

# **La crisis internacional y la Argentina del 2009-2011**

## **Síntesis de la Conferencia del Dr. Juan Llach**

**- Río Cuarto, Junio de 2009 -**

En el marco global en el que estamos viviendo, vamos a hablar principalmente de dos temas: a) crecimiento de los países emergentes (los socios estratégicos de Argentina para los próximos 20 o 30 años), ya que para saber cómo nos va a ir a nosotros tenemos que ver qué va a pasar en los países emergentes, que en sí solos no mueven la economía internacional, están condicionados por la crisis que esta vez ha tenido como epicentro a los países desarrollados, lo que impactó en los países emergentes. b) la economía argentina, como lo estamos viendo y las perspectivas del 2009 al 2011.

Saqué a pasear 3 fantasmas: uno es la crisis del '30, habrán leído la comparación en estos meses de aquella crisis con la actual, pero este fantasma es muy poco probable. El segundo, es el de Japón en los '90 que tuvo un proceso no tan grave como el del '30, pero hubo un período de depresión y deflación de la actividad económica, también considero que no es tan probable, un poquito más que al '30, pero no que sea el escenario que vamos a tener. El tercer fantasma es un poco más probable y es quizá la mayor amenaza que puede tener el mundo en adelante: la estanflación, como lo sucedido después del shock petrolero del '73, varios años de bajo crecimiento y alta inflación. Por ejemplo: cuando Argentina entró en default en 1983, la tasa de interés para empresas de EE.UU. estaba en 22% anual y había una inflación superior al 10%, una situación muy complicada.

Con respecto a los países emergentes, son muy importantes pero en cuanto al ingreso en dólares representan un 25% del ingreso total mundial. O sea que cuando se está desacelerando o en crisis el 75% restante, lógicamente el impacto es muy grande. De cualquier manera, en el crecimiento de los últimos 3 años de cada US\$ 100 que subió el PBM, 63 se originaron en los países emergentes, así vemos el creciente protagonismo en el crecimiento.

Yo tengo una visión optimista a mediano y largo plazo en los países emergentes por 5 factores:

### Con respecto a la oferta:

1. **Población muy grande.** El modelo de crecimiento implica la gente que se mueve del campo a la ciudad, trabajando por salarios muy bajos, lo cual es una amenaza para las industrias de todo el mundo, porque compiten con costos muy bajos. Por ejemplo, en China, el 60% de la población es rural y alrededor de 35 millones de personas se mueven del campo a la ciudad, con el impacto que eso supone, en cuanto a la demanda de bienes, servicios, etc.
2. **Aumento de la productividad de los países emergentes.** Estamos viendo un mundo al revés del mundo descrito por Prebisch, es decir, el deterioro de los términos de intercambio hoy es al revés. El precio de la tecnología en términos de commodities está bajando, por la suba del precio de la soja y porque tiene menor valor en términos nominales. Porque la gente que los fabrican ganan muy poco, son casi commodities y valen menos que éstos. Esto hace aumentar la productividad del trabajo, clave del crecimiento económico.
3. **Países emergentes invierten más en educación** (en algunos casos más que otros).

### En cuanto a la demanda:

4. **El 50% de la población mundial se está incorporando al consumo.** En África el producto por habitante ha crecido más que en la Argentina, tiene ya 1.000 millones de habitantes y el 70% que vive en extrema pobreza y esto está cambiando.
5. **Las políticas económicas son más sensatas que en el pasado.** Por ejemplo, Vietnam crece al 7% anual con una economía de mercado aunque sigue siendo formalmente comunista. Otro ejemplo es el de Alan García en Perú que es la economía más exitosa de América Latina del siglo XXI. La formación de las clases medias (sectores no pobres, no ricos) aumentaron de 1.400 millones en el '90 a 2.600 millones en 2005, 600 mill. fueron aportados por China y 90 mill. por América Latina.

En un comunicado, Fogel hizo una proyección hacia el 2040, y según él China tendrá el 40% del PBM, 12% India y 12% el sudeste de Asia. Entre estos tres tendrán casi 2/3 del PBM, esto es un cambio de civilizaciones. Se está escribiendo el séptimo volumen de la historia universal que se llama "El Regreso de Oriente". La tendencia es esa, salvo algún gran cataclismo. EE.UU. bajaría su participación del 22% al 14%, Europa del 21% al 5% en gran medida porque la población va a ser la misma, va a crecer 0% y América Latina bajaría de 8,5% a 6,4%, pero como mercado sería más importante que Europa. Yo creo que estas tendencias son verdaderas, salvo cataclismos ambientales o políticos, pero sobre todo ambientales.

El impacto de Asia sobre los commodities se da por cinco canales:

1. Propio consumo.
2. Crece Asia, hace crecer a África que demanda commodities (efecto inducido).
3. Límites ambientales
4. Aumento del precio del petróleo, llevado a los biocombustibles, éstos hacen subir el precio del maíz que sube el del trigo, soja, etc.
5. El ajuste de la economía mundial va a hacer que los países asiáticos, sobre todo China va a tener que ahorrar menos y consumir más, van a aumentar los salarios en dólares y aumentar el poder adquisitivo.

Por ello, es imposible pensar en dos continentes más complementarios que Asia y Sudamérica. Uno tiene una inmensa cantidad de población y pocos recursos y nosotros tenemos la situación inversa. Entre 2005 y 2020, el 90% del aumento de la demanda de por ejemplo: carne vacuna, se va a originar en los países emergentes. Cada US\$ 100 demandados, 98 van a venir de Asia. Y así en casi todos los productos salvo el girasol, que es consumido por los países desarrollados.

Argentina, entre las retenciones y las limitaciones que impone a la producción agroalimentaria, está produciendo 20 mil millones menos de lo que podría exportar si tuviera otra política agroalimentaria distinta a Brasil, Uruguay o Paraguay.

Cuando empezó la crisis pensé que se iba a derrumbar aquella proyección de demanda de alimentos, pero ha ocurrido lo contrario, por ejemplo: los precios de los alimentos han bajado 16%. Los commodities industriales sobre todo metales, 44%. Y los precios petroleros, 51%. Los alimentos resistieron más porque están esas fuerzas estructurales de demanda de los emergentes, que en algunos casos como China, no han entrado en recesión. En la década del '30 en EE.UU. y Canadá el PBI cayó cerca del 30%, en Argentina 14%, Chile 23%, Europa 10%, pero había deflación además. En el año 1933 el ingreso en dólares de los norteamericanos fue la mitad de la de 1929, 30% por caída del producto y 20% por caída de los precios por lo que se evidencia la diferencia con la realidad actual.

En mi opinión, el gobierno nacional debe cambiar: a) mejorar las relaciones con el fondo monetario progresista, es decir, con Obama; b) tener una política económica clara.

## ***Seis preguntas para Juan Llach***

### **¿Cómo considera que evolucionamos hacia el 2011?**

Por cuestiones políticas de acá 2009 a 2011 serán momentos complejos de la Argentina no va a ser fácil la gobernabilidad etc. La Argentina ha tenido 2 factores determinantes de su decadencia relativa a otros países: el primer factor es a nivel externo nuestro país durante sesenta años no le fue permitido competir es la parte más importante que es la producción alimentaria por el salvaje proteccionismo que lleva a insumir \$400 mil millones de dólares anuales. Esta última medida sigue estando en la actualidad, pero es tan grande el impulso sobre la demanda de Asia y los países emergentes han llevado al mismo al segundo plano. La suerte externa a la Argentina le ha cambiado respecto a la que tuvo desde la segunda pos guerra mundial hasta fines del siglo pasado. Este cambio que se ha producido puede ser duradero y óptimo para la Argentina. Un segundo punto a tener en cuenta es el aprendizaje en lo que respecta a cuestiones fiscales y la toma de conciencia de una enorme dirigencia respecto a esta cuestión. El orden fiscal es fundamental, el temor a la inflación ha aumentado en la Argentina, la prueba esta en que si tengo alta inflación tengo que mentir, por que si no es un problema muy serio. A pesar de todo la economía argentina se ha mantenida abierta comparada con el pasado.

Respecto a la política agroalimentaria se ha producido en los dirigentes un cambio de mentalidad donde se ve en la mayoría de las fuerzas de oposición un pensamiento muy distinto a lo que esas mismas personas tenían hace cinco años atrás. La tendencia de fondo que permite avizorar un escenario de 2011 hacia delante para Argentina es bastante mejor de lo que se ha tenido en las últimas décadas siempre y cuando las medidas del gobierno acompañen.

### **¿A cuánto asciende el producto bruto actualmente y cual es el gasto público?**

En cuanto al Producto Bruto asciende a 300 mil millones de Dólares, por otro lado el Gasto Público llega a lo 270 mil millones de pesos aproximadamente.

### **Usted habla de que la Argentina tuvo 60 años de proteccionismo respecto a su mercado ¿Cuándo se rompe el mismo?**

En realidad el proteccionismo sigue todavía en el modelo agroalimentario que surgió luego de la Segunda Guerra Mundial, salvo en parte de la dictadura militar. A partir de 1991 hubo una apertura en la economía principalmente desde el punto de la importación, lo que ha llevado a que la misma es mucho mas abierta que en los últimos 60 años.

### **¿Cuáles son los principales motores que llevan a impulsar una salida a la crisis internacional por la cual se esta atravesando?**

Los "principales motores" de la mejora son "las políticas monetarias, bancarias y fiscales expansivas en casi todo el mundo y el notable desempeño de la mayoría de los países emergentes". La recuperación de la economía mundial tras la crisis financiera será liderada por Asia y los Estados Unidos y, con algún rezago, por los países de Europa.

### **¿Llegará a la Argentina este renacido viento de cola?**

Lo más probable es que sí, porque también aquí hay indicios de que la economía está dejando de caer. Será, sin embargo, una recuperación distinta de la de principios de siglo, porque estará muy apoyada en el consumo. Si el clima no juega otra mala pasada, también la agricultura aportará lo suyo, pero desde niveles bajísimos, casi limitada a la soja y desaprovechando más que antes las oportunidades agroalimentarias que disfrutaban a pleno Brasil, Paraguay y Uruguay.

Existen desafíos muy importantes, que deberán ser resueltos después de las elecciones. Entre los ingredientes vitales la necesidad de recrear la confianza de los argentinos en su futuro y el del país, aunque más no sea para evitar la fuga de capitales, y reconciliarse con el mundo, porque ya no es posible una vida económica normal obstinándose en un creciente aislamiento.

### **¿Cuál es el rol de las universidades frente la crisis nacional e internacional?**

La principal falencia de las Universidades en la Argentina es la falta de investigación, el cual debe ser alimento de los docentes que se debe transferir en la sociedad y lo deben realizar tanto las universidades públicas como privadas. Esto es una limitación al desarrollo del país.