



Adiós a la baja de retenciones a la soja, no tengo idea del blanqueo

Por Salvador Di Stefano

Gustavo Marconato, ex kirchnerista y ahora funcionario del Pro, nos dice que no baja retenciones, y no tiene idea de cuánto se puede blanquear. Con estos funcionarios estamos salvados.

Bajan o no bajan las retenciones a la soja.

- Según el compañero peronista/Kirchnerista, devenido en hombre PRO Gustavo Marconato, el proyecto de presupuesto 2017 no contempla la reducción progresiva de retenciones a la soja, y dice textualmente que no tiene ni idea de cuánto podrá ingresar al blanqueo.

¿Es cierto?

- Esta encomillado en una nota del diario El Cronista del día de hoy. Acompañado por su subsecretario José Luis Maia defendieron el proyecto de presupuesto en Diputados.

Menos mal que los dos son del interior, uno de Las Parejas y otro de Rosario.

- Parece que cuando llegan a Capital Federal olvidan lo que son los costos en el interior, lo que cuesta el flete, los problemas de infraestructura, y que la estructura de producción sobre campo alquilado hace que la rentabilidad sea muy pequeña.

Sobre campo propio.

- El dueño de campo, gana buena plata si trabaja su propia tierra, también si alquila el campo. Sin embargo, el campo argentino está en manos de emprendedores sin tierra en el 70% de su territorio, y deben pagar en muchos casos el 40% de los ingresos en concepto de alquiler, algo que hace inviable el negocio.

¿Por qué lo hacen?

- No saben, pecan de optimismo, o no tienen plan de negocio. En esos casos pesa la frase, si no tenemos claro el objetivo - redoblemos el esfuerzo, y salen a trabajar a lo bruto, sin mirar que están cambiando la plata en el mejor de los casos.

El blanqueo sin predicciones en el horizonte.

- Volvemos a decirlo una vez más. El jefe de la AFIP y el Ministro de Hacienda no están convencidos del blanqueo. Hay mucha información contradictoria, la propuesta de blanquear utilizando bonos no luce atractiva, los Fondos Comunes de Inversión no aparecen en el escenario, blanquear propiedades a precio de mercado no luce razonable a los tenedores de dichos bienes. En resumen, hay mucha gente que se está corriendo, y no quiere blanquear.

Vos ¿Qué recomendas?

- Lo mismo de siempre, algo hay que blanquear. Lo más utilizado será dinero efectivo, que se ingresará a una entidad financiera, y luego saldrá como un activo registrable con posesión.

¿Los que tienen cuentas en el exterior?

- En su gran mayoría van a blanquear, en muchos casos están con un cimbel en la cabeza, y pueden ser capturados por el ente recaudador. Estos irán a blanquear, pero dejarán el dinero en el exterior.

¿Qué suma estamos hablando?

- Se podrían blanquear unos U\$S 40.000 millones, pero mi número pasa a ser irrelevante. Si el secretario de hacienda de la Nación no tiene idea de cuánto se puede blanquear, como lo vamos a saber nosotros.

¿Vos decís que están perdidos en el cargo?

- Digo que están superados por la coyuntura. Creo que el gobierno está trabajando en un presupuesto 2017 muy ambicioso, con expectativas de fuerte crecimiento de la recaudación, pero por las dudas no cumple con la promesa al campo, y no baja retenciones. Por otro lado, no hay una baja significativa del gasto. El déficit fiscal 2017 será igual que el del año 2016. Se tomará más deuda, para dejar las cosas como están, y llegar a las elecciones 2017.

¿Qué sucedería después del 2017?

- Si el gobierno gana las elecciones, seguirá con el gradualismo, y la devaluación se aceleraría frente a la inflación y la tasa de interés. El año 2018 será un año de fuerte ajuste económico, muy parecido al primer semestre del año 2016. En el segundo semestre de 2018 el gobierno pasara a tener una conducta más relajada, y volver a expandir el gasto en el año 2019, elección presidencial mediante.

¿Podrán hacer esto?

- Si se lo financian, lo podrán llevar adelante. Si ganan las elecciones de mitad de mandato tendrán margen político para realizarlo.

Si no gana las elecciones de mitad de mandato.

- Entonces el gobierno quedará como un pato renco, y deberá ir a un gobierno de unidad nacional. La oposición le exigirá ajustar, y tendremos un cambio traumático. Si el gobierno no gana en el año 2017, el financiamiento externo se cortará, hasta que desde el exterior vean con claridad quien toma la posta en el país.

¿Que hacemos ahora?

- En lo que queda del este año y el 2017, la inflación crecerá más que el dólar. Tendremos atraso cambiario, y los activos crecerán en dólares.

La tasa de interés en pesos y dólares.

- No me interesa comprar un bono en dólares que tenga una renta del 3% anual, me parece que con dicha inversión se pierde poder adquisitivo.

Si no quiero comprar nada

- Quedate con un bono en dólares al 3% anual.

¿Qué tasa te gusta en pesos?

- Ayer el Banco Central nos marcó una tasa del 26,75% a 35 días, dicha tasa es pan para hoy y hambre para mañana, porque baja todas las semanas. La tasa a mayo de 2017 se ubica en el 24% anual, y nos parece una tasa atractiva.

¿Cómo ves la inflación a futuro?

- En torno del 20% anual, en este escenario me cierra una tasa del 24% anual, pero lo que no me cierra es comprar un bono en pesos a mayo o septiembre de 2018 a una tasa inferior al 22% anual, esa inversión no me gusta.

¿Las acciones?

- Me encantan, y van a subir mucho, pero ya estamos en tiempo de descuento del mercado de futuros y opciones. Este mercado vence el 21 de octubre, y ya tiene fuertes vencimientos en torno de los precios actuales. Por lo tanto, no es una buena alternativa de inversión.

El presidente del BCRA alienta a que los bancos suban la tasa, y desea remunerar las cuentas corrientes.

- El BCRA sabe que para tener crédito necesita que en el sistema haya depósitos. Los bancos pagan tasas por debajo de las Lebac, y los inversores que no son tontos, se pasan de plazo fijo a Lebac. En este escenario el crédito tendera a ser escaso, porque lo absorbe el Estado, que desplaza del mercado al privado.

Entonces, tienen la culpa los bancos o el Estado.

- Yo creo que la tiene el Estado, se votó por un cambio, pero en muchos sectores el cambio no aparece.

¿Por ejemplo?

- No hay una reforma integral del gasto público, se privilegia la gobernabilidad sobre la economía. El Estado sigue absorbiendo el crédito del mercado. El gasto social se ha incrementado. Los errores de política económica en el ámbito energético, y en el mal manejo del blanqueo, lo paga el campo que no le bajan las retenciones. Me parece que en esto están equivocados.

¿Esto en que termina?

- Si las ideas, son estas, el blanqueo será un fiasco, un maquillaje a las cuentas empresariales, que se irán desdibujando con el tiempo. Con esta presión tributaria, y una reforma impositiva que sube la alícuota de ganancias al 40% para cuarta categoría, te diría que el mercado seguira inmerso en la economía informal.

Entonces ¿no blanqueo?

- Cada uno tiene una estrategia distinta. Ordenarse no está mal, pero sin seguridad jurídica a futuro, más de uno pasara de largo, o blanqueara una mínima expresión del dinero que tiene informal.

El blanqueo no es atractivo.

- No es atractivo blanquear con bonos, y al 30 de septiembre no está comprando ni el loro el bono a 3 años a tasa 0%. Al 31 de octubre muchos van a banquear efectivo, pero una parte de lo que tengan. Las cuentas en el exterior serán banqueadas, en los casos que no haya escapatoria. Los que tienen propiedades en el exterior, no se apuraran, y en muchos casos se arriesgaran a no blanquear. Es

necesario un urgente golpe de timón, incentivar el blanqueo con una fuerte baja de penalidades, y bonos más atractivo.

No creo que eso suceda.

- Entonces tiene razón Marconato, no tengo idea del resultado a blanquear.

No se te fue la mano con Marconato.

- Te dejo la nota de El Cronista, la lees y me lo comentas, además está en la edición impresa, hay gente que se suicida sola, no es mi culpa si toman una decisión de este tipo, o alguien nombra a un Kirchnerista en un gobierno de Cambiemos. <http://www.cronista.com/economiapolitica/El-Gobierno-anticipa-que-en-2019-el-endeudamiento-con-privados-sera-de-35-del-PBI-20160921-0077.html>

Por Salvador Di Stefano