

Política & Economía

ES LA SOCIEDAD MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNACIONAL (MSCI) QUE LE OTORGÓ A ARGENTINA ESA CATEGORÍA

Abren un proceso de consulta para ver si el país continúa como mercado emergente

Los resultados se conocerán el 31 de diciembre próximo. Analizan los controles de cambio y la incidencia en el giro de divisas

La sociedad Morgan Stanley Capital Internacional (MSCI) anunció ayer abrió un proceso de consulta respecto del índice argentina luego de conocerse la imposición de controles de cambio en el país a principio de septiembre. La consulta con los participantes del mercado es para definir si el país sigue o no en la categoría de mercado emergente.

MSCI había aclarado hace unos días que la Argentina seguiría siendo considerada un mercado emergente "por ahora". En ese comunicado había resaltado que como las acciones argentinas que forman parte del índice no cotizan en el país sino en Wall Street, en principio los controles de capitales podían no afectarlas.

Pero, en los documentos de la consulta, MSCI señala que pagos de dividendos de empresas locales podrían verse afectadas por el control de cambios.

"Tras la anunciada imposición de controles de capital en Argentina el 1° de septiembre de 2019, MSCI está consultando sobre la replicabilidad y la clasificación de Índices MSCI Argentina", dijo la empresa a través de un comunicado.

"Como recordatorio, los índices MSCI Argentina están actualmente clasificados como parte de mer-

Países emergentes



Fuente: MSCI

cados emergentes. La introducción de medidas restrictivas, como controles de capitales o controles de cambio, pueden resultar en el deterioro de la accesibilidad de un mercado accionario. Por lo tanto, la reciente acción del gobierno argentino podría conducir a la eliminación de los índices MSCI Argentina de la categoría mercados emergentes", agregó MSCI.

La firma aclaró también que la consulta a los participantes del mer-

cado estará vigente hasta el 13 de diciembre de este año y que los resultados se anunciarán el 31 de diciembre.

Pero, agregó en los documentos en los que anuncia el proceso de consulta, que el cronograma podría acelerarse si la Argentina agrega nuevos controles de capitales.

"Mayores ajustes de los controles de capital introducidos el 1° de septiembre de 2019 o la introducción de nuevas restricciones de ac-

cesibilidad por parte de los argentinos las autoridades pueden afectar el cronograma y/o el contenido de esta consulta", dijo la empresa.

Hay tres índices que elabora MSCI. Uno de frontera, que es en el que estaba la Argentina hasta el año pasado; otro de frontera emergente y el otro de emergentes.

La Argentina fue reclasificada en mercados emergentes en julio de 2018 y entró en vigencia en mayo de este año.

Una calificación que afecta el flujo de miles de fondos

Después de nueve años, el país logró el año pasado la recalificación a economía emergente por parte de la sociedad Morgan Stanley Capital Internacional (MSCI)

A nivel global hay miles de fondos de activos que basan sus decisiones de inversión en índices de referencia. Por lo tanto, lo que decidió MSCI impactó directamente en el destino que de millones de dólares de inversiones financieras.

"Entrar a emergente significa que ingresa más dinero para invertir en acciones argentinas, lo que a su vez permite que salgan nuevas empresas a la bolsa. Es un método más de financiación que abre la puerta a bajar el costo de capital para las empresas", explica Mariano Sardáns, CEO de FDI.

"Además, la recalificación permite que fondos institucionales que solo pueden invertir en emergentes tomen como alternativa los bonos argentinos. Eso hace subir de precio los activos y, por lo tanto, cae la tasa de financiación".

Y agregó: "Entonces, el Gobierno puede emitir bonos a un costo más bajo, que le permite reestructurar la deuda vieja a un valor más barato y pagar menos intereses. Si el Gobierno se financia más barato, también lo hacen las empresas y las personas", agrega.

Por lo tanto, la decisión del MSCI es importante por cómo está estructurado el mercado de capitales en el mundo y la industria del manejo de activos.

EN HACIENDA DICEN QUE POR AHORA "ES UNA CONJETURA"

El FMI no giraría más fondos hasta después de las elecciones de octubre



LACUNZA Y SANDLERIS CON LOS DELEGADOS DEL FMI EN BUENOS AIRES/ARCHIVO

El Fondo Monetario Internacional tiene que tomar una decisión difícil sobre Argentina: desbloquear más de 5.000 millones de dólares como parte del préstamo que otorgó al país, mientras el gobierno se

esfuerza por evitar el incumplimiento, o retener el dinero y correr el riesgo de provocar más pánico en el mercado de acuerdo a un informe publicado ayer por la agencia británica Reuters.

El FMI, que acordó una línea de crédito por 57.000 millones de dólares con nuestro país el año pasado, debe decidir si libera el último tramo de esos fondos. El desembolso originalmente estaba programado para este mes.

Pero eso se ha convertido en un caos después de que la dura derrota que sufrió el presidente pro-mercado Mauricio Macri en las elecciones primarias de agosto provocó un colapso en el peso y obligó al Gobierno argentino a imponer controles de capital para detener su caída.

El candidato opositor populista, Alberto Fernández, es ahora el favorito para ganar las elecciones del 27 de octubre.

"El FMI no gira más fondos hasta luego de la presidencial", opinó Gabriel Monzón, jefe de la consultora local Grupo Latina. "Este será un golpe inesperado para la economía".

El jueves, un portavoz del organismo dijo que el FMI no tomaría una decisión hasta las reuniones de Washington con funcionarios argentinos, previstas para fines de septiembre.

Desde la derrota en las primarias del 11 de agosto, Macri ha desviado los objetivos fiscales acordados con el FMI al aumentar los pagos de asistencia social y reducir los impuestos sobre la renta y los

alimentos. Ha evitado el incumplimiento, por ahora, al extender los vencimientos de alrededor de 100.000 millones de dólares de deuda.

"Dada la frágil situación de la deuda (...) el Fondo podría ser perdonado por no querer arrojar (más) dinero", dijo el asesor de mercados en desarrollo Tellimer.

Agregó que el FMI se encuentra en una situación difícil ya que no querría agravar la situación en un período electoral sensible, aunque probablemente debería "dejar de lado" su programa con Argentina.

Un portavoz del ministerio de Hacienda dijo que la idea de que el FMI no haría el desembolso a tiempo es una "conjetura" de algunos analistas. "Con las medidas cambiarias y financieras que tomamos, no hay una necesidad inmediata de esos fondos", explicó.

El tramo de fondos -que llegarían tras desembolsos totales hasta el momento por 44.000 millones de dólares- está vinculado, en parte, a la evaluación del Fondo de la economía del país en el período de abril a junio, en el que el Gobierno de Macri puede argumentar que sus objetivos fueron cumplidos.

Sin embargo, muchas cosas cambiaron desde entonces.

SEGÚN EL BCRA

Crece la morosidad crediticia de las empresas

El ratio de morosidad del crédito total al sector privado se situó en 4,7% en julio, con un aumento de 0,1 punto porcentual y una suba interanual de 2,4 puntos, según el Informe sobre Bancos elaborado por el Banco Central de la República Argentina.

La irregularidad de los préstamos a las empresas, precisó el análisis de la autoridad monetaria, se incrementó 0,3 puntos en el mes y 3,3 puntos frente a julio del año pasado, hasta representar 4,6% de esta cartera.

El coeficiente de mora de los préstamos a las familias, en tanto, disminuyó 0,1 punto en el mes, aunque creció 1,3 puntos frente a un año atrás, hasta situarse en 4,8%.

Los créditos hipotecarios a las familias "mantuvieron sin cambios su ratio de morosidad en el mes: 0,4% para el segmento denominado en UVA y 0,7% para el resto", agregó el Informe. Hasta julio se encontraban en situación irregular sólo 562 financiaciones hipotecarias en UVA.