

“Efecto Cachaça”. Brasil devalúa y arrastrará a la economía Argentina

por **Amilcar Collante**

Hace exactamente un año el real brasileiro cotizaba R\$2,34 por dólar. Hoy la pizarra marca R\$ 3,12 por dólar. Un aumento de 33,3% en el tipo de cambio. La moneda brasileira está en nivel más bajo desde el año 2004, cuando Lula Da Silva era presidente. Esto no queda ahí. Según estimaciones del Banco Mundial, la economía de Brasil no crecerá en 2015. Sino que tendrá una contracción del 0,5% del PBI. La combinación de recesión sumando a una fuerte depreciación de su moneda, llevaran a un **“Efecto cachaça”** para la región.

Impacto en Argentina

Estas dos cuestiones, la recesión y devaluación Brasileira. Es una toma de pinzas, al mejor estilo de las peleas de catch, para la economía Argentina. El gobierno argentino justamente está haciendo lo contrario a Brasil en materia cambiaria. Está anclando el tipo de cambio, tratando de moverlo lo mínimo posible en un año electoral.

El dólar en argentina hace un año atrás cotizaba a \$7,83. Hoy vale \$8,77, solo un 12% de aumento. Mientras que en el mismo lapso de tiempo la inflación local subió cerca de 30%. Es decir, Argentina se encareció un 18% en dólares respecto de marzo de 2014.

Brasil, en cambio, tuvo una inflación de 7,1% en los últimos 12 meses y depreciación de 33,3% esto implica que los bienes y servicios brasileiros son un 26,2% más baratos medido en dólares que hace un año. Así los Brasileños nos “ganan por goleada” en términos de competitividad.

Las últimas medidas tomadas por Dilma Rousseff le agregan mayor presión cambiaria a argentina para los próximos meses y auguran una caída en las ventas a Brasil.

Según Dante Sica, director de la consultora Abeceb, no tendremos una invasión de productos brasileiros producto de la depreciación del Real ya que *“...el Gobierno argentino tiene una administración casi total de su comercio exterior. Pero de mantenerse este escenario en el tiempo, aumentará la brecha competitiva entre los productos argentinos y los brasileños, lo que podría impactar sobre el entramado local en el futuro...”*



Argentina tiene un atraso cambiario innegable. Pero difícilmente alguien desde el Gobierno intente realizar una corrección a este problema. Será parte de la herencia para el próximo presidente.

Preocupante: Vanoli no ve las señales de alarma

El titular del BCRA, Alejandro Vanoli, dijo que: *“En las próximas semanas, esta depreciación (del real) se va a atenuar significativamente”* porque *“no hay fundamentos para que la economía brasileña tenga mayores sobresaltos”*. Es preocupante que el propio presidente del BCRA no vea a la acelerada depreciación del Real como una señal de alarma y minimice el tema tratándolo como algo transitorio.

Sector automotriz: “El gran perdedor”

El sector más golpeado será el automotriz. Recordemos que más del 75% de las exportaciones de automóviles de Argentina tienen como destino a Brasil. Para que tengamos la dimensión de la crisis brasileña, las ventas de autos en dicho país cayeron en el primer bimestre del año 22,5%.

Respecto a esta situación en Brasil y los efectos sobre el sector automotriz, el economista Gonzalo Dalmaso remarcó *“las exportaciones argentinas de vehículos y autopartes se verán afectadas por la caída del mercado y la actividad en Brasil y por la pérdida de competitividad en la relación de cambio bilateral”*. Según ADEFA, las exportaciones de vehículos acumuladas en los dos primeros meses del año fueron un 30,1% menor a las registradas en el mismo periodo de 2014.

En conclusión, el Gobierno argentino deberá poner atención al “Efecto Cachaça”, es un error minimizar la situación. Los movimientos en Brasil aumentarán presión cambiaria local, agudizarán la caída en las exportaciones y el faltante de divisas. Se puede agravar el problema de restricción externa de modo que la recesión Argentina se profundice a niveles inciertos.

Si las medidas del Gobierno de Dilma logran estimular la economía de nuestro mayor socio comercial, Argentina podrá respirar tranquilo en 2015. En cambio, en caso de que persista la recesión pese a la depreciación del Real, Argentina quedará tambaleando después del “Efecto cachaça” al borde del knock-out.

(*) Economista (UNLP). Miembro de CESUR.

