

## EN VOZ ALTA

La secretaria de Comercio Exterior de la Nación dice que la apertura de mercados y la eliminación de la burocracia hará que las ventas externas sigan creciendo

## Marisa Bircher. "Apuntamos a que la exportación sea el eje de la política productiva"

Texto Carlos Manzoni

En tiempos en los que lo que prima en la golpeada economía argentina es la necesidad de dólares genuinos, las exportaciones emergen como la gran "canilla" que puede verter esos preciados billetes. Marisa Bircher, secretaria de Comercio Exterior del Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación, es la encargada de hacer que ese "grifo" arroje cada vez mejores resultados, una tarea que, según dice, incluye la eliminación de la burocracia, inserción internacional y apertura de nuevos mercados. "Apuntamos a generar un cambio que la exportación sea el eje de la política productiva", afirma la funcionaria.

Las exportaciones argentinas crecieron 5% en 2018, pese a que las golpeó la mayor sequía de los últimos 50 años y las afectó la crisis cambiaria que se desató en abril de ese año. En tanto, en los primeros tres primeros meses de 2019 más de 5900 empresas argentinas enviaron sus productos a más de 170 países.

Es en este contexto que el 23 y el 24 de este mes se desarrollará en el Centro de Exposiciones y Convenciones el Foro Argentina Exporta 2019, donde habrá rondas de negocios, talleres, sesiones plenarias a cargo de referentes nacionales e internacionales y espacios de consulta para los exportadores. "Además, definimos que 2019 sea el año de la exportación", agrega Bircher.

¿Qué es lo que primero se encará desde su gestión para incrementar las exportaciones?



ARCHIVO

—Eliminar la burocracia y simplificarle la vida a los exportadores. Antes, exportar un producto por medio de los 50 trámites por exportación, pero hoy estamos simplificando para que las empresas tengan todas sus operaciones online, algo que les permite ser más ágiles y tener menos costos. Creemos que el camino de la simplificación es muy

importante, a la par de la apertura de mercados.

¿Qué es lo más relevante que se ha logrado en lo que respecta a la apertura de mercados?

—La apertura de los mercados asiáticos para nuestros alimentos es un paso muy importante. ¿Por qué menciono a Asia? Porque está creciendo a ritmo vertiginoso y no

solo podemos venderles alimentos, sino también servicios basados en el conocimiento. Cuando hablamos de inserción internacional, se hace, por un lado, con apertura de mercados, y, por otro, con los tratados de libre comercio, principalmente poder culminar el Mercosur-Unión Europea, Mercosur-Canadá y Mercosur-EFTA (siglas en inglés de un grupo de países que incluye a Suiza, Liechtenstein, Noruega e Islandia). Lo importante es que los países con los que negociamos actualmente permitirán al bloque tener acuerdos con el 30% del producto bruto interno (PBI) mundial, un gran salto respecto del 9% actual.

¿Por qué no ir a los asiáticos, como hace por ejemplo Chile desde hace varios años?

—Es que también hemos iniciado diálogo oficial con Corea del Sur y Singapur. Vamos a ir por más, se-

guramente, pero lo importante es terminar lo que vamos empezando. Además, a nivel bilateral seguimos avanzando en las negociaciones con México y Perú, y actualizamos y profundizamos el acuerdo comercial con Chile (el segundo destino de la región de las exportaciones argentinas y el cuarto a nivel mundial, con más de US\$3000 millones en 2018).

¿Cómo describiría la performance de las exportaciones argentinas?

—Las exportaciones han venido creciendo, de modo mesurado, pero es crecimiento al fin. Por eso, trabajamos para que sean más las pymes exportadoras, que en algún momento fueron 15.000. Queremos dejar políticas bien establecidas para tener un comercio exterior permanente no algo coyuntural. En ese sentido, apuntamos a generar un cambio y que la exportación sea el eje de la política productiva.

Se dice que en las exportaciones está la clave para solucionar los problemas por la falta de dólares. ¿Están ayudando?

—Nosotros cerramos el año 2018 con US\$61.600 en exportaciones (que representa un crecimiento de 5% respecto de 2017) y así hilvanamos tres años seguidos de crecimiento, algo que no se lograba desde 2008. En lo que va de 2019, logramos que las empresas aumenten sus exportaciones y que el país llegue a 170 mercados.

Es claro que las importaciones fueron disminuyendo, pero eso no quita el hecho de que las exportaciones han crecido.

¿Cuánto pesa en este desafío exportador el mal momento por el que atraviesa la economía local?

—Desde el Gobierno trabajamos para lograr una consistencia fiscal y monetaria en el corto y mediano plazo que nos permita avanzar y recuperarnos con bases más sólidas. El esfuerzo de todos está mostrando resultados. Por primera vez en siete años, el sector público nacional muestra superávit primario en el primer trimestre (+0,1% del PBI). En los primeros tres meses del año el resultado primario dio un superávit de \$10.347 millones, mientras que en el mismo período de 2018 había un déficit de \$31.001 millones.

¿Qué sectores han sido fundamentales para este crecimiento de las exportaciones?

—Doy algunos ejemplos: en el sector automotor las exportaciones de pic-

ups aumentaron más de 20% en los primeros tres meses, alcanzando US\$840 millones, y las de cajas de cambio crecieron 13%; las de carne bovina subieron un 36%, superando los US\$340 millones; en minería, se destaca la suba de las exportaciones de plata (36%), y en pesca, las ventas al exterior de calamares se incrementaron un 28%.

¿Qué peso tienen los mercados exóticos en las exportaciones locales?

—Mucho, porque son mercados que han aumentado significativamente su poder adquisitivo. No son destinos de moda, sino que son destinos donde la Argentina tiene que seguir potenciando su inserción. Y ahí también tenemos buenas cifras: las exportaciones hacia destinos de Asia crecieron 18% en términos interanuales. Entre estos mercados se destacan China (+16%), Corea (+120%), Indonesia (+54%) y la India (+46%). También se destacan las exportaciones a países de África y Medio Oriente, como Arabia Saudita (+25%), Angola (+38%) y Túnez (+146%).

¿Cuál es el objetivo del Foro Argentina Exporta 2019, que se hará la próxima semana?

—El principal objetivo del foro es que sea el día del comercio exterior en la Argentina. Allí habrá más de 50 importadores de todo el mundo y se desarrollarán cuatro rondas de negocios y 26 talleres para distintos sectores. No queremos dejar a nadie afuera, en una jornada que va a integrar a todas las pymes exportadoras, porque hay que tener en cuenta que un 90% de nuestras exportaciones lo conforman las pymes, pero la invitación va a ser para las 9000 empresas exportadoras que tiene el país.

¿Qué se espera lograr en términos de negocios concretos?

—El foro se encuentra dentro de una política integral de Argentina Exporta, apoyada en tres pilares: inserción internacional, a través de la firma de acuerdos de libre comercio y las aperturas de mercados (hasta ahora llevamos más de 170 aperturas); la facilitación del comercio, para lo que creamos la Ventanilla Única de Comercio Exterior (VUCE) Exporta Simple (que permite a pequeños exportadores vender en el exterior de manera simplificada); y, tercero, promoción internacional, que incluye la participación en distintas ferias y foros. ■

## FINANZAS

## Como si fuera poca la incertidumbre local, volvió a escena el "ruido" internacional

ESCAMENARIO. Complicaciones en la negociación entre China y Estados Unidos, problemas en Turquía y dudas sobre la recuperación de Brasil empañaron una moderada calma interna

Si algo falló para los activos locales en la última semana fue justamente el timing. Cuando un probable pacto político entre el Gobierno y la oposición, y las manos desatadas del BCRA para intervenir en el mercado cambiario, habían logrado, al parecer, calmar un poco la incertidumbre, se complicó el escenario externo —tema que, en realidad, no había sido un peso para el mercado hasta la última semana—. Teníamos nuestros propios problemas y nos concentrábamos en ellos.

Negociaciones entre China y Estados Unidos que se complicaron, ciertos ruidos en Turquía y hasta dudas sobre la recuperación real de Brasil fueron algunos de los puntos que obligaron a volver a poner cierta atención en la coyuntura internacional en general y en los mercados emergentes en particular. En consecuencia, la Argentina tuvo que sumar lo propio y lo ajeno.

Las señales locales fueron un buen punto desde fines de abril. No obstante, costó que lo capitalicen los precios. La jugada política del Gobierno de llamar a un acuerdo de 10 puntos fue un buen dato para el mercado. Ahora el impacto es más temporal —en especial, si se demora— que sostenido en el tiempo. En concreto, solo una continua mejora en la imagen e intención de voto del Gobierno mes a mes podría atraer nuevamente flujos y cierta tranquilidad perdurable. De lo contrario, seguirá la posibilidad de un escenario binario, disparador de volatilidad.

En la agenda financiera no hay

dudas de que un nuevo test vino de las colocaciones de letras de la semana pasada y el comportamiento del tipo de cambio. En ambos casos, la nota fue "aprobado". La renovación alta fue el común denominador del resultado tanto de LETE como de Lecap. El objetivo igual se cumplió en un programa financiero que ya está prácticamente cerrado este año.

Mientras que, respecto a la evolución del billete, se observó cierta volatilidad, presionado por los movimientos de las monedas emergentes (y la fuerza del dólar a nivel mundial). Sin embargo, está claro que la decisión del FMI de "liberar" la zona de intervención sí es un punto que descompromete. Solo se pondrá en discusión si la dolarización se profundiza y los dólares se comienzan a ir más rápido de lo deseado.

De hecho, los análisis actuales se dan en torno de cuál es el real poder de fuego del BCRA para intervenir y cambiar presiones sobre el tipo de cambio. Estos análisis se refugian en las reservas netas, que suman unos US\$20.000 millones, frente a unas reservas totales que están debajo de US\$70.000 millones (juego del pago del Bonar 2024 la semana pasada). Es decir, el BCRA está sentado sobre US\$20.000 millones más otros US\$7000 millones del Tesoro depositados en el Central; e incluso si fuera necesario, el BCRA podría activar parte del REPO con el Banco Popular de China, que en diciembre de 2018 se había extendido a US\$17.000 millones. En consecuencia, poder de fuego hay, y sumaría más de US\$44.300 millones.

### Datos para tener en cuenta a la hora de invertir

Una semana que traerá varias novedades

● Se confirmará mañana que la Argentina será incluida en el índice de mercados emergentes. Se estima que su participación en el MSCI emergente será de 0,3%. También se conocerá mañana las empresas que se incluirán

● Se estima que el Banco Central tiene "poder de fuego" para controlar el dólar, puesto que cuenta con reservas netas por US\$20.000 millones (sobre un valor bruto calculado en US\$68.000 millones)

● Esta semana se conocerá el dato de inflación de abril, que ya se sabe que no será bueno. La apuesta a la baja está puesta en mayo-junio

En cuanto a las variables económicas, hay que dejarlas correr. No hay milagros, ni se esperan, con lo cual hay que darles tiempo. Lo mismo para la inflación. El dato de abril, que se conocerá esta semana, no será bueno (pero no debería sorprender), con lo que las expectativas están centradas en mostrar finalmente una tendencia a la baja desde el número de mayo-junio.

En este escenario, no es posible esperar, al menos de corto plazo, que los activos locales se disparen. En el mejor de los casos, si el contexto externo ayuda y el escenario local se mantiene sin grandes novedades, se podrán tomar los mínimos recientes como un piso en un marco en el que se vayan viendo recuperaciones parciales.

Un catalizador que puede despabilar al mercado puede ser el resultado de las elecciones de este domingo en Córdoba, como señal importante para la visión nacional. La razón: explica cerca del 9% del padrón electoral. A esto se sumarán noticias sobre el acuerdo y la seguidilla de encuestas. Por último, pero ya dentro de lo financiero, un dato vendrá desde el índice de mercados emergentes (MSCI), que confirmará la participación de la Argentina en ese grupo desde el 29 de mayo. El peso y la composición se ratificarán mañana, con el punto a favor de poder impulsar —aunque no sea por fundamentales, sino por benchmark— el interés en algunas acciones locales. ■ Sabrina Corujo

www.portfoliopersanal.com

### CÓMO ES EL PORTAFOLIO DE

Mariano Sardans

CEO DE LA GERENCIADORA DE PATRIMONIOS FDI



#### Cartera personalizada

No hay una cartera ideal. Cada inversor debe tener una que se ajuste a sus particularidades y necesidades. Debe armarse incluyendo y considerando todos sus activos:

bonos, acciones, inmuebles y participaciones societarias (por ejemplo, su empresa). Cada inversor debe tener su plan de inversión de acuerdo a la situación y estructura patrimonial del cliente, así como también de sus flujos de fondos (ingresos y egresos presentes y futuros).

#### Bonos

Para el inversor que reside en la Argentina, los bonos argentinos son los más rentables comparados con cualquier alternativa del exterior, no solo por la tasa que pagan, sino también por su bajo impacto tributario. Son los que pagan la mayor Tasa Tributaria Equivalente (TTE).

seguidos por los del gobierno de Brasil. La TTE se calcula sumándole el impacto impositivo (Ganancias y Bienes Personales) a la Tasa Interna de Retorno (TIR) del bono. La LETE en dólares emitida por el gobierno argentino es la alternativa que tienen los inversores que buscan una TTE muy conveniente y un vencimiento corto y asegurado por el programa financiero del FMI. Quienes tienen su dinero en el exterior, desde donde no es posible el acceso a las LETE (o se lo hace muy caro), la letra del gobierno de los Estados Unidos con vencimiento a seis meses puede ser una buena alternativa para ganar tiempo y estar cubierto de la inflación de este país, mientras se espera el desenlace electoral de este año para luego decidir a más largo plazo.

#### Acciones

Nuestra filosofía ha sido siempre desinvertirle al residente argentino el invertir en acciones de empresas locales. En el país ya tiene su fuente de ingresos —trabajo, empresa y/o comercio— y hasta su vivienda. Diversificarse ha sido siempre una decisión acertada, más aún si tenemos en cuenta que en el mundo hay mercados de acciones más baratos, líquidos y transparentes que el argentino. ■