

ieNEWS

90

NOV 2021

“ Yo soy así”. **Tita Merello** no necesitó crear un personaje. Fue actriz y cantante. No tuvo maestros. Tuvo abandono temprano, calle y tristeza, donde forjó la prepotencia que la caracterizó toda su vida.



ABELLERA - 2021



INSTITUTO DE
ECONOMIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS / UNICÉN

FCE UNICEN
ECONOMICAS

Editorial

El Instituto de Economía es un centro de investigación dependiente de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional del Centro de la Provincia de Buenos Aires. Desde su creación en 2009, el Instituto ha estado ligado al desarrollo económico local, colaborando con los municipios de la zona y el sector privado.

DIRECTOR

SEBASTIÁN AUGUSTE

STAFF

SERGIO GUTIÉRREZ
DANIEL HOYOS MALDONADO
PATRICIA LAURA RÁBAGO
MARÍA DEL CARMEN ROMERO
SEBASTIÁN RAMÓN
SANDRO JOSÉ GUIDI
MARIO RAVIOLI
MARIO SEFFINO
VERÓNICA BAZTERRICA
AGUSTINA SBERGAMO
GUILLERMINA SIMONETTA

SECRETARIA EJECUTIVA

PIERINA FRONTINI

Estimados lectores.

El resultado electoral aumentó el optimismo de cara al 2023 y definió un nuevo mapa político dentro del Congreso con un poder repartido entre las distintas fuerzas. Sin embargo, la incertidumbre económica no se disipó y el combo de los últimos meses se repite: un acuerdo con el FMI pendiente, los ruidos en lo monetario y las presiones cambiarias influyen de manera negativa en los mercados. La falta de medidas económicas para corregir los desequilibrios actuales afecta la performance de la deuda argentina, de las acciones y del dólar.

En la primera columna de este newsletter me centro en los resultados de las elecciones de noviembre para tratar de responder al interrogante de quien ganó las elecciones. En la segunda nota Guillermina Simonetta analiza el crecimiento del mercado de productos orgánicos, y en Tandil, la empresa Biótica que colabora en esta edición, es un claro reflejo de estas tendencias. En la columna de invitados, Julio César Spota expone una interesante visión sobre el retiro de las tropas estadounidenses de Afganistán como parte de un nuevo entramado geopolítico como contexto para los años que siguen. Respondemos una consulta de lectores sobre dólar ladrillo y como cada mes hacemos un resumen de la coyuntura en una selección de cuadros y gráficos de variables económicas y financieras.

Agradeciendo un año más el interés de nuestros lectores, los saluda cordialmente



DR. SEBASTIAN AUGUSTE
Director Instituto de Economía

Las opiniones vertidas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de quienes la emiten y no representan necesariamente el pensamiento del Instituto de Economía, de la Facultad de Ciencias Económicas, la Universidad Nacional del Centro de la Provincia de Buenos Aires o sus autoridades. Los contenidos de esta publicación pueden ser reproducidos parcialmente siempre que el extracto vaya precedido por una referencia completa al Instituto de Economía, FCE, UNICEN, seguida de la fecha de publicación del documento. En nuestra Web: <http://www.econ.unicen.edu.ar/ie/> puede suscribirse a este Newsletter. Para consultas o comentarios, escribir a instituto_economia@econ.unicen.edu.ar.

Escriben en este número



Dr. Sebastián Auguste

Doctor en Economía por la Universidad de Michigan, Ann Arbor, EE.UU. y Licenciado en Economía de la Universidad de Buenos Aires.

Es profesor en la Universidad Torcuato Di Tella y Director del Instituto de Economía en la UNICEN.



Lic. Guillermina Simonetta

Licenciada en Economía (UBA). Especialista en mercado de capitales (UBA-MERVAL-IAMC).

Es Asesora y analista de mercados. Investigadora Visitante del Instituto de Economía, UNICEN.



Dr. Julio César Spota

Doctor en Antropología Universidad de Buenos Aires (UBA).

Investigador del CONICET centrado en investigación sobre estrategias, defensa y seguridad.

Sumario

P4 -¿ Quien ganó las elecciones?

Por Sebastián Auguste

P7- Alimentos orgánicos una tendencia en ascenso

Por Guillermina Simonetta

P12- Un caso local: Biótica, una tienda KmCero.

Por Guillermina Simonetta

P16- Apuntes geopolíticos de un mundo convulsionado.

Por Julio César Spota

P19- Usted pregunta, IECON responde

P22- La coyuntura en gráficos

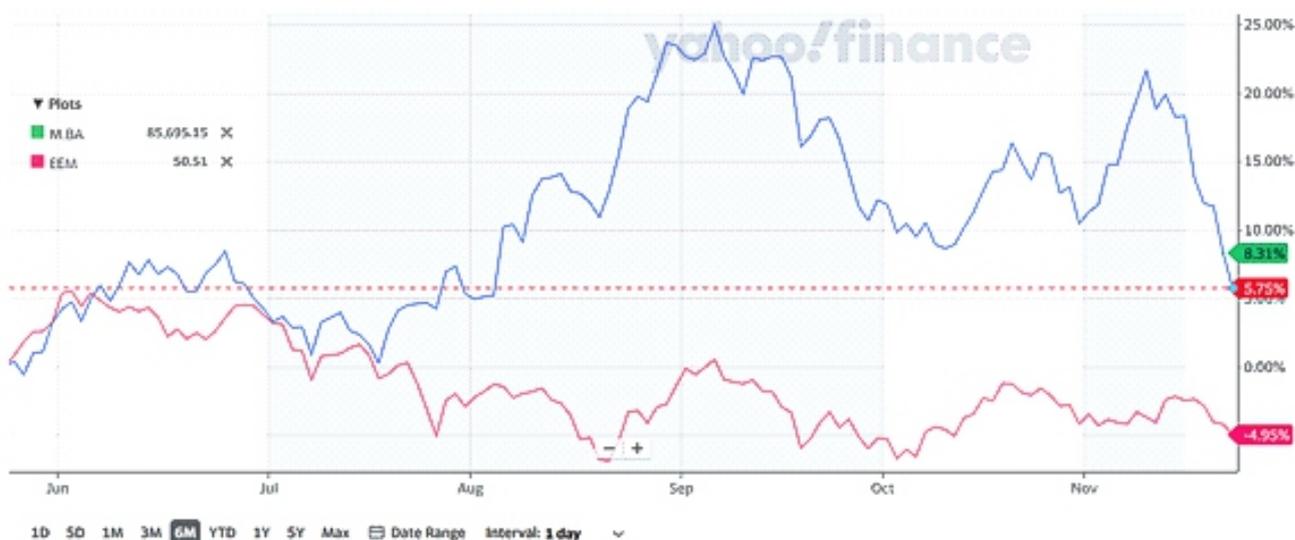
P25- Cuadro de variables financieras al cierre del mes.

¿Quién ganó las elecciones?

Por Sebastián Auguste

Esta es la pregunta que todos se hacen. Y es posible que la respuesta sea que perdimos todos.

Para empezar, tenemos la reacción negativa de los precios de las acciones argentinas luego de las elecciones, que no se justifica por una caída regional o del mundo emergente. En la figura siguiente ven en azul la evolución del fondo (ETF) ARGT que nos muestra la evolución de empresas argentinas y en rojo el fondo EEM del mundo emergente en general. Vemos que en los últimos 6 meses el valor de las acciones en el mundo emergente, medido en dólares, ha estado cayendo, y la Argentina había ido a contramano. Desde mediados de julio de 2021 se veía un optimismo para con el país que se acentuó con las PASO. El último aumento relevante fue la semana previa al 15 de noviembre. Post elecciones no hace más que caer, volviendo al nivel que tenía a mediados de agosto, previo a las PASO, como si nada hubiera pasado.



¿Qué deberíamos leer de esta evolución? Recordemos que el valor de una acción es el flujo futuro que se espera genere la acción descontado a valor presente. Si el precio de la acción cae es porque o bien esperan menos ingresos futuros o bien el riesgo (la tasa de descuento) es mayor. Cuando uno mira un portafolio diversificado de un país, como es el Merval o ARGT, estamos mirando el comportamiento agregado o promedio de la economía. La caída en el valor de las acciones argentinas fue generalizado, con lo cual uno puede leer que se espera menos crecimiento en general o hay más riesgo en general para la Argentina.

El ADR de Galicia, por dar un ejemplo, estaba el 10 de noviembre a 12,14 dólares por ADR, ayer 22 de noviembre cerró en 9,15, una caída de 24,6%, en dólares. ¿Qué esperaba el mercado entonces? ¿por qué había subido tanto antes y ahora corrigió? Recordemos también que cuando hay un cambio en el precio de una acción, se debe pura y exclusivamente a un cambio de expectativas, a algo que se está leyendo ahora que antes no se leía sobre lo que pasará a futuro. Que ganaba la oposición ya se sabía y descontaba, esa no fue la sorpresa. En lo económico no existió ningún anuncio, entonces todo radica en lo político, que hace a la economía futura, obviamente.

Aquí hay varias hipótesis que podemos formular, que tienen que ver con quienes gobiernan y quienes están en la oposición. Un argumento es que el gobierno crea que por tener un resultado mejor al que esperaban luego de las PASO, la gente está aprobando su gestión post PASO; es decir, que crea que la gente demanda más de esas políticas (las que se implementaron post PASO). La lógica es sencilla, hicimos estas medidas y sumamos votos, sobre todo en el GBA, hagamos más de esto. ¿Y que tiene de malo hacer más de eso? Que no es sostenible en el tiempo y que con esas medidas no hay forma que el FMI apruebe un plan argentino. En este escenario se radicalizarán las malas medidas económicas, y los riesgos de una aceleración inflacionaria son muy elevados. No se genera riqueza simplemente imprimiendo billetes.

Un segundo argumento, también político, es que las elecciones mostraron que el piso del gobierno es alto a pesar de su mal desempeño. Entonces no llama la atención que muchos analistas económicos se planteen que, si haciendo muchísimas cosas mal el oficialismo tiene tal piso de votos, ¿Qué pasará en 2023 cuando seguramente se vea cierta mejora por el obvio rebote post-pandemia? Está claro que esta visión tiene implícito que el modelo económico de este gobierno no es bueno para la salud de la economía.

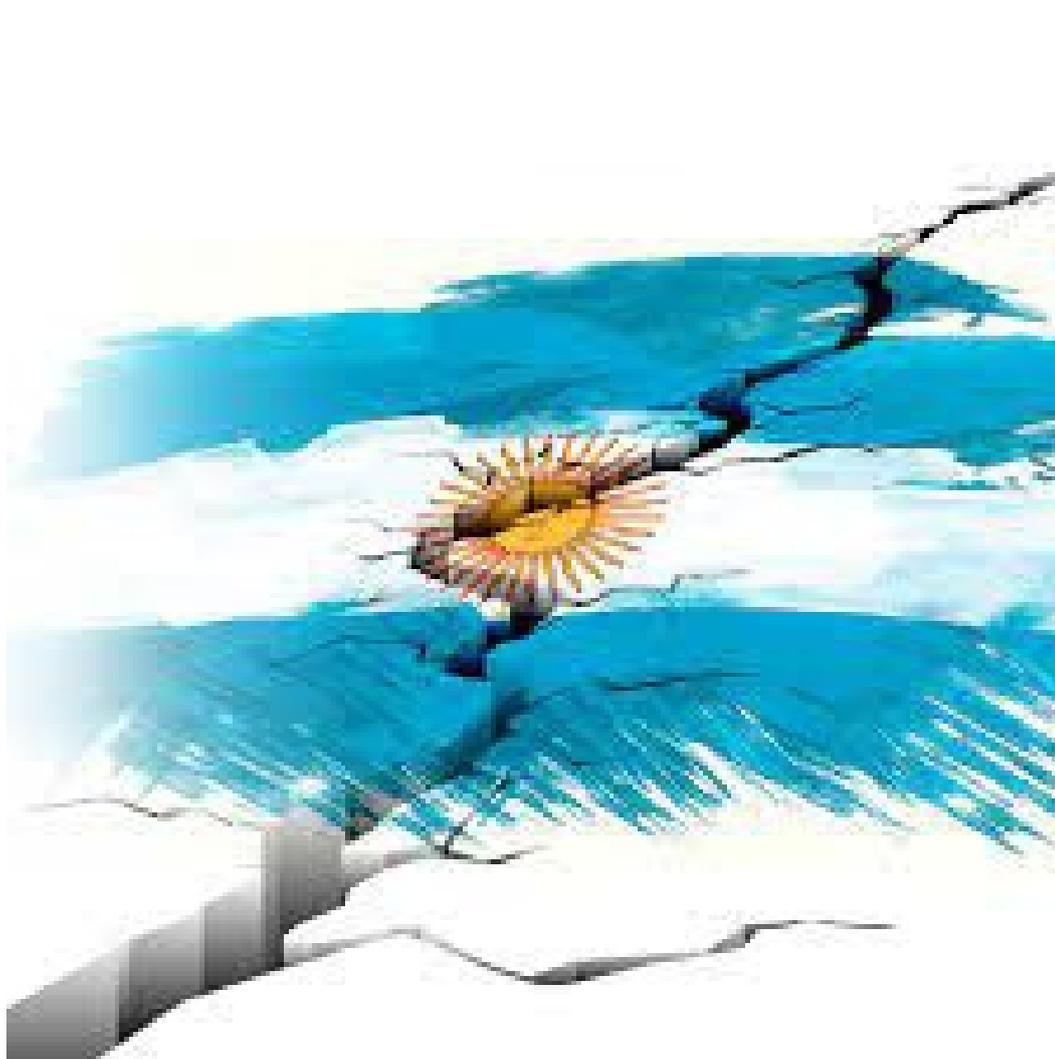
¿Y de la oposición qué? Se esperaba que gane por más, por lo que el mercado cree que si ganaba por más era bueno para el país. Entonces hay otras posibles explicaciones. Me imagino una tercera, el país requiere un acuerdo político de verdad para tomar un montón de medidas estructurales que son muy urgentes, como por ejemplo renegociar con el FMI, entre muchas otras. Una oposición que se siente fuerte se puede dar el lujo de sentarse a negociar con un oficialismo débil, asumiendo que les toca a ellos en el 2023, y ayudando a que la cancha no les quede muy embarrada. Una oposición que ganó por poco, puede sentir que no está en una situación cómoda, y políticamente no tendrá incentivos a colaborar, más bien lo contrario, “arréglate vos, a mi no me metas, no soy gobierno”, con el afán de que el gobierno meta más la pata en lo económico, algo que es muy probable. Entonces, bajo esta interpretación, lo malo para el mercado es que ganó por poco.

Y digo una hipótesis más, la podríamos llamar la hipótesis K. El presidente se cargó con la

responsabilidad de las elecciones, a pesar de las críticas abiertas de su vicepresidenta y lo que ella representa de algún modo. Si no le fue tan mal, le da cierta fortaleza interna, que equilibra el poder de nuevo, sobre todo teniendo en cuenta que los votos ganados del GBA fueron por los intendentes. En esta interpretación, podríamos pensar que el mercado castiga porque al Kirchnerismo duro se le hará más cuesta arriba terminar de copar el poder, la mala noticia fue menos Kirchnerismo y no más.

Queda una última interpretación, la Albertista. La pérdida de las PASO representó en la práctica una pérdida de poder del Albertismo respecto al Cristinismo. Alguien podría esperar que si las medidas post PASO son las que pidió Cristina y se perdía por más, esto debilitaba a Cristina y le daba fortaleza de nuevo a Alberto.

Como ven, podemos armar hipótesis de todos los colores y sabores, algunas seguramente más creíbles que otras. Pero lo único importante es que, a juicio de los mercados, que saben anticipar muy bien los ciclos económicos, en el campo económico perdimos todos. ¿Y en lo político quién ganó? Sinceramente no sé.



Alimentos orgánicos una tendencia en ascenso

Por Guillermina Simonetta

El 3 de diciembre se celebra el **día Nacional de la Producción Orgánica**. El consumo de productos orgánicos ha aumentado en el mundo de la mano de la creciente preocupación de los consumidores por acceder a productos saludables.



Durante la pandemia se aceleró el importante crecimiento de la demanda de productos orgánicos a escala mundial. Ante esta crisis de salud derivada de la pandemia parte de la población le ha dado un mayor peso a la compra de productos y alimentos orgánicos a la vez que se ha notado una mayor participación en acciones relacionadas al cuidado del planeta, y como sociedad nos tenemos que plantear que tanto la producción orgánica como las medidas eco-friendly en los procesos productivos irán tornándose cada vez más en protagonistas en la economía.

Los especialistas consideran que, frente a la emergencia sanitaria declarada por la Organización Mundial de la Salud, los patrones de consumo están cambiando hacia una alimentación más saludable, productos más seguros y responsables con el ambiente. Desde India hasta Europa y EE.UU., la pandemia ha implicado para mayoristas y minoristas un aumento de hasta un 40% en la demanda de productos orgánicos con respecto al año 2019 según cifras de la Comisión Interamericana de Agricultura Orgánica (CIAO).

Este cambio de tendencia, enfrenta a los productores orgánicos al desafío de poner en valor al sector, fortalecerlo y, de esa manera poder garantizar el abastecimiento. Los productores orgánicos en estos tiempos han sufrido un gran desafío y supieron adaptarse y eso es lo que los ha llevado a

ampliar la oferta del mercado de productos orgánicos y utilizar nuevas maneras de comercialización como el e-commerce.

Por mostrar un ejemplo, el negocio en línea de esta gama de productos está floreciendo con tanta fuerza que Amazon, propietario del gigante de alimentos orgánicos Whole Foods, ahora ha tenido que limitar las ventas de alimentos orgánicos en línea en los EE.UU. para poder satisfacer la enorme demanda.

Los alimentos orgánicos se introdujeron por primera vez a gran escala a principios de la década de 1990. Pasaron más de 15 años hasta que los ingresos mundiales de productos orgánicos alcanzaron alrededor de 50 mil millones de dólares estadounidenses en 2008. En otros diez años los ingresos superaron los 100 mil millones de dólares. Dado que covid-19 ha influido en parte en la forma en que compramos y comemos, el próximo salto a 150 mil millones de dólares podría llegar en los próximos años.

El uso de la tierra tiene una influencia considerable en el impacto de nuestra economía sobre el clima. Lo que demuestra lo importante que es prestar un apoyo activo al movimiento de protección del clima y dar todos los pasos posibles para reducir las emisiones de Co2.

La producción orgánica y el consumo de sus productos crecen muy rápidamente a nivel mundial. En la actualidad hay alrededor de 43,7 millones de hectáreas manejadas orgánicamente en 172 países cuya producción se orienta hacia la exportación.

La producción orgánica argentina viene creciendo a tasas interanuales superiores al 10% y ya cuenta con más de 3,6 millones de hectáreas certificadas, lo que coloca al país como el segundo en superficie bajo régimen de certificación orgánica a nivel mundial, detrás de Australia. A su vez, la demanda global de este tipo de productos continúa aumentando de manera sostenida —especialmente desde Estados Unidos y Europa— y las ventas totales superan los cien mil millones de dólares.

En este contexto de cambio, la agricultura orgánica o ecológica —sistema de producción que, sin la utilización de productos de síntesis química, brinda alimentos sanos, manteniendo la fertilidad del suelo y la diversidad biológica— está siendo protagonista.

Hay una amplia diferencia entre productor orgánico y el productor agroecológico. El primero está protegido por un sistema de producción que, sin la utilización de productos de síntesis química, brinda alimentos sanos, manteniendo la fertilidad del suelo y la diversidad biológica; el segundo, sin embargo, no cuenta con una certificación que avale que es orgánico, no abre puertas a los mercados internacionales ni permite acceder a incentivos gubernamentales, que da el producto orgánico.

El ser parte de esta estructura permite en nuestro país contar con una serie de beneficios para el productor muy interesantes, por ejemplo, que contamos con pedidos de productos de mercados internacionales e incluso internos, convenios con el Instituto Nacional de Tecnología Industrial (INTI) para el desarrollo de nuevos productos con descuentos del 50% en las propias instalaciones del instituto que, de otra manera, se debería costear de manera privada.

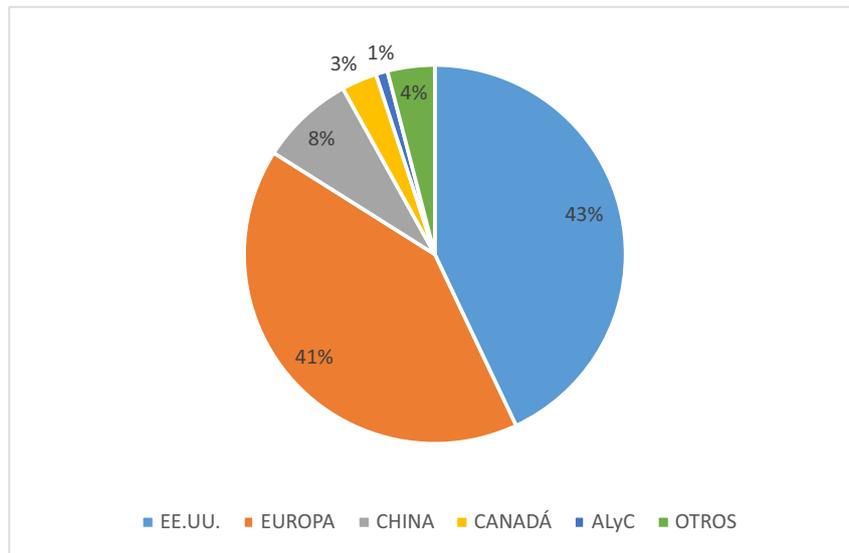
En Argentina, también ha crecido sustancialmente la demanda de productos orgánicos, pero hay poca oferta. Desde el Movimiento Argentino para la Producción Orgánica (MAPO) buscan potenciar la certificación, que abre mercados en el exterior. Los beneficios son amplios, tanto para consumidores como para productores, sobre todo pequeños y medianos.

La Producción Orgánica en nuestro país está regulada por la Ley 25.127, sus Decretos y Resoluciones, estando a su vez definida por organismos oficiales y privados internacionalmente reconocidos, como el Codex Alimentarius o la Asociación IFOAM; e incluye un sistema de certificación y control. Los términos orgánico, ecológico y biológico son sinónimos y solo podrán aplicarse a productos que cumplan con esta Ley. Se trata de un sistema de producción sostenible que promueve el cuidado ambiental, mediante el fortalecimiento de la biodiversidad y la actividad biótica del suelo. Son además alimentos trazables, producto de un sistema de normas y fiscalización reconocido internacionalmente. A través del programa “Desarrollo de la Producción Orgánica (DPO)” ha brindado asistencia a diferentes iniciativas, con producciones de alimentos a base de legumbres, harinas no tradicionales y hasta a base de insectos.



DISTRIBUCIÓN DE LA SUPERFICIE BAJO PRODUCCIÓN ORGÁNICA CERTIFICADA Y EN TRANSICIÓN (EN MILLONES DE HECTÁREAS POR REGIÓN)

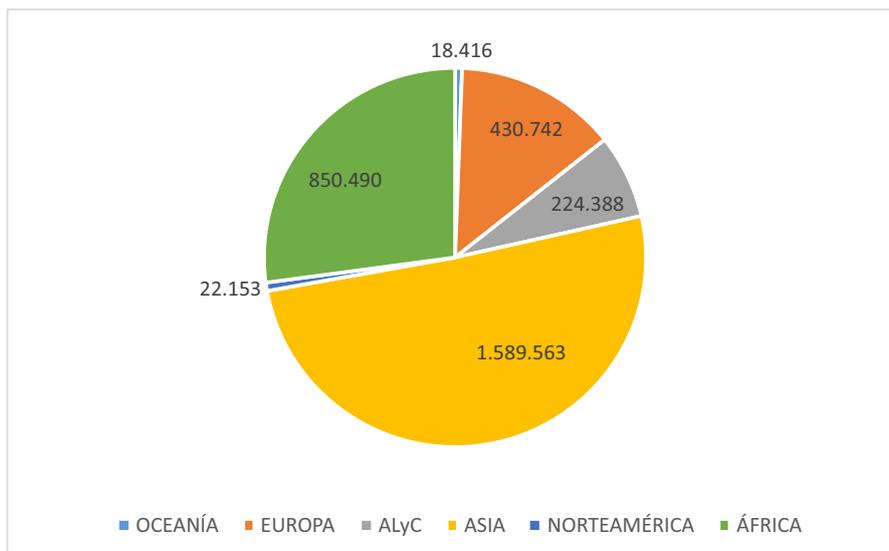
69,8 Millones de hectáreas a nivel mundial 2017



Fuente: informe FiBL-IFOAM, 2019

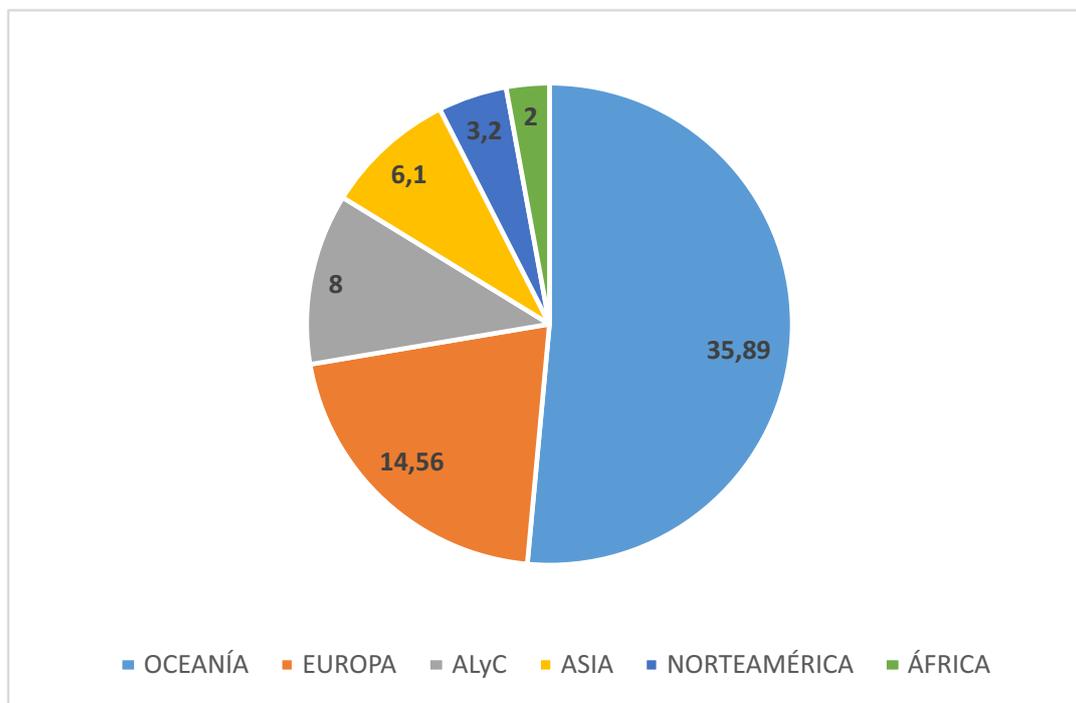
DISTRIBUCIÓN DE LOS PRODUCTORES CERTIFICADOS

3,14 Millones a nivel mundial 2019



Fuente: Statista

DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO GLOBAL DE VENTAS MINORISTAS DE PRODUCTOS ORGÁNICOS (2017)



Fuente: Statista

Argentina está entre los primeros productores orgánicos del mundo. En nuestro país se logran alimentos y productos con un alto valor agregado, nutritivos, saludables y certificados que provienen de campos de las 23 provincias argentinas, donde se emplean especialmente tecnologías de proceso y manejo que requiere de importante mano de obra y capacitación.

Este tipo de producción se convierte en una muy buena alternativa para mejorar los ingresos de los productores y de la agricultura familiar, es por ello que es una responsabilidad ineludible difundir sus beneficios y favorecer su implementación.

La exportación es el principal destino de los productos orgánicos de origen vegetal producidos en el país. Durante el 2018 el volumen exportado llegó a las 164.766 toneladas. Estados Unidos fue el principal destino de las exportaciones por un total de 70.472 toneladas (43%). La Unión Europea constituyó el segundo principal destino con 59.871 toneladas (36%). Durante 2018 el volumen exportado de productos orgánicos de origen animal alcanzó las 1.101 toneladas. El 93% de dichas exportaciones se destinó a la Unión Europea. Se destacan la exportación de lana, miel y carne vacuna.

Un caso local contado por sus dueñas:

biótica
— tienda de naturaleza local —

una tienda KmCero



Biótica es una tienda virtual, que reúne productos orgánicos, agroecológicos, naturales, locales (de Tandil). Creamos esta tienda en Diciembre de 2018 ya que notamos que en nuestra ciudad existían muchísimos productos de excelente calidad, libres de agrotóxicos, generados con total conciencia ecológica, pero ofrecidos en canales de comercialización no convencionales, tales como ferias, contacto directo al productor, etc. Y nos resultaba paradójico en una ciudad como Tandil, donde la gente valora tanto lo local, su naturaleza, que la llegada a este tipo de productos sea tan restringida.

Pensamos que era necesario facilitar el acceso a estos productos, abrir su mercado, **para que los tandilenses elijan lo tandilense**. Y así creamos la primera tienda de Naturaleza Local.

Comenzamos con la venta de frambuesas agroecológicas y algunos dulces y conservas. Hoy, tres años después, ofrecemos **más de 400 artículos**, de 75 productores, organizados en más de 35 rubros (frutas y verduras, semillas, hierbas, panificados, harinas, huevos, quesos, dulces, conservas, elaborados, cosmética natural, huerta, textil, infusiones, y más).

También expandimos el concepto a la ciudad de Tres Arroyos, donde este año iniciamos actividades con un modelo similar a una franquicia, al que le llamamos “bioma”, porque promueve la producción local de esa región específica, y a su vez se da el intercambio de productos con nuestra ciudad. Generar biomas en otras ciudades es un norte importante para Biótica.

Nuestra misión es promover el **consumo local**, fomentar lo que se llama “**kmzero**”: elegir lo que se produce en la ciudad, en el momento en que la naturaleza lo aporta.

Lo orgánico, y lo agroecológico

El término orgánico, se refiere a la producción sin agroquímicos, certificada por alguna entidad habilitada. En Tandil y la zona, es escasa la producción estrictamente orgánica, pero sí hay un gran **desarrollo agroecológico**, que comparte las prácticas de producción orgánica (cuidado del suelo, cultivo sin agrotóxicos, etc), pero además es un movimiento social, donde el desarrollo humano juega un rol central.

Crecimiento orgánico

El público interesado en este tipo de productos crece día a día. Actualmente hay mucha información sobre el daño que producen los agrotóxicos, y esta información y conciencia aumenta con las nuevas generaciones.

También la alimentación saludable está jugando un rol fundamental en el cuidado de la salud y la calidad de vida. “Que el alimento sea tu medicina”, es emblema de una tendencia muy marcada en los patrones de consumo.

Hoy, las madres y padres jóvenes que deben crear hábitos alimenticios en sus hijos, se informan, eligen, y son conscientes del ejemplo a dar en cuanto al cuidado del planeta. Hoy, la ecología se trata en las escuelas. Esto hace 10 años era impensado.

Reflejado en números, en relación a nuestro primer año, estamos triplicando las ventas, con un fuerte empujón durante la pandemia, año en el cual mucha gente pudo dedicar más tiempo a pensar sus compras, a interiorizarse sobre los alimentos, a “**desindustrializarse**” de alguna manera volvimos a cocinar en casa, esto es un hecho.

También crecieron los emprendimientos, que en un año complicado desde lo laboral, se volvieron sustento de familias. Así, nuevos productores se sumaron a Biótica, ampliando nuestra oferta.

Tenemos clientes que nos siguen desde el primer día haciendo una compra semanal, y siempre se suman nuevos, lo que nos da la pauta que estamos cumpliendo un importante rol de “curaduría”, eligiendo y reuniendo productos de calidad, nobles, hechos a conciencia y con amor. Podemos asegurar que nuestros proveedores eligen y aman lo que hacen.

También es importante mencionar el crecimiento competitivo que representa la apertura de dietéticas, o markets integrales. Pero nuestro foco es **diferenciarnos de estos negocios ofreciendo exclusivamente lo local**.

Este crecimiento que tuvimos en Biótica es puramente orgánico, en el sentido que no hemos hecho ninguna inyección publicitaria. Nuestros clientes nos conocen por redes sociales, que manejamos nosotras mismas, y se interesan genuinamente en lo que ofrecemos. Y los productores se interesan en la promoción que hacemos de su trabajo, y en la posibilidad de tener un canal de comercialización alternativo al propio.



Un cambio de hábitos completo

Cuando pensamos Biótica, tuvimos el desafío de adaptar los hábitos de consumo tradicionales (asociados a la compra industrial, los horarios de comercio establecidos), a los tiempos de producción artesanal. Así, generamos un sistema de compra semanal, en el cual tomamos los pedidos, y luego lo trasladamos a los productores. De esta manera entregamos, una vez por semana, productos frescos, recién elaborados. Por eso, valoramos doblemente que nuestros clientes nos acompañen y se adapten a este sistema.

Como devolución, damos servicio: medios de pago, entrega a domicilio, asesoramiento, y respuestas personalizadas a los pedidos. Y siempre buscamos ofrecer productos, para cubrir el consumo de una familia en sus 360°.

Esto no es tarea fácil, ya que hay rubros difíciles de resolver con lo local, y en estos casos buscamos productores de otras regiones, entablando un contacto directo, evitando las intermediaciones. Es el caso de la yerba orgánica, del azúcar, o de algunas hierbas misioneras.

Los preferidos

Nuestros productos “estrella” son las frutas y las verduras, lo fresco. Es lo que más nos gusta ofrecer. Nos da gran placer recibir las frutas y verduras recién cosechadas, y así entregarlas a los clientes.

Es absolutamente distinta una frutilla cosechada hace 1 día, que llega del campo (vendemos unas exquisitas de Juan N. Fernández) y va directo a manos del cliente, que una frutilla cosechada prematuramente, madurada en cámaras, transportada por todo el país, con kilometraje innecesario. La durabilidad de nuestra fruta en la heladera es 3 o 4 veces la de una fruta de producción tradicional. Esto también evita el desperdicio, y por supuesto, la combustión del transporte. Sin mencionar el sabor puro de una fruta sin agroquímicos.

En paralelo, lo que más salida tiene son los panificados, y los elaborados. La gente quiere comer saludable, sin agroquímicos, pero también necesita resolver sus tiempos con productos ya preparados, o listos para cocinar.

Otro gran destacado es el rubro harinas, es sorprendente las variedades que tenemos en nuestra ciudad: desde trigo, hasta quinoa, mijo, o centeno.

Quienes se han volcado al consumo de harinas integrales, no dan marcha atrás, por los beneficios reales que aportan. Lo mismo pasa con el shampoo sólido, un gran producto que genera un cambio real, y absolutamente probado.



El perfil de los consumidores

Quienes eligen Biótica están dando valor a la salud, eligen qué cosas consumen, entienden de la energía que aporta a sus vidas la materia prima noble, valoran la naturaleza.

También valoran el trabajo de personas que cuidan, de productores que trabajan a conciencia generando un producto saludable y amigable con el medioambiente. Biótica es una rueda que gira, donde cada cliente con su compra tracciona a que los productores sigan trabajando de esta manera, y a que la porción del planeta que habitamos encuentre el equilibrio.



Nosotras

Somos Victoria de Estrada, Licencia en Relaciones Internacionales, con experiencia en la producción agroecológica, y Josefina Peralta, Técnica en Publicidad, con trayectoria en marketing y medios. Emprendedoras.

IG @bioticatandil

FB: Biótica

Mail: bioticatandil@gmail.com

www.tiendabiotica.com.ar

Apuntes geopolíticos de un mundo convulsionado

Julio César Spota

El reciente repliegue militar norteamericano de Afganistán amerita la celebración de balances geopolíticos donde reflexionar sobre el escenario actual y, de ser posible, vislumbrar probables evoluciones de los acontecimientos. Las redefiniciones de alianzas internacionales, el redespigamiento del poder naval y la puja económica entre EE. UU. y China basculan como variables interdeterminadas en la configuración del estado de situación estratégico global presente y futuro. A propósito de lo cual el escrito se plantea precisar una algunas complejidades geopolíticas actuales a fin de elucidar no solo la tónica del hoy, sino vislumbrar de modo tentativo el perfil de los contextos venideros.



Corolario de la publicación en
Documentos de opinión del Instituto
Español De Estudios Estratégicos.

Documento de Opinión IEEE 125/2021.

https://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs_opinion/2021/DIEEEO125_2021_JULCES_Apuntes.pdf
y/o enlace bie3 (consultado día/mes/año)

A modo de corolario

Analistas internacionales y tomadores de decisión de primera línea asistieron con idéntico pasmo a las confusas imágenes televisivas del retiro de las tropas norteamericanas del suelo afgano. El caos político desatado por el repliegue de EE.UU., huida del presidente Ghani incluida, corrió parejo con el generalizado dislocamiento social provocado por el raid triunfal de los talibán. El grupo extremista desbarató en unos cuantos días lo poco que se pudo lograr en veinte años con una inversión monetaria y un esfuerzo castrense sin precedentes. El corolario del desplome arroja un saldo incontrovertible: la estructura de poder local erigida con el apuntalamiento económico, militar y organizacional de la coalición internacional se reveló incluso más dependiente del apoyo foráneo de lo que en principio se había supuesto.

Corroída por la corrupción e incapaz de conseguir la mínima densidad institucional requerida para garantizar los niveles más escuetos de gobernabilidad, la estatalidad afgana a usanza occidental simplemente no prosperó. Sin duda su crónica inestabilidad obedeció a un sinnúmero de variables domésticas y externas articuladas de forma contingente. Aunque existe consenso sobre un punto: el elemento más determinante en la germinación del revés guardó relación con la implicación de

EE.UU. en Irak. La duplicación de esfuerzos y la ilegitimidad internacional acarreada por las acciones emprendidas en pos de neutralizar las imaginarias armas de destrucción masiva depositadas en escondrijos mesopotámicos conspiraron para frustrar todos los esmeros. Como bien redondeó Juan Battaleme: “Con la ocupación de Irak comenzó a perderse Afganistán”¹. De hecho, finalmente se perdió.

En sentido contrario a lo que suele repetirse, la retirada norteamericana adquiere pleno sentido estratégico al abrigo de la última Estrategia de Defensa Nacional publicada por EE.UU. en 2018. Allí la jerarquía de prioridades imperante durante los últimos años sufrió una profunda modificación. En la cúspide de las preocupaciones aparece la “competencia con pares cercanos”. Eufemismo detrás del cual se detectan China como competidor “geo-económico”², Rusia en cuanto desafío con proyecciones militares sobre Asia y en cuanto suministrador de apoyo a Venezuela e Irán en su brega por la supremacía regional en cercano oriente. En el cuadro de situación general el terrorismo quedó relegado al estrato de desafío estratégico accesorio. Citemos el documento aludido para sopesar la contundencia de su contenido

“La competencia estratégica entre estados, no el terrorismo, es ahora la prioridad máxima en la Seguridad Nacional norteamericana. China es un competidor estratégico que emplea estilos económicos predatorios para intimidar a sus vecinos mientras militariza el Mar del Sur de la China. Rusia violó las fronteras de las naciones adyacentes y persigue el poder de veto en las decisiones soberanas de sus vecinos en materia económica, diplomática y de seguridad (...) Irán continúa sembrando violencia y se mantiene como el desafío más significativo contra la estabilidad en Asia central”³.

No obstante, lo desafortunado del repliegue norteamericano y la pérdida de prestigio acarreada por la televisación del desplome afgano, la disposición obedece a un mandato superior conforme el cual ajustar la disposición de los medios en atención a los fines. En seguimiento de las determinaciones políticas la estrategia elabora una propuesta pergeñada con objeto de operativizar las instrucciones emanadas de la máxima conducción. En la práctica la estipulación política le indica a la elaboración estratégica que contener militarmente a China, contrarrestar la expansión rusa y monitorear a Irán importa mucho más que la construcción de la democracia en Afganistán⁴.

Ante la frialdad del razonamiento las objeciones morales y reproches éticos podrán propagarse como olas en un estanque agitado por un pedrusco. Pero para bien o para mal de EE.UU. y del mundo la agenda norteamericana la dicta la conducción de su país. Lo demostraron claramente en la invasión de Irak y lo ratifican en la retracción de Afganistán. ¿Son acertadas las ponderaciones? El tiempo y las derivas estratégicas laudarán al respecto. Pero la aptitud soberana y la monumentalidad

de su poderío económico y militar los galardonan con un grado de libertad de acción que, sin ser completo, es el más orondo entre el resto de actores que pueblan el orbe.

El despliegue militar se ordena de manera concomitante con las prioridades políticas reformuladas. Por lo cual, de conformidad con la lógica estratégica⁵ la relocalización de los intereses geopolíticos trae aparejada la reubicación geo-estratégica de los medios. Si bien la correlación existe, entre ambas, media un lapso. Tal el período entre la promulgación de la Estrategia de Defensa Nacional y el repliegue definitivo de Afganistán. Desde ya el espacio de tiempo tiene la extensión que marque la política. EE.UU. podría haber partido antes o después según lo dictara el leal saber y entender de sus dirigentes. Lo hizo este año. Como pudo y con los resultados consabidos. Pero ahora y no antes ni después.

En acompañamiento con la redefinición del posicionamiento militar global norteamericano fue anunciada la formación de una nueva alianza entre EE.UU., Gran Bretaña y Australia: AUKUS. El entendimiento, que actualiza la lógica de colaboración en inteligencia ya consolidado entre los “cinco ojos”, apunta a contener a China apalancando el esfuerzo tripartito con el incremento de la presencia militar anglosajona en el área indo-pacífica. El primer paso supone la dotación de submarinos atómicos para Australia. Provisión de capacidades, ya sea por desarrollo autónomo, conjunto o llana adquisición, similar a lo llevado a cabo con Japón, Taiwán y demás aliados norteamericanos en el área. En otras palabras, la maniobra inicial apunta a fortalecer a los aliados para multiplicar los frentes de los antagonistas.

Por lo cual, **la retirada de Afganistán, el entendimiento con India, el refuerzo de Japón, el apoyo a Taiwán y el pacto con Australia y UK reconocen un mismo denominador político-estratégico anticipado en la Estrategia de Defensa Nacional: la competencia interestatal regresó. Con un formato híbrido, desdoblada en cinco dominios (tierra, agua, aire, espacio exterior y ciberespacio), enfocada en lo económico y con aversión al empleo del poder militar. Pero regresó.** Todo lo cual enmarca no sólo los eventos actuales, sino que invita a aventurar ejercicios prospectivos donde anticipar todo lo posible sobre las tesituras contenciosas venideras.

¹-BATTLEME, Juan, “La acumulación de crisis en el sistema internacional”, Perfil, 11 de septiembre de 2021, <https://www.perfil.com/noticias/opinion/la-acumulacion-de-crisis-en-el-sistema-internacional.phtml>

² - LUTTWAK, Edward N., “From Geopolitics to Geo-Economics: Logic of Conflict, Grammar of Commerce”, The National Interest 20: 17-23, 1990.

³ - MATTIS, Jim. National Defense Strategy Summary. Department of Defense, United States of America, 2018. Disponible en <https://dod.defense.gov/Portals/1/Documents/pubs/2018-National-Defense-Strategy-Summary.pdf> (consultado 25.5.2021).

⁴ - AZNAR FERNÁNDEZ-MONTESINOS, Federico. Geopolítica naval del Indo-Pacífico. Documento de Análisis IEEE 31/2021. http://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs_analisis/2021/DIEEEA31_2021_FEDAZN_Naval.pdf (consultado 10/9/2021).

⁵ - LUTTWAK, Edward N., “La lógica de guerra y paz”, Instituto de Publicaciones Navales, Buenos Aires, 1992.

Usted pregunta, IECON responde

Lo invitamos a enviarnos su consulta antes del 10 de cada mes para que nuestro equipo pueda darle una respuesta a sus consultas.

instituto_economia@econ.unicen.edu.ar



Leandro: ¿consideran que es un buen momento para invertir en dólar ladrillo?

IECON: Ante la dificultad de comprar dólar billete en Argentina por las restricciones y las diferentes cotizaciones, una de las tendencias a la hora de invertir es el dólar ladrillo: invertir pesos en proyectos inmobiliarios iniciales (en pozo) para luego tener un bien valuado en dólares.

Esta no es una nueva tendencia, pero ganó popularidad, primero por la fuerte baja que tuvo el precio de la construcción en dólares, y segundo, por la difusión de crowdfunding inmobiliario que ya hemos mencionado en esta columna en newsletters anteriores. En este sentido, existen casos de éxito incluyendo una nueva plataforma digital argentina que permite invertir online.

En el contexto actual de nuestro país, el inversor ve la posibilidad de adquirir inmuebles desde el pozo y en pesos, dolarizando su capital, con una gran performance en rentabilidad y refugio de valor que da el ladrillo. Las rentabilidades en dólares pueden rondar del 10 al 30% anual, dependiendo del proyecto y su ubicación.

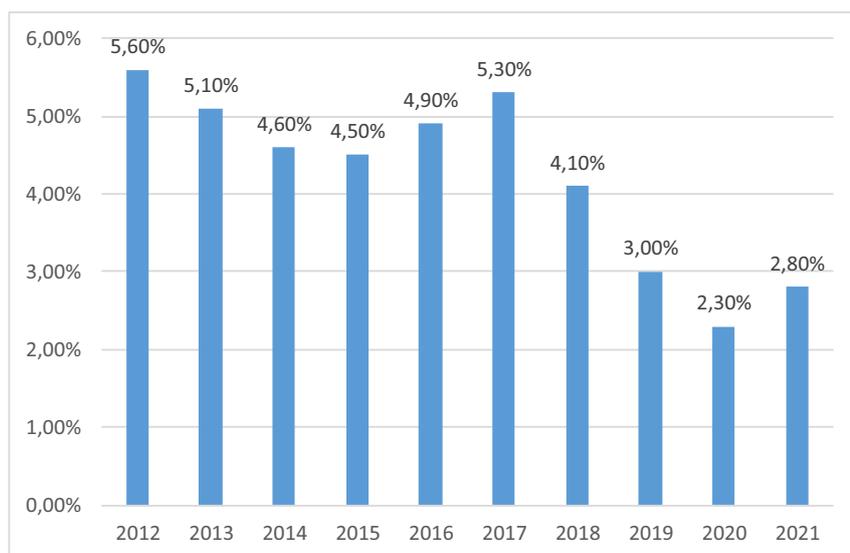
Existe una amplia variedad de proyectos, muy atractivos, en Capital Federal y ciudades de la provincia de Buenos Aires, o ubicados en zonas céntricas de importantes localidades de la provincia de Córdoba, y hasta en el sur del país.

Esta modalidad per se ha sido muy atractiva en el país, dado que permite resguardar capital y apostar luego a una renta, y con la historia inflacionaria de Argentina, nuestra mentalidad ha quedado vinculada a la reserva de valor del dólar y de los ladrillos. Ahora bien, las nuevas generaciones ya no ven tan atractiva la rentabilidad de un alquiler en relación al valor de una propiedad (ratio que se encuentra en mínimos históricos) y se vuelcan más a inversiones de riesgo, especialmente las relacionadas con mercados financieros, criptomonedas y la cryptominería.

La rentabilidad de los alquileres en CABA rinde hoy la mitad que hace cuatro años. Actualmente, la rentabilidad promedio anual bruta que obtiene un propietario por el alquiler de un departamento

usado standard de un dormitorio en la Ciudad de Buenos Aires se ubica en el 3,03% anual según un informe elaborado por Zonaprop al mes de octubre de 2021. Se necesitan 33 años de alquiler para repagar la inversión de compra. Y en el cordón de GBA norte, la rentabilidad se ubica en 2,97% con un periodo de recupero de la inversión de 33,7 años.

RENTABILIDAD RETORNO BRUTO ANUAL DEL ALQUILER EN CABA- PROMEDIO



Fuente: Zonaprop

Se ha visto que los proyectos más buscados son los de GBA o ciudades puntuales como Tandil, que ofrecen un atractivo en calidad de vida. Por ejemplo, los alquileres de casas y departamentos en barrios cerrados y countries de Zona Norte están arrojando una rentabilidad de entre 4 y 5% anual en dólares, casi el doble de la rentabilidad promedio de 2021, aunque la demanda no está en su punto de ebullición como lo fue en estos mismos meses de 2020, cuando la cuarentena disparó la búsqueda de casas en el conurbano durante el verano.

Por la baja rentabilidad descripta, una situación que se advierte, es que los desarrolladores con el dólar ladrillo apuntan a los usuarios finales, ya no tanto al inversor que podía obtener una buena rentabilidad al poner la unidad en locación. Esta situación hizo que las opciones de pozo sean más seductoras pero para quienes desean tener su techo propio para habitarlo. Si bien en este plazo de un año los costos que habían bajado mucho en dólares han subido en parte debido a la inflación, aún da sentido invertir, comercializar y construir en estos valores y más pensando en que de esta manera, se dolariza parte del ahorro.

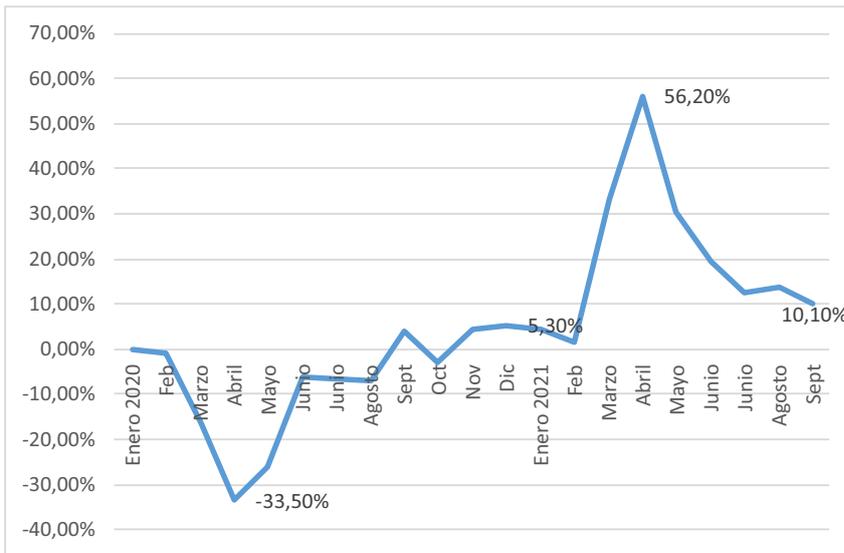
Lo que más se sigue sosteniendo por estos días es la edificación de viviendas en barrios privados, semiabiertos o trazados de quintas, donde familias jóvenes que ya disponían de lotes o los adquirieron en los últimos 9 meses, volcaron sus ahorros para edificar.



Si bien el sector de la construcción se transformó en un canalizador de pesos durante algunos meses, los desarrolladores apuestan a consolidar esta tendencia con la vuelta del dólar ladrillo y así atraer a los inversores del sector financiero. Los meses previos a las elecciones fueron mixtos, predominando la incertidumbre y la cautela ya que dolarizar los pesos con un dólar blue escalando y los costos de la construcción subiendo más que el promedio de inflación nacional, se hacía menos atractivo. Y si a ello le sumamos otras variables, tenemos ahora posturas mixtas: la ley de alquileres, los altos impuestos y los efectos de la pandemia sobre zonas de alta demanda histórica de inmuebles, como cascos de oficinas, departamentos para alquiler a extranjeros, inversiones en hoteles, etc. han impactado muy fuerte en el sector, y salvo excepciones (como las mencionadas en nuestra edición previa en la entrevista a una de las inmobiliarias con mayor trayectoria y prestigio de Tandil, Inmobiliaria Terni) hay posiciones muy marcadas a favor de la inversión en ladrillos y en contra, dependiendo de si la posición es más conservadora o más propensa al riesgo.

La Coyuntura en gráficos

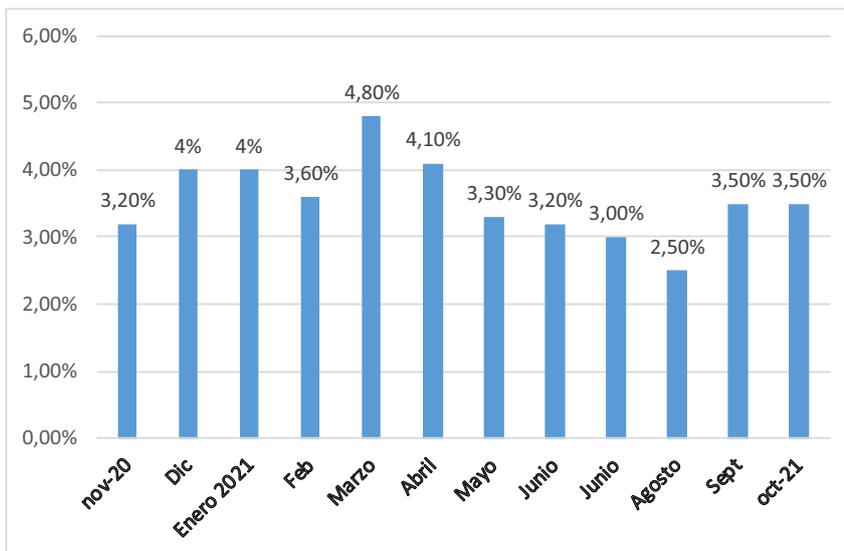
ARGENTINA LA RECUPERACIÓN DE LA INDUSTRIA EN 2021 ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL MANUFACTURERO –



VARIACIÓN RESPECTO DEL MISMO MES DEL AÑO ANTERIOR ANUAL

Luego del derrumbe que se experimentó durante la pandemia, la mayoría de los sectores de la industria manufacturera han comenzado a crecer de manera lenta pero sostenida.

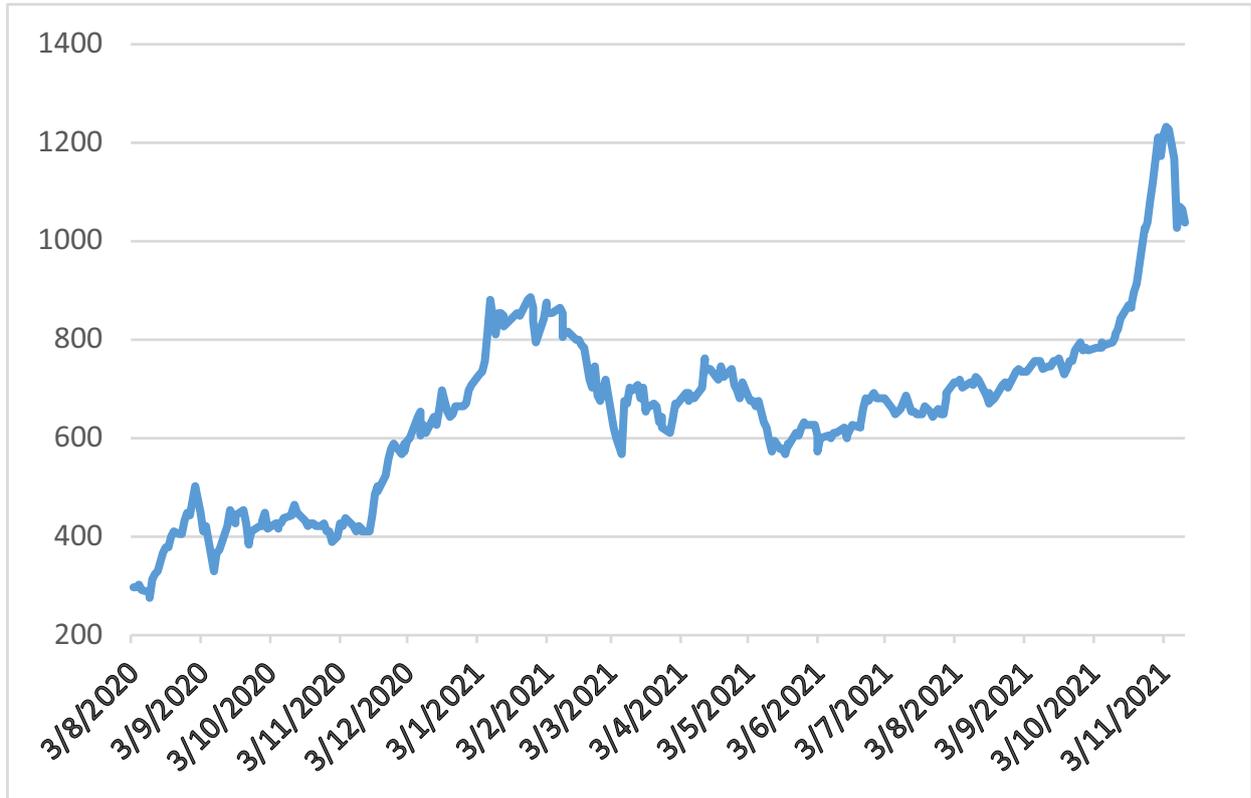
INFLACIÓN ARGENTINA - VARIACIÓN PORCENTUAL MENSUAL DEL NIVEL GENERAL ANUAL



La inflación de octubre fue 3,5%, igualando a la de septiembre que, a su vez, había puesto fin a la baja de cinco meses consecutivos. De esta manera, la inflación acumulada de 2021 alcanzó 41,8% y la anual trepó a 52,1%. En septiembre la aceleración de la inflación había comenzado a ser reflejo de la fuerte expansión monetaria iniciada en junio (derivada del déficit fiscal), denotando la baja efectividad del ancla cambiaria (tipo de cambio oficial subiendo al 1% mensual) cuando hay nulo anclaje de expectativas (demanda de dinero débil). Dado que el déficit se sigue monetizando y que esta emisión tiene un rezago en precios, es impensada una inflación más baja en el mediano plazo.



EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES DE TESLA.



Las acciones de TESLA han bajado más de un 20% desde sus máximos en las primeras dos semanas de noviembre.

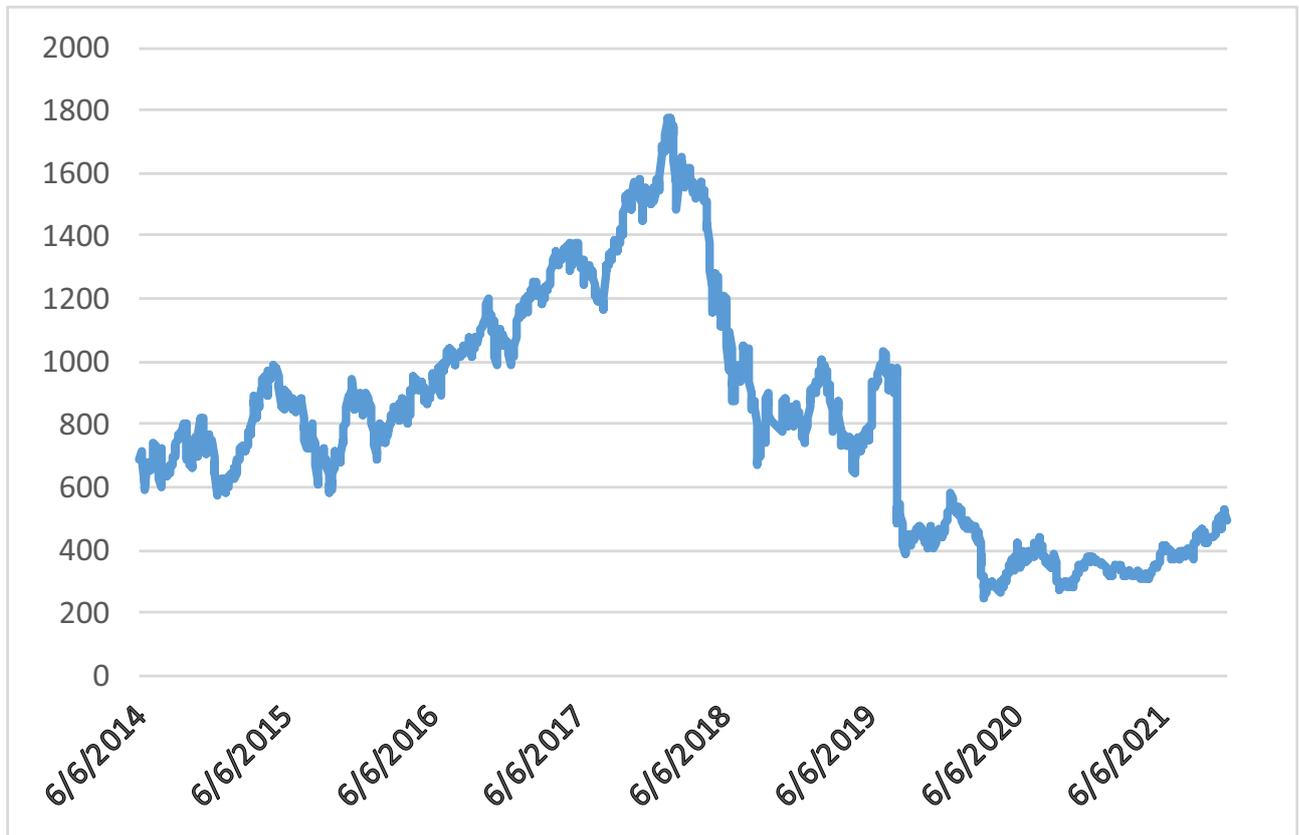
Los demócratas del Senado de Estados Unidos presentaron una propuesta para gravar las acciones de los multimillonarios y otros activos negociables para ayudar a financiar la agenda de gasto social del presidente Joe Biden y cerrar una laguna que le ha permitido a los súper ricos diferir los impuestos sobre las ganancias de capital indefinidamente. Hace una semana, Elon Musk tuiteó que vendería el 10% de sus acciones si los usuarios de la plataforma de redes sociales respaldaban la medida. Aproximadamente el 57,9% de las personas votaron a favor de la venta de acciones. El empresario, que ya había desembolsado 6.900 millones de dólares en acciones de la compañía de automóviles eléctricos al 12 de noviembre, tuvo una disputa con Bernie Sanders el domingo después de que el senador estadounidense exigiera a los ricos que paguen su "parte justa" de impuestos.



ÍNDICE Merval MEDIDO EN DÓLARES

Desde los mismo en el momento más crítico de la pandemia, las acciones argentinas han mostrado una senda de recuperación en el promedio Merval deflactado por la cotización del dólar contado con liqui. La derrota de las elecciones del 14 de noviembre ha implicado una toma de ganancias en el mercado de renta variable. El escenario a partir del 10 de diciembre queda definido con un Congreso más balanceado entre las principales fuerzas políticas.

El armado y la negociación de las nuevas coaliciones para los próximos dos años serán fundamental para la evolución de los activos financieros. Será cave que el índice logre consolidarse sobre los 530-555 usd para sustentar una continuidad en la recuperación de los valores de ADRS.



CUADRO DE VARIABLES FINANCIERAS AL 15/11/2021

VARIABLES FINANCIERAS	15/11/2021	VARIACION YTD - 2021
DÓLAR OFICIAL EN ARGENTINA - VENTA	105,50	18,21%
DÓLAR CCL EN ARGENTINA	189,04	34,78%
DÓLAR EN BRASIL (VS.REAL)	5,42	4,35%
RIESGO PAÍS -EMBI+ ARGENTINA JPMORGAN	1683	22,67%
INDICE S&P Merval (ARGENTINA)	92999	81,21%
DOW JONES (USA)	36087,00	17,91%
BOVESPA (BRASIL)	106335	-10,66%
SOJA . MERCADO INTERNACIONAL USD POR TONELADA	461,06	-3,26%
MAIZ. MERCADO INTERNACIONAL USD POR TONELADA	226,66	21,34%
TRIGO. MERCADO INTERNACIONAL USD POR TONELADA	302,58	28,52%
PETROLEO WTI -USD POR BARRIL	81,39	67,75%
ORO - USD POR ONZA	1866,10	-1,44%
TASA BADLAR ENTIDADES PRIVADAS EN \$	34,13%	-0,35%
PLAZO FIJO 30 DÍAS EN \$	33,75%	-0,74%
BITCOIN	65.698,00	126,54%