



DECLARACIONES DE FUENTES ROSSI



"En lo inmediato espero muy poco, veo más una continuidad", sentenció el economista Raúl Fuentes Rossi, uno de los más conocidos consultores de empresas agropecuarias, que estuvo ayer en la Sociedad de Acopiadores de Granos de Córdoba, para una disertación sobre la economía que viene, tanto en la Argentina como en el mundo. Y añadió: "No veo complicaciones en el tipo de cambio ni en las cuentas fiscales. Digo: no veo complicaciones que puedan generar

algún impacto profundo en los mercados". No obstante su opinión respecto a cómo se moverá el gobierno en la etapa inmediata pos la desaparición de su jefe político, Néstor Kirchner, y a subrayar no tiene "una visión alarmista", hay que depositar mucha atención a cómo el campo enfrentará el ciclo 2011/2012. Aconsejó "invertir sólo para producir" pero sin caer en una actitud de retracción: "yo no arrugaría", sostuvo. Otra clave: estar muy atentos a lo que está sucediendo y ocurrirá en el mundo, que está lejos de haber superado las turbulencias de crisis.

Síntesis de las ideas de Fuentes Rossi

"Al productor que está sembrando en estos días, debo decirle que no tenga preocupación respecto a qué va a pasar cuando coseche en el 2011", apuntó Fuentes Rossi, en un diálogo con Agroverdad. Vino a Córdoba a disertar en una reunión del Consejo de la Sociedad de Acopiadores de Granos de Córdoba.

"Sí, en cambio, debe sopesar cuidadosamente su plan de trabajo en el 2011 y para el 2012, porque puedo estar sembrando con un gobierno y cosechando con otro y es muy difícil saber lo que va a hacer el otro", recomendó.

También juzgó que "el productor debiera invertir solo para producir más con menos y mejor. Lo único que el productor domina, es la productividad. El resto, los precios, la cuestión fiscal, un gobierno que ayuda o entorpece, todo eso escapa a la decisión del productor".

De todos modos, "aún con esas prevenciones, yo no arrugaría, en el sentido de no achicarse, no reducirse, no al menos en el agro, cuyas perspectivas en el mediano plazo se proyectan hasta ahora en términos auspiciosos".

En el plano mundial, "el 2011 empieza un poco dentro de dos o tres días con las decisiones que tome Estados Unidos orientadas a una expansión monetaria, que puede generar la licuación de su propia moneda".

Paralelamente, no dejo de tomar en cuenta de que “Brasil algo va a hacer y estemos atentos porque Brasil está siendo impactado por esta expansión monetaria de Estados Unidos”.

“Se ha desatado una guerra de monedas, de devaluaciones competitivas”, advirtió.

La entrevista

El economista Raúl Fuentes Rossi mantuvo un diálogo con el sitio web de la Sociedad de Acopiadores de Granos de Córdoba.

***Dr. Fuentes Rossi, por supuesto que todo el mundo se pregunta qué va a pasar ahora que no está Néstor Kirchner, en el sentido de qué va a hacer el gobierno, qué se puede esperar en lo inmediato después del fallecimiento del Ex Presidente?**

-La primera contestación es que en lo inmediato espero muy poco, veo más una continuidad.

-No veo complicaciones en el tipo de cambio ni veo complicaciones en las cuentas fiscales. Digo: no veo una complicación que pueda generar algún impacto profundo en los mercados.

- Los problemas políticos van a ser los que en lo inmediato ocuparán mayor atención porque ha muerto alguien que era fundamental a los fines del modelo que está hoy vigente. Son problemas propios de un proceso como éste porque se trata de la pieza que, hasta ahora, era clave en este gobierno.

-Hoy es muy difícil hacer un diagnóstico de qué puede suceder. La economía este año crecerá el 8 o 9 % y el año que viene entre un 4 a 6 %. Esa es la realidad.

-Mi mayor preocupación en lo interno es la inflación.

-El tipo de cambio va a seguir anclado, puede haber alguna flexibilización en algún momento pero no trascendente. Este es un dato importante para el agro, porque es como decirle al productor que va a necesitar más dólares para sus insumos y sus consumos, sobre todo la empresa PYME agropecuaria. Lo que tendremos en la Argentina que viene son costos en dólares que crecerán, como ha venido ocurriendo. Y a eso lo vemos hacia todo el 2011.

-Veo tres períodos bien claros: el actual, que es la reacción frente al shock y algunos pueden sentir un efecto de “alarma” o contingencia, que yo no creo que tenga muchos fundamentos; una zona intermedia que generaría tensiones a medida que nos acerquemos a las elecciones y sobre todo que aparezcan los candidatos efectivos; y luego el periodo en el que las encuestas empiezan a influir en la apreciación de los empresarios, de los inversores y en general del público: eso podría generar tensiones, pero no creo que genere cursos erráticos en la economía.

-Es importante mirar el 2011 hacia el 2012. Hay que estar mirando cómo llega la Argentina para la transferencia del poder, porque si llega con crecimiento, con reservas, con una deuda externa más o menos ordenada, con un sistema financiero sin conflictos, con empresas que todavía mantienen un nivel de rentabilidad y patrimonio razonables, esto es una ecuación atípica en un traspaso de poder, eso le da potencialidad a un traspaso de gobierno no conflictivo, ya sea para el propio gobierno si sigue siendo gobierno o para el que venga.

-Empero, hay una serie de distorsiones acumuladas que quién gobierne tendrá que enfrentar. Sería un error si alguien tratara de intentar ordenarlas con inmediatez (abruptamente).

-Este cuadro de transición es posible y se hace sustentable en tanto el contexto internacional acompaña como viene acompañando a este gobierno, al país y al agro.

-En ese sentido al productor que está sembrando en estos días, debo decirle que no tenga preocupación respecto a que va a pasar cuando coseche en el 2011.

-Sí, en cambio, debe sopesar cuidadosamente su plan de trabajo en el 2011 y para el 2012, porque puedo estar sembrando con un gobierno y cosechando con otro y es muy difícil saber lo que va a hacer el otro.

-Obviamente el próximo gobierno tiene que ordenar. Uno de los problemas más importantes que va a tener el próximo período es algo que el actual gobierno ha provocado y en el que debería fijarse después de la desaparición de Néstor Kirchner, que es la gobernabilidad, la posibilidad de gobernar no solo las variables económicas sino las variables gremiales, las variables sociales, todos los planes sociales.

-Las transferencias en todas las formas de subsidios superan en un 130 % a los salarios, quiero decir que si pago 100 de salarios estoy subsidiando un 130. Y a este rubro habrá que saber cómo se ordena.

-La inflación, ya lo dije, es un problema importante. Va a haber que buscar en método de ajuste en el tiempo, nunca me imaginaría a alguien frenando abruptamente porque me parece que saldría por el parabrisas.

-Y, otra cuestión de mucho peso, es la inversión en sectores claves, como el de la energía, los hidrocarburos, donde hay dos problemas: el nivel de la inversión y el nivel de las tarifas.

-Al agro lo sigo viendo bien, pero cuidado: el productor debiera invertir solo para producir más con menos y mejor. Es la síntesis que utilizan algunos analistas alemanes en función de la visión que tienen ellos de la Argentina y de Europa: porque en un contexto de conflicto (que, repito, no lo veo en la Argentina) o de una economía errática lo único que el productor domina, es la productividad. El resto, los precios, la cuestión fiscal, un gobierno que ayuda o entorpece, todo eso escapa a la decisión del productor.

-El productor es un selector de alternativas. Hoy la inteligencia es saber elegir, no es una expresión mía, es de un analista de Harvard. La reflexión tiene otro mensaje, y permítaseme usar una expresión que hasta quizás pueda resultar chocante: **yo no arrugaría, en el sentido de no achicarse, no reducirse, no al menos en el agro, cuyas perspectivas en el mediano plazo se proyectan hasta ahora en términos auspiciosos.**

-En síntesis, en el país, tras la muerte de Néstor Kirchner, opino:

*En el corto plazo, no veo problemas.

*En el mediano plazo, puede entrarse en alguna área de tensiones

*Y el largo plazo, para el sector agropecuario, aparece muy positivo cualquiera sea el gobierno.

Delicado panorama mundial

El precio de los commodities están en un buen nivel. Cómo esta viendo la evolución probable en los próximos tiempos?

-No soy un analista de precios pero si puedo plantear la tendencia. A la tendencia la sigo viendo bien sobre todo mirando el 2011 y lo que va a pasar con el dólar en el mundo, que se va a seguir devaluando: eso es importante desde el punto de vista de los granos, porque otros devalúan por nosotros, eso nos da competitividad.

-Pero hay un riesgo, el riesgo de que esa inyección de moneda que está anunciando la Reserva Federal en Estados Unidos puede generar una suerte de burbuja en los países en desarrollo, y esto me preocupa porque nos puede llegar a nosotros. Es la preocupación que tiene Brasil. Nosotros dependemos de qué pasa con el dólar pero fundamentalmente nuestra dependencia es qué pasa en el mundo en desarrollo.

-El mundo en desarrollo no es solamente China, al cual le vendemos el 7 % de nuestras ventas, al resto de Asia el 15 % y América Latina le vendemos el 42 %. **El 2011 empieza un poco dentro de dos o tres días con las decisiones que tome Estados Unidos orientadas a una expansión monetaria, que puede generar la licuación de su propia moneda.** Eso exacerba a los países emergentes, inicialmente eleva precios pero estemos atentos: cuidado con la abundancia corruptora, cuidado con la ilusión del exceso de los recursos porque ahí podríamos entrar a una situación que no será sólo de Argentina sino que estamos hablando del escenario del mundo.

-El mundo de hoy es líquido, de baja tasa y todo eso apuntala una exacerbación de los bienes.

-Brasil algo va a hacer y estemos atentos porque Brasil está siendo impactado por esta expansión monetaria de Estados Unidos.

-Por lo general siempre estamos hablando de la relación stocks-consumo y de la demanda pero cuidado que ahora hay otros actores, que están generando esta suerte de desvío en el terreno de los precios, **se ha desatado una la guerra de monedas, de devaluaciones competitivas.** Y estamos hablando del primer mundo, de Estados Unidos, de Europa y del Japón, del 50 % del producto del mundo y el 60 % del comercio.

-Estemos atentos porque nuestros demandantes, que son del mundo en desarrollo, los veo relativamente estables pero el otro mundo, está lejos de estar estable. Me parece que esta va a ser una cuestión sobre la que vamos a estar hablando en esta década.

-La han denominado la trampa de liquidez, en que ha caído Japón. Y es la preocupación de Estados Unidos que no quiere entrar en eso: esto es, crezco poco, alta desocupación y, de alguna manera, la deflación como alternativa. Eso está pasando en Estados Unidos.

-Inglaterra está haciendo una terapia totalmente distinta, un gran ajuste, que es lo que pidió Alemania para el resto de Europa cuando apareció la crisis europea. Nada que ver con la terapia de Estados Unidos.

-Y por otro lado, China, que está ajustando su tasa de interés hacia arriba y empezando a devaluar suavemente su moneda.

-O sea, tres mundos, mundos distintos, con terapias distintas, y esos mundos que parecen ajenos a nosotros, en algún momento pueden provocar efectos sobre nuestra actividad, no sola la del agro, sino sobre todas las actividades.

-Hoy, en suma, estoy más preocupado por lo que ocurra afuera que por lo que ocurra adentro (de la Argentina). Están apareciendo nuevos hechos como la competencia de monedas.

-Por tanto, hay que estar con información permanentemente actualizada y estar alertas para no encontrarse con sorpresas.