

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Necesitamos un dólar más alto para cosecha

Por Salvador Di Stefano



El gobierno debe pensar más en la exportación y generación de divisas, que en el gasto público y el mercado interno. Sin dólares que ingresen, no hay crecimiento.

El gobierno sacó el cepo cambiario, y bajo retenciones.

.- Son dos grandes noticias, que vienen a cumplir las promesas de campaña. Las bajas de retenciones permiten la eliminación de un impuesto altamente distorsivo para la economía. La eliminación del cepo, nos trae la posibilidad de un tipo de cambio más ajustado a la realidad.

La eliminación del cepo, nos trae la posibilidad de un tipo de cambio más ajustado a la realidad.

El tipo de cambio a \$ 14,00 ¿es real?

.- Absolutamente, surge de las fuerzas de mercado. Hoy el mercado está muy tranquilo, los exportadores están aportando U\$S 400 millones diarios como adelanto de las exportaciones que van a realizar desde abril en adelante. Con los pesos que obtienen, deben buscar una inversión que les proteja el valor de la moneda. Si los invierten en letras del Estado, más temprano que tarde la tasa tendera a descender.

Por otro lado, el gobierno está consiguiendo más financiamiento.

.- Es probable que ingresen dólares del BID, de un consorcio de bancos, de China, y otros bancos centrales, incluida la Reserva Federal. Esto nos dejara un colchón de reservas que se ubicaría por encima de los U\$S 30.000 millones.

Como andamos con la base monetaria.

.- La cantidad de pesos rondaría los \$ 620.000 millones, pero de aquí a fin de año restan emitir unos \$ 80.000 millones adicionales, para enfrentar el pago de salarios, aguinaldos y cerrar las cuentas del año. Terminaríamos con una base de \$ 700.000.

Con tanta guita en la calle, en enero sube el dólar.

- Creo que sí, en los primeros 10 días de enero, dejan de liquidar los exportadores. Después, tenes un periodo en donde las exportaciones son muy pequeñas, hasta abril que ingresa lo fuerte del maíz y la soja. En esos meses, se sentirá la demanda de los importadores, y esto puede dar lugar a una suba del dólar oficial.

¿A cuánto?

- Dependerá de la política fiscal, monetaria y cambiaria del gobierno.

Está claro que subió la tasa para tranquilizar al dólar.

- La suba de la tasa de interés es temporal. Nadie te hará un plazo fijo a 90 días con una tasa del 40% anual. Fíjate que el Rofex, vendió dólares a diciembre de 2016 a \$ 17,00, cuando en el contado esta en \$ 13,60, eso te da una tasa del 25% anual, que es el lugar en donde se terminaría ubicando la tasa muy pronto.

A cuánto está el dólar y la soja, a mayo de 2016.

- El dólar a mayo de 2016 está a \$ 14,55, con una soja mayo en U\$S 216,30, eso te da un total de \$ 3.147 la tonelada, lejos de puerto, con un rendimiento de 25 quintales, te da un ingreso de \$ 7.868. Cuando le descuentase alquiler, flete, costos de siembra, y cosecha, no te queda nada.

Con maíz a julio.

- El maíz a julio está en U\$S 143,50, y el tipo de cambio julio 2016 en el Rofex está a \$ 15,15, eso te da \$ 2.031, con un rinde de 7 quintales te da un ingreso de \$ 14.214. Tenes un mayor costo que con la soja, tenes que pagar alquiler y mucho más de flete, los números se hacen muy finitos. No obstante ingresas el doble de la soja, una devaluación te hace Gardel, y te acomoda los mejor los resultados.

Al final, sacaron las retenciones y no cierran los números.

- Estos mismos números, en campo propio, cerca del puerto, y con rinde de 40 quintales para la soja y 120 quintales para el maíz, cierran redondos.

¿Qué necesitaríamos?

- Que el ministro de Agricultura proponga subsidiar los fletes, que es una medida que puede impulsar desde su órbita, o que el Ministro de Hacienda empuje a la suba al tipo de cambio. Con un tipo de cambio cercano a \$ 20,00 todos los números cierran sin importar las distancias.

Porque no se trabaja con impuestos diferenciales, o precio de combustible diferencial según la distancia a puerto.

- Es una buena idea que nunca se implementó, dicen los que saben, que toda la cosecha saldría del norte, como no hay control, el mercado se llenaría de picaros.

Un dólar a \$ 20,00 complica al resto de la sociedad.

- Un dólar a \$ 14,00 también la complica, hoy no aumentan los precios, pero mañana no ingresan dólares, pasado caemos en una crisis, y en las legislativas de 2017 gana la oposición.

Mamita, que picante que estas.

- No estamos picantes. El gobierno se preocupa por el gasto público, y lo que vence en concepto de dólar futuro. Nosotros bregamos porque mire más los ingresos de tributos y dólares. Miramos el ingreso, la actividad económica y la exportación. Es preferible sufrir un poco ahora, pero mantener las fuentes de trabajo.

Si hay una gran devaluación, se podría sacar el iva para los alimentos.

- Hay que trabajar para financiar la transición, entre volver a ser productivos en todo el territorio de la República Argentina, y sostener precios accesibles de productos de la canasta familiar, para mantener el poder de compra de los asalariados, jubilados y personas bajo el paragua de planes, que vean reducir su capacidad de compra.

Es una mirada distinta.

- Nosotros tratamos de mirar la producción, el empleo y el ingreso de divisas. Quedarse estancado en el hoy, mirando un escenario que a futuro no genera ingreso de divisas, es un error que se puede pagar caro a futuro. El único camino es la producción, postergar medidas, será hacer más largo el camino a la normalidad.

Atentos a las implicancias que el nuevo plan económico trae para el agro, desde Agroeducación organizamos un **Desayuno "Off The Record"**, mañana de 9.30 hs. a 11.00 hs. Además, siendo conscientes de las limitaciones de tiempo que tenemos en estas fechas hemos decidido realizarlo a Distancia, pudiéndolo tomar en Vivo o Diferido.