



INSTITUTO ARGENTINO PARA EL
DESARROLLO ECONOMICO



realidad
económica

MEDIDAS, TIPO DE CAMBIO, FUGA Y LAS “FAMILIAS” DE LOS DÓLARES

Horacio Rovelli *

Especial para sitio IADE-Realidad Económica

16-09-2020

“El problema sigue siendo la fuga de capitales por sub facturación de exportaciones y sobre facturación de importaciones, más el pago de deuda con el exterior”.

** Economista, profesor
y miembro del Instituto Argentino para el Desarrollo Económico (IADE).*

Sobre las medidas del tipo de cambio – AFIP Resolución General 4815/2020

1) Rige desde el día 16/09/2020 y son pasibles del mismo los que son alcanzados por el Impuesto PAIS (Artículo 36 de la Ley N° 27.541 y sus modificatorias)

2) Se debe pagar un anticipo del 35% en concepto del impuesto a las Ganancias cada vez que se compran divisas. La base es el tipo de cambio oficial (antes del Impuesto PAIS¹)

Dólar oficial tipo de cambio vendedor: \$ 79,36

Impuesto PAIS 30%: \$ 103,17

Retención a cuenta de Ganancias (35% s/ \$79,36: \$ 27,78)

Precio final: (\$ 103,17 + \$ 27,78) = \$ 130,95

3) La percepción tendrá una alícuota del 35% y alcanzará a las compras de moneda extranjera para atesoramiento (los US\$ 200.-) así como a las compras con tarjeta de crédito y débito que sean canceladas en moneda extranjera. La medida recae sobre todas aquellas operaciones alcanzadas por el Impuesto PAIS.

4) Cuando los anticipos realizados por un individuo superen el monto correspondiente a ingresar por el Impuesto a las Ganancias y Bienes Personales, el excedente será reintegrado después de su liquidación (junio 2021).

5) Para monotributistas², trabajadores en relación de dependencia y jubilados que no superan el mínimo no imponible y compran moneda extranjera podrán solicitar el reintegro de la percepción (una vez que haya finalizado el año calendario en el cuál se efectuó la percepción), que teóricamente el banco hará una vez que constate dicha situación y si la compra es a crédito y con tarjeta a medida que vayan venciendo cada cuota, pero la devolución del gravamen percibido será una vez finalizado el año calendario en el cual se efectuó la percepción.

El BCRA paralelamente informó que en el caso de cuentas en dólares con múltiples titulares, "solo va a regir el límite de US\$ 200 por cuenta bancaria, no por CUIT".

No se encuentran sujetas al presente régimen de percepción las siguientes operaciones:

a) Los gastos referidos a prestaciones de salud, compra de medicamentos, adquisición de libros en cualquier formato, utilización de plataformas educativas y software con fines educativos;

b) Los gastos asociados a proyectos de investigación efectuados por investigadores que se desempeñen en el ámbito del Estado nacional, Estados provinciales, la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y los municipios, así como las universidades e instituciones integrantes del sistema universitario argentino;

¹ Impuesto Para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS).

² Si el monotributista es sujeto pasible, se le cobrará el gravamen como pagos a cuenta de Bienes Personales para los adheridos al Régimen Simplificado para Pequeños Contribuyentes (Monotributo) y que no resultan responsables de Ganancias

c) Adquisición en el exterior de materiales de equipamiento y demás bienes destinados a la lucha contra el fuego y la protección civil de la población por parte de las entidades reconocidas en la Ley N° 25.054 y sus modificatorias.

Las percepciones practicadas tendrán, para los sujetos pasibles, el carácter de impuesto ingresado y serán computables en la declaración jurada anual del Impuesto a las Ganancias o, en su caso, del impuesto sobre los bienes personales, correspondientes al período fiscal en el cual fueron practicadas.

Parking

La CNV (Comisión Nacional de Valores) impondrá "un parking (estacionamiento deberá quedarse en su poder con el título o la acción) durante 15 días hábiles para la transferencia de títulos valores adquiridos con pesos" y, a su vez, prohibirá "que los Agentes de Liquidación y Compensación puedan realizar operaciones por fuera de los mercados institucionalizados del país".

Sin embargo, el Banco Central eliminará a partir del 17 de septiembre 2020 el período de espera (parking) para las operaciones de compra de títulos en pesos con moneda extranjera en el mercado local, para permitir que los residentes con dólares puedan venderlos en el mercado local contra pesos sin parking. De esta manera, estima el Presidente del BCRA, Miguel A. Pesce: "*...haría bajar la presión en ese mercado (por el del dólar bolsa), ya que los que quieran vender dólares en ese mercado podrán hacerlo*".

Consideraciones

Obviamente las medidas alcanza a unas 2.000.000 de personas que compran hasta U\$S 200 por mes y/o compraban con tarjeta de débito y de crédito al exterior³, que a partir del 16 de septiembre 2020 deben abonar a cuenta del Impuesto a las Ganancias o a Bienes Personales según corresponda, el 35% del valor oficial. Según datos del BCRA por las operaciones ahora alcanzadas por la Resolución 4815/2020 de la AFIP, alcanzó los 600 millones de dólares en el mes de agosto 2020. Y un total no definido de personas físicas y/o jurídicas que realizan compra de títulos y acciones para ser vendidos en el exterior (CCL).

El problema sigue siendo la fuga de capitales por sub facturación de exportaciones y sobre facturación de importaciones, más el pago de deuda con el exterior, razón por la cual el BCRA dispuso restricciones a las empresas en cuanto a las compras de dólares para cancelar obligaciones en el exterior. El Presidente del BCRA dijo que se le pedirá a aquellas empresas con vencimientos de más de un millón de dólares al mes que "*presenten un programa de reestructuración de la deuda*" que venza a partir del 15 de octubre.

"Estamos planteando que se refinance el 60% de los vencimientos a 2- dos- años de vida promedio. No postergaciones en el pago de intereses. La intención es que las empresas nos presenten un plan de reestructuración, ver si estas presentaciones mejoran el perfil de los vencimientos de la deuda financiera privada", aseguró el presidente del Central.

³ Si bien no habrá límite para la compra de bienes o servicios con tarjeta de crédito, se descontarán de futuros cupos de US\$200 mensuales.

En ese sentido, sostuvo que "la mejora en las tasas de interés en pesos hizo que muchas empresas tomaran deuda en pesos para cancelar deuda en dólares y que "eso nos está trayendo dificultades en el mercado cambiario".

Fuga de capitales en el gobierno de Cambiemos

El Presidente del BCRA Miguel Pesce en un reportaje⁴ sostuvo: "El ahorro en moneda extranjera se compran 10.000 millones de dólares en un año normal; mientras que en 2018 y 2019 se compraron arriba de 25.000 millones de dólares. Cuando no hay un mecanismo que regule la demanda de divisas, la compra de dólares se convierte en un impulso al tipo de cambio, que está ligado a los alimentos. Y la consecuencia final es un aumento de la pobreza. Hoy estamos con niveles de pobreza por encima del 50%, imaginate lo que sería este país si el tipo de cambio estuviera a 80 o a 120".

"Es cierto que tenemos un problema de dolarización de los pequeños ahorristas, porque carecemos de un mercado de capitales que digiera el ahorro local. Un país que puede fugar 86.000 millones de dólares en cuatro años es un país que no tiene problemas de ahorro, ni de excedente económico".

PERSONAS FÍSICAS	FUGA	Porcentaje
66.639	16.206	22%
602.424	30.791	41,80%
6.024.542	26.643	36,20%
6.693.605	73.640	100%

Desagregado **Personas** **Jurídicas**

852	41.124	73,78%
84.427	14.612	26,22%
85.279	55.736	100,00%

TOTAL FAE 129.376

Nota: En Millones de dólares corrientes

Fuente: Informe "Mercado de cambios deuda y formación de activos externos, 2015-2019" del BCRA

- a) Los 10 mayores compradores (personas físicas y jurídicas) adquirieron U\$s 7.945 millones.
- b) Los 50 mayores (incluido los 10 mayores compradores): U\$s 19.153 millones
- c) Los 100 mayores (incluido los 50 mayores compradores): U\$s 24.679 millones

⁴ Revista Crisis del 4 de junio 2020

En familia

La encabeza Enrique **Eskenazi**, con 40,5 millones de dólares y lo sigue su hijo, Matías Eskenazi Storey, con 29 millones. Si se suman todos los miembros de la familia (el hijo Sebastián Eskenazi Storey, con 18,2 millones de dólares; la hija, Valeria Eskenazi Storey, con 7,8 millones de dólares y Esteban Eskenazi, con 7,4 millones de dólares) los Eskenazi sustrajeron a la inversión productiva en el país más de 100 millones de dólares.

El último de la lista, con 4,4 millones de dólares es Jorge Carlos Rendo, miembro del directorio del **Grupo Clarín** desde 1999. Del mismo Grupo figura en la lista con 5,6 millones Carlos Alberto Moltini, desde la semana pasada presidente de Telecom Argentina, luego de tres décadas como gerente de Administración y Finanzas, sub gerente y gerente general de distintas empresas del Grupo, como el canal 13 de televisión, Multicanal y Cablevisión-Fibertel.

También se destacan los tres principales ejecutivos del Grupo W, miembros de la familia **Werthein**: Gerardo Werthein se llevó del país 11,8 millones de dólares

Daniel Werthein, fugó 6,3 millones de dólares, y

Adrián Werthein, formó activos externos por 5,5 millones de dólares.

Entre los tres primos, cuyas relaciones personales no son armónicas, se aproximan a los 25 millones de dólares. Daniel fue vicepresidente de la Fundación DAIA. Adrián preside el Congreso Judío Latinoamericano e integra el Congreso Judío Mundial. Antes presidió el Cicyo. En 2019 participó en el lanzamiento de la campaña reeleccionista de quien llamó “querido Presidente Macri”, en un acto en el que el candidato acusó a CFK por la firma del memorando de entendimiento con Irán y por la muerte del ex fiscal general Natalio Alberto Nisman. Adrián Werthein afirma que él apoya a todo gobierno elegido por el voto popular y para probarlo, envió una foto en la que se lo ve junto al presidente de la DAIA, Jorge Knoblovits, y al ministro del Interior, Eduardo de Pedro, durante lo que llamó una gestión para acercar posiciones, hace tres meses. La entidad, propietaria del edificio destruido por el atentado de 1994, acusó por traición a la patria a la ex Presidenta y luego de su regreso como vice se desesperó por acallar los aullidos de lobo de ese torpe alineamiento partidario, que también mereció un fuerte reproche del Gran Rabino Sefardí Isaac Sacca. Werthein fue el amable componedor.

Gerardo preside el Comité Olímpico Argentino e integra el Comité Olímpico Internacional. Para los juegos olímpicos juveniles, que se realizaron en Buenos Aires en 2018, se gastó 15 veces más de lo que Werthein había anunciado con el entonces alcalde Macri. El despilfarro incluyó un gran negocio inmobiliario, que El Cohete narró en su momento.

Entre Néstor Carlos **Ick** y su hijo Gustavo Eduardo, formaron activos externos por 43 millones de dólares, un desempeño extraordinario para quienes han hecho todos sus negocios en la paupérrima provincia de Santiago del Estero. Ick presionaría al gobierno nacional de CFK para que no se realizaran las licitaciones para nuevos canales de televisión abierta, que compitieran con sus propios medios. El entonces vocero presidencial, Alfredo Scocimarro, lo expresó así: “Si podemos negociar con los pocos que hay, ¿para qué nos vamos a complicar admitiendo nuevos?”.

Tanto los Eskenazi como los Werthein y los Ick tienen o han tenido entre sus actividades, bancos, aseguradoras y o financieras. En la lista de la financiarización también se aprecia la presencia de:

Pablo Gutiérrez, vicepresidente del **Grupo Galicia**, con 13,3 millones de dólares. Antes tuvo a su cargo la Banca Privada, que es la dependencia que se especializó en la remisión de dinero de argentinos al exterior sin declarar.

También está el presidente del mismo banco, Eduardo Escasany, con 5,5 millones.

Los Eskenazi tienen una participación menor en el mismo grupo.

Pilar **Supervielle**, del Banco Internacional Exprinter, sacó del país 8,7 millones de dólares, menos de la mitad de los 19,6 millones, que figuraban entre las 4.000 cuentas de la lista Falciani.

El banquero José Alberto Benegas Lynch, directivo de ADEBA y del Banco CMF, está en el pelotón inicial, con 14 millones de dólares. En la nómina de 2008 y 2009 también figuraba, con 11,4 millones. Su tío Alberto Benegas Lynch fue uno de los organizadores civiles del golpe de 1955 y el introductor en la Argentina de las teorías neoliberales y libertarias, mediante invitaciones para dictar conferencias a Ludwig von Mises y Friedrich Hayek.

Haydé Castellano (4,9 millones) es la viuda de Julio Vicente Raele, el titular de la compañía de seguros de la UOM en los años de Lorenzo Miguel.

Otro asegurador listado es Héctor Martínez Sosa (4,5 millones).

Santiago Pablo Pellegata, agente de bolsa del Banco Finansur, adquirió 5,1 millones de dólares.

Sebastián Salaber Blaquier Vasena Estrugamou preside el Banco de Valores y el Grupo de Valores, que en 2019 administraba activos por 290.000 millones de pesos.

Con 6,5 millones de dólares se anota Constanza Brito Carballo, una de las hijas del principal accionista del Banco Macro, Jorge Brito.

No pudimos verificar si Mercedes Carballo, con 5,8 millones de dólares, también integra la familia propietaria del Macro. Marcela Carballo es la madre de Constanza.

Jorge Evaristo Sánchez Córdova (6,4 millones) fue tesorero de Macri en Boca Juniors y presidente del Banco Finansur, de donde salió una parte de los 9 millones de dólares paseaderos de José López.

Carlota Durst (5,8 millones) preside el Banco Industrial.

Igual que los Ick, tiene importantes inversiones en medios el contador Claudio **Belocopitt**, asociado en 2017 con Daniel Vila y José Luis Manzano en el Grupo América. Belocopitt atesoró 21 millones. Antes, creció como empresario de la salud, con dos decenas de sanatorios de lujosa hotelería. Preside la Unión Argentina de Entidades de Salud. El socio de Belocopitt, Pablo Herman, adquirió 5,6 millones de dólares. Su colega Roberto Villavicencio, del Sanatorio Parque Rosario, integra la nómina con 7 millones de dólares. Eugenia Cerda, directiva del Centro de Diagnóstico Enrique Rossi, compró 5,7 millones de dólares. La salud no es mal negocio en la Argentina.

Socio del también encuadrado Juan Carlos Lascurain, José Norberto Royo es fabricante de tubos de acero con costura, actividad que le permitió adquirir 6,1 millones en los últimos cuatro años. Olga María Rébori, nuera del consultor Miguel Bein, adquirió 5,8 millones de dólares para atesoramiento.

Mauricio Filiberti, quien extrajo del país 13 millones de dólares, es uno de los principales proveedores de cloro de Aguas Argentinas. El empresario energético Armando Loson, que es uno de los encuadrados que se arrepintió ante el fiscal Carlos Stornelli y el ex juez Claudio Glock, compró la misma suma que Filiberti. Con 4,6 millones integra el lote José Chediak.

Zacarías Klas fabrica los silobolsas que permiten graduar la liquidación de la cosecha de granos. En la lista de fuga ocupa un acomodado puesto 17, con 11 millones de dólares, poco más que el bodeguero Domingo Nicolás **Catena**. El productor sojero cordobés Wilton Artusso compró 7,5 millones. Su colega del norte santafesino Raúl Ricardo Resconi 4,4 millones de dólares. En Río Cuarto, el productor sojero Julio Federico Boehler, reunió 6,5 millones para atesoramiento. El productor agropecuario Marcelo Hernán Devoto, quien integró la lista de fuga de la Comisión Di Cola en 2001, se anotó ahora con 5,5 millones. Jorge Osvaldo Salvatierra, cuya empresa Gestión Estiba opera una de las terminales portuarias, es el primero de la lista que sacó del país menos de 10 millones de dólares en el cuatrienio de los CEOS: 9,8 millones. Ramón Darío Alfonzo, propietario de la droguería San Miguel de Posadas, lo sigue con 9,3 millones, unos pocos centenares de miles más que **Eduardo Elsztain**. El también empresario farmacéutico Jorge Alejandro Aquín, de la droguería cordobesa Multifarma, aparece con 8,5 millones. Agustín Alberto Casasco, heredero del laboratorio del mismo apellido, compró dólares por 6,7 millones. La criadora de ganado bovino Graciela Ángela Scheverin, adquirió 7,9 millones.

Un rubro bien representado es el de los empresarios del juego:

Ricardo Benedicto, con 16,7 millones de dólares;

Antonio Tabanelli, con 9 millones de dólares;

Darío Javier Rosenzvit, del Grupo Ivisa, que opera casinos, tragamonedas y apuestas online en Mendoza, San Juan, Chaco, Tucumán y Chubut, con 8,8 millones;

Héctor Cruz, con 8,5;

Nicolás Glazman, heredero del Bingo Oasis, con 6,1 millones. Está casado con Lucía Romero, hija del senador Juan Carlos Romero, y a la fiesta de casamiento asistieron 450 invitados.

Federico Miguel de Achával, con 4,6.

Otro sector con fuerte representación en la lista es el de las energéticas. Por ejemplo:

Guillermo Reca, socio de Nicky Caputo en SADESA, (8,2 millones)

Eduardo Escasany (5,5 millones), también socio de Reca y Caputo en SADESA, pero además titular del Banco Galicia.

Gonzalo Péres Moore (6 millones)

Luis Pablo Rogelio Pagano (5,9 millones)

Martín Alfredo Nacarato prefiere las energías renovables. Vinculado con Daniel Angelici y con el ex director jurídico de la AFI Juan Di Stéfano, Nacarato constituyó la empresa Global Green Ricardone el 27 de octubre de 2016. Tres semanas antes fue adjudicataria de la obra Ricardone I, para explotar biogás, pero no la construyó, según el informe de Carla Pelliza en El Destape Web. Di Stéfano lo designó como secretario letrado en el Consejo de la Magistratura porteño. No sabemos con cuál de esas actividades generó los 6,3 millones de dólares que adquirió durante su gobierno.

El supermercadista tucumano **Emilio Luque**, con 21 locales en cuatro provincias del norte, se llevó 17,8 millones de dólares. El año pasado la AFIP le trabó embargo por impuestos impagos. Los trabajadores sostienen que con ese dinero, adquirió los ingenios azucareros Concepción (el segundo del país, que también interesaba a Ledesma) y Marapa, y el molino harinero San Salvador. En enero de este año cerró su sucursal catamarqueña.

El supermercadista mayorista Eduardo Pochinki compró 7 millones. Vicepresidente de Maxiconsumo, José Lodico compró 6,4 millones.

En el tramo inferior de la nómina hay una gran dispersión. Oscar Alberto Andreani (5,6 millones) es uno de los principales empresarios de logística. Lo mismo que Héctor Colella (5,2 millones de dólares), el designado heredero de Alfredo Yabrán, y que Ronaldo Strazzolini (5,1 millones) directivo del grupo Román. El ex presidente de Renault, Manuel Antelo, ahora representante de Mitsubishi con CarOne, se anotó con 5,1 millones. Sergio Malatesta (4,5 millones) es un mayorista de parabrisas y autopartes, de San Nicolás. Víctor Hugo Malaisi (4,5 millones), posee estaciones de servicio en San Juan. También hay semilleros, mayoristas de alimentos, chatarrereros, transportistas, concesionarios y fabricantes de vehículos de carga, metalúrgicos autopartistas.

Mariano Demián Bernstein (4,8 millones) fue sobreseído hace dos años por una cuestión procesal en una causa por evasión fiscal en la compra y venta del predio del Village Recoleta, pero los demás miembros del grupo familiar continuaron procesados. Walter Forwood (5 millones de dólares) fue el presidente de San Antonio, la mayor empresa de servicios petroleros, cuyo principal accionista es Luis Blaquier. Otro empresario del rubro, José Enrique Recordón, de la pyme Transbox, aportante a la campaña del senador sindicalista Guillermo Pereyra, y habitual declarante de prensa sobre la imposibilidad de trabajar a pérdida, transfirió 7 millones de dólares. Distribuidor de petróleo en Comodoro Rivadavia, Aldo Abel Sixto compró 6 millones de dólares.

La lista sólo va acompañada por estos pocos comentarios, porque esta semana no tuvimos tiempo de iniciar un estudio en profundidad, tarea que queda pendiente para quienes entiendan estos datos como una radiografía estructural de la postración argentina y no como una mera anécdota. Verá entonces qué alto porcentaje de ellos figuran en las compilaciones previas de fuga de capitales, ya sea las que mencionamos la semana pasada como las de las listas del arrepentido Hernán Arbizu y del whistleblower Hervé Falciani, ambos del HSBC, o en los Panama Papers. Tarea para casa durante la cuarentena.