



265/11/21

COMENTARIO SITUACION ACTUAL La incertidumbre respecto a cómo seguirá la economía es cada vez mayor. La medida tomada ayer respecto a las compras de pasajes al exterior, que como están los sistemas afecta a toda transacción (paquetes-hoteles-autos, etc), pone de manifiesto la crítica situación de la reservas, ya que cualquier cifra que se les ocurra respecto a que cantidad de pasajes podrían llegar a venderse es ridícula, a modo de ejemplo, para que el gobierno no tenga que entregar 50 millones de dólares, si lo que lees, solo 50 millones de dólares, que no es nada, recordemos que para tratar de mantener el dólar debajo de los \$ 200 pre elecciones hubo días que regaló 70/80 millones de dólares, debería haber 45 mil personas pagando promedio u\$ 1.100 x pasaje, y si quisieran evitar entregar 100 millones los compradores deberían ascender a 90.909 personas.

Yendo a lo nuestro, y sin querer ser extremista, prefiero serlo y equivocarme, porque no pensar en medidas que provoquen mayor recaudación de nuestro sector que es el único que paga contado los impuestos.

Tenemos claro que el ajuste cambiario tarde o temprano deberá hacerse, y diría más temprano que tarde, por lo tanto tengo mis dudas si no serían capaces de avanzar con retenciones por sobre lo estipulado por ley, hacerlo vía DNU, alguno podrá decir, pero eso es ilegal y la justicia debería evitarlo, la respuesta es Sí, es verdad, ahora, ya hemos vivido medidas tomadas mediante DNU que hasta que se derogaron o se llegó a algún acuerdo estuvieron vigentes, **cuidado !!**.

Por otro lado asistimos a precios internacionales excelentes más allá de lo que ha comenzado a suceder hoy con el rebrote de la cepa Sudafricana, si bien en Argentina por las medidas que tomó el gobierno no se han reflejado en su totalidad, caso Maíz y Trigo, los valores son buenos, pero a la hora de vender la pregunta es ¿Que hago con los pesos?*, sea porque ya las ventas forwards aportaran los pesos necesarios y desde ya nadie quiere quedarse con pesos por encima de los compromisos, además de especular con el ajuste cambiario.

Pero el cuidado que en lo personal considero hay que tener es respecto a medidas internas que nos impacten en el mercado local, y más allá que estas puedan provocar conflictos.

Ante esta situación, considero que se debería trabajar sobre mercados que:

- 1) Ventas con entrega para quien necesite logística pero no quiera pesos con pesificaciones largas.
- 2) Ventas Forwards (ejemplo Enero-Febrero-Marzo, etc) y de ser posible también en esas ventas buscar estirar las pesificaciones.

Estas alternativas a mi criterio permitirían, primero evitar posibles subas de retenciones inesperadas y segundo capturar el ajuste cambiario.

Para quienes tengan la incertidumbre que el mercado pueda seguir subiendo, pueden combinar sus ventas con la compra de **Calls baratos por si el mercado estallara a la suba**.

Javier Buján