medidas que tome el Gobierno con el dólar, la inflación y los subsidios y de lo que pase en el exterior. En particular en cuanto a cómo se resuelva la crisis económica que golpea sobre todo a Estados Unidos y Europa y a cuán profunda sea la desaceleración de Brasil.

Se cree fundamental encarar una profundización de la competitividad cambiaria, vía una depreciación del peso para aportar a la corrección de la macroeconomía.

A grandes rasgos, también cree poco conveniente el alto nivel de "enganche" de la economía argentina con la de Brasil, aunque en adelante, los fundamentos que empujan la economía mundial como China, India, y los precios altos de commodities van a ayudar a que haya tasas esperadas de crecimientos positivos. No del 8%, pero si del 4 o 5 por ciento.

Con respecto a la inflación, habrá que apuntar a tratar de controlarla a través de la política salarial, aunque con un dólar que acompañe los precios internos. Presenta, claramente, un desafío. La cuestión del INDEC deriva en expectativas de inflación polifacéticas y distorsiones que hay que corregir. Con la inflación, en el corto plazo no se podrían esperar muchos cambios. El tema está en que si no se hacen correcciones en el corto plazo, se deberán a hacer en el mediano.

En último lugar, los subsidios están representando entre el 3.5% y 4% del PBI y alrededor de 15% del gasto. Ocurre así, que en la mayoría de los casos, su direccionamiento no tiene convicción económica.

Se deberá buscar un desenganche, una disminución del ritmo expansivo de los subsidios, con criterios de selectividad.

Orientarse a una tendencia firme pero de reducción proporcional y sin heroicidades imposibles.

La realidad del superávit en cuenta corriente es preocupante. Se ha despegado la expansión económica fuerte de tener un robusto comportamiento del sector externo. Y en cuenta corriente se ha esfumado el superávit. Las reservas están bajando y la salida de capitales recoge estos aspectos. Parece que la única forma de atacar esas deficiencias tiene que ver con el reposicionamiento de la competitividad cambiaria, según aseguran profesionales en la materia.

Pros y contras podrán encontrarse de sobra en estos cuatro años de gobierno. Podrá generar mayor, menor o ningún aprecio la gestión. Pero resulta innegable que su triunfo fue aplastante y que más del 50% de la población Argentina vuelve a elegirla para gobernar su país.

Clara López G.

Por los aportes y sugerencias, un especial
agradecimiento a la Dirección de
Investigación de la Facultad de Ciencias
Económicas de la Universidad del Salvador.

