

## **PANORAMA SEMANAL**

## 16 DE DICIEMBRE DE 2005

La información contenida en este documento es de carácter reservado. Su utilización es responsabilidad exclusiva del lector.

# **PANORAMA POLÍTICO**

#### **FMI: KIRCHNER DIO SU BATACAZO**

El presidente Néstor Kirchner buscaba cancelar su deuda con el FMI desde hace al menos un año y medio, tal como había anticipado este panorama, aunque hasta hace cuatro días no sabía exactamente cuándo lo iba a decidir y a anunciar: de hecho, había programado para el jueves un viaje a Santiago del Estero, a las 18, para inaugurar viviendas. Los suspendió sólo el miércoles a la noche cuando decidió que al día siguiente haría el gran anuncio de su gobierno.

El patagónico considera ahora que pasó a dominar el centro de la escena política y que su gobierno queda fortalecido, no sólo en lo económico, sino en lo político de cara a 2007.

En lo económico, la incertidumbre ganó a todos los analistas. Los mayores interrogantes tienen que ver ahora con la fragilidad externa que el mundo percibe de la Argentina -a diferencia de la solidez que exhibe Brasil- más allá de su crecimiento económico y de sus reservas acumuladas en el Banco Central que le permiten pagar todo al Fondo y liberarse de sus exigencias.

Por caso, no se especificó aún cómo se financiará la Argentina de aquí en más para hacer frente al resto de sus obligaciones externas, que superan por año largamente a su superávit fiscal primario.

"Ahora tenemos soberanía política e independencia económica", celebraron hombres muy cercanos a Kirchner, al reeditar dos máximas del viejo peronismo de los años 50.

Más allá de lo acertado o no de haber seguido los pasos de Brasil, algo que en principio podría ser bien recibido, lo cierto es que el Presidente logra hacer ingresar al gobierno una bocanada de oxigeno en términos políticos. ¿Por qué? La Casa Rosada lucía a la defensiva luego de sucesivos errores que le habían carcomido capital político: la Cumbre de las Américas; las peleas con George W. Bush y con la Iglesia; el caso Borocotó; la destitución de Ibarra; la renuncia de Lavagna, y el culebrón de Bielsa.

Con el anuncio de ayer, el entorno de Kirchner cree haber ganado nuevamente la iniciativa política: puede justificar ahora, por caso, su pelea con Bush y con el FMI; no necesitaba, dirá, de la ayuda de los EE. UU. en el G7 para conseguir un acuerdo de refinanciación con el Fondo, sencillamente por que pagaría todo lo adeudado.

El gran batacazo que acaba de dar, al anunciar el pago de 9810 millones de dólares al FMI –el total de la deuda con el organismo de un solo pago-, fue posible, en parte por la fortaleza de las reservas argentinas y en parte por la ayuda de la Republica Bolivariana de Venezuela. El presidente Hugo Chávez, admiten ahora sí en el Gobierno, efectivamente comprometió ayuda por 1500 millones de dólares, aunque si fuera necesario ésta podría llegar a 2500 o 3000 millones.

Tras conocer la noticia, que Kirchner le había anticipado en Montevideo hace una semana, Chávez hizo un discurso en Caracas en el que prometió toda la ayuda que sea necesaria.

La idea del desendeudamiento rondaba en la cabeza del presidente hace más de un año, al punto que en algún momento se pensó en gestionar un megapréstamo de China, de 14.000 millones de dólares, para cancelar la deuda con el FMI. La operación resultó un fracaso porque los gestores chinos, que además anunciaron inversiones por 20.000 millones de dólares, nunca fueron reconocidos por la República de China.

Más allá de que el Gobierno garantizó que las reservas del Banco Central respaldan la base monetaria, en los sectores políticos se formulan el interrogante acerca de cómo impactará este pago en la política oficial contra la inflación, que es el mayor problema económico que la gestión del patagónico tiene por delante.

La reforma de la Carta Orgánica del BCRA se hizo por decreto de necesidad y urgencia, pero la decisión política del Gobierno es que sea ratificado por ley del Congreso.

Se dispuso, en rigor, que una parte de las reservas respaldarán a la base monetaria y se mantendrán inmovilizadas. Y todo lo excedente será de libre disponibilidad para pagarle a los organismos.

En el mundillo político se seguía sosteniendo ayer que si Kirchner no domina el potro de la inflación, podrá sobrevenir en la Argentina una crisis por la puja distributiva que desatará el propio Hugo Moyano, más allá de que el jefe de la CGT hoy está bien con Kirchner. Y no se notan políticas fiscales y monetarias consistentes –más allá del apriete a empresarios- para contener la suba de precios, algo que preocupa cada vez más en los círculos económicos y políticos.

Además, el pago multimillonario al Fondo podría traer aparejado algún otro reclamo de acreedores externos.

En algunos medios jurídicos de la administración había temor ayer de que las empresas privatizadas que reclaman sumas millonarias a la Argentina ante el CIADI tengan un argumento más en la formidable capacidad de pago que demuestra ahora el Gobierno. Otro tanto podría ocurrir con los tenedores de bonos que no aceptaron el canje de deuda, los hold outs, que seguirán reclamando mejores condiciones.

En el Gobierno decían ayer, empero, que la Argentina ya estableció, y fue aceptado, que el Fondo es acreedor privilegiado.

Pero el mismo FMI, a través de Rodrigo de Rato, dijo luego del anuncio de Kirchner que quedan "desafíos", lo que en términos diplomáticos significa que los problemas están lejos de haber terminado.

La decisión, a todas luces, la más importante de la gestión de Kirchner junto con la salida del default, no aleja la posibilidad de una crisis económica a mediano plazo, originada en la inflación y en la puja salarial que prometen los sindicatos bajo cuerda. En algunos medios económicos y sindicales se teme una crisis institucional si no se domina este punto.

## DE VIDO Y FERNÁNDEZ: SE ABRE UNA GUERRA

El viaje a España de Alberto Fernández y Felisa Miceli desató una guerra interna en el Gobierno entre el jefe del Gabinete y el ministro de Planificación, Julio De Vido. La ministra de Economía permanece por ahora al margen. Fernández vendió el viaje a Madrid ante los medios como una operación de alta política para "corregir promesas incumplidas y manejos irregulares" de De Vido con las empresas privatizadas españolas, lo que enojó a la Casa Rosada.

En los diarios del domingo último se deslizaron versiones de que De Vido era blanco de muchas críticas de empresarios españoles por gestiones en las que multaba a sus empresas y se mostraba "predispuesto a negociar" luego mejores condiciones.

"Estas operaciones fueron de Alberto Fernández", dicen en el Ministerio de Planificación, enojados con el jefe del Gabinete.

De Vido reaccionó rápidamente y conversó el tema con el presidente Néstor Kirchner. La consecuencia fue que el jefe del Gabinete debió suspender dos encuentros con las dos más importantes cámaras empresariales de España y con la cúpula de Telefónica.

En Madrid, la delegación argentina nunca explicó a los periodistas cuál era el motivo de estas cancelaciones. Se atribuyeron a "problemas de agenda", algo que nunca fue considerado serio.

Lo cierto es que Fernández había promocionado su viaje como la solución al problema de las tarifas de las privatizadas españolas y al reclamo que Telefónica hace ante el CIADI por 2800 millones de dólares. El mismo jefe del Gabinete canceló luego la reunión con Telefónica, por considerar Kirchner que era de la esfera de De Vido.

Se trata de la primera gran demostración de poder de De Vido frente a Fernández y de una muestra más de debilidad del jefe del Gabinete. Todo, empero, quedó diluido luego porque Fernández conversó con Miguel Sebastián Gascón, asesor económico de José Luis Rodríguez Zapatero, sobre el pago anticipado que la Argentina hará con el FMI lo que permitirá desendeudarse con el organismo.

De ese modo, se pudo vender como "exitosa" la gira de Fernández, aunque en los hechos tuvo bastantes problemas.

"Si el Presidente debe optar entre De Vido y Fernández, obviamente se quedará con De Vido", dicen en el entorno presidencial, aunque por ahora la sangre no llegará al río y Fernández está firme, aunque bastante debilitado, al lado de Kirchner.

En épocas en que Roberto Lavagna estaba en el Gobierno, el ministro de Economía tenía fuertes contiendas, por separado, con De Vido y con Fernández. Disipadas esas peleas por la renuncia de Lavagna, ahora emergerá otra disputa que estaba quizás más disimulada, que es en efecto la puja entre De Vido y Fernández.

Incluso el diario El Pais, de España, bien informado por los empresarios ibéricos, llegó a decir que la suspensión de las reuniones anunciadas por Fernández obedecían a que "la relación con las empresas es tarea de De Vido" y no de Fernández. "Usted cree que De Vido les iba a regalar a Fernández y a Miceli el as de la firma con Telefónica", le preguntó un empresario español al enviado especial de Clarín, según reflejó ese diario.

Alberto Fernández estaba en España ofuscado con De Vido y señalaba en la intimidad que "algunos son más papistas que el papa" y aseguraba, ya perdido en su batalla, que "nosotros no vamos a interferir en las negociaciones de otros".

#### **SE REUNIERON DUHALDE Y LAVAGNA**

Hubo una larga reunión, hace dos semanas, entre Eduardo Duhalde y Roberto Lavagna. Conversaron todos los detalles de la salida del ex ministro de Economía del Gobierno y sobre los pasos futuros a seguir: si las condiciones políticas lo permiten, Lavagna será candidato a presidente en 2007 en una alianza entre el peronismo no kirchnerista y el radicalismo más cercano a Raúl Alfonsín.

La clave de esa alianza es que no aparezcan en escena, al menos en los primeros planos, ni Duhalde ni Alfonsín.

Como muchas veces se anticipó en este panorama, parte de esa coalición serán los "gordos" de la CGT, el ala aliada de Lavagna y contraria al secretario general de la central obrera, Hugo Moyano.

La orden que impartió Duhalde a los suyos, luego de la charla reservada con Lavagna, fue: Hilda Chiche Duhalde hará un papel claramente crítico del Gobierno desde el Senado; el bloque de diputados que aún responde a Duhalde hará lo mismo en la Cámara baja.

Seguramente, el duhaldismo en Diputados se dividirá en poco tiempo: un ala se mantiene fiel a Duhalde: son Alfredo Atanasof, Eduardo Camaño, Juan José Alvarez y Mabel Muller, entre otros. Otra ala busca refugio en el kirchnerismo: José María Diaz Bancalari y Graciela Camaño, entre otros.

Graciela Camaño y Luis Barrionuevo intentan amigarse con Kirchner, aunque éste recela de Barrionuevo. En caso de no aceptar su amistad, el lider gastronómico, necesitado de los fondos del Estado para sus obras sociales, pulseará detrás de Moyano por llevar al líder de la CGT a posiciones de fuerza y a reclamar salarios hasta apremiar al gobierno del patagónico. Quiere obligarlo a negociar.

Volviendo a Lavagna, Duhalde le dijo a los suyos que el ex ministro permanecerá al margen de la política por bastante tiempo y se tomará bastantes lapsos de descanso en Cariló. Sólo comenzará a emerger a la política, si puede, hacia fines de 2006. Todo dependerá del devenir de la economía y del grado de desgaste que tenga Kirchner. Los duhaldistas coinciden en que si el Gobierno domina la inflación, no habrá con qué oponerse a la reelección de Kirchner en 2007. De lo contrario, articularán una alianza con otros sectores del PJ.

"Hoy no hay oposición a Kirchner a la vista. Pero si la economía comienza a apretar al pingüino, la oposición emergerá del propio peronismo", dicen en círculos peronistas no kirchneristas, donde aseguran que más de un aliado de Kirchner lo es sólo en función de sus conveniencias económicas y no de sus afinidades políticas.

El apoyo que Lavagna le dio a Kirchner al anunciar el pago anticipado al FMI es, en realidad, más que un respaldo al Presidente, un "autobombo", una movida muy bien pensada para no quedar del todo afuera de la foto del anuncio. El ex ministro fue el que preparó ese terreno y no quiere perder todo el mérito de ese logro.

#### **FUERTE MALESTAR EN LAS FF. AA.**

El gobierno de Néstor Kirchner pasó a retiro al general de brigada Gonzalo Palacios, en una maniobra articulada entre la ministra de Defensa, Nilda Garré, y la cúpula de la SIDE. Se buscó así

evitar el ascenso de Palacios a general de división, porque su figura podía ensombrecer a la del jefe del Ejército, Roberto Bendini, un comandante cada vez más devaluado entre las filas de los altos mandos.

Garré se reunió con el numero dos de la SIDE, Francisco Larcher, y con el cada vez más influyente agente secreto, Jaime Stiuso. Ellos le dieron a Garré toda la información sobre el paso de Palacios por la Escuela de las Américas, en los años 80, un lugar denostado por los organismos de derechos humanos por haber entrenado a militares para la represión.

En realidad, Palacios no tenía ningún antecedente que lo comprometiera en la lucha antisubversiva y hasta el CELS, de Horacio Verbitsky, no tenía objeciones para hacerle al general.

Pero la figura de Palacios, respetado entre los militares, podía eclipsar a la de Bendini, de no muchas luces, pero que cuenta con la anuencia de Kirchner y es un "pingüino" más. Se dice en Defensa que con la llegada de Garré, Kirchner le dio el ministerio a Verbitsky, que es el que tiene el poder real de la cartera y sobre los militares.

El malestar por la revisión del pasado alcanza niveles bastante avanzados entre las filas militares, aunque nadie piensa en organizar ningún levantamiento ni nada por el estilo.

## DATOS POLÍTICOS

- José Octavio Bordón podría ser el próximo embajador removido de la gestión de Néstor Kirchner. En la Casa Rosada no se lo tiene en cuenta, casi, y es considerado hombre de Roberto Lavagna. "Hay una larga fila que quiere sacarme, pero todavía no me dijeron nada", comentó Bordón a algunos hombres que lo consultaron.
- No habrá reunión entre Néstor Kirchner y el presidente de la Comisión Episcopal Argentina, monseñor Jorge Bergoglio. "No ocurrió ni ocurrirá, pensar eso es no conocerlo a Kirchner", dicen en el Gobierno. Cerca de Bergoglio agregan: "Si Kirchner quiere, que pida una audiencia y Bergoglio se la dará. Pero monseñor no la pedirá".
- En la Casa Rosada aseguran que Kirchner quiere de la Iglesia que "no se meta en política" y que "sólo se dedique a temas pastorales". Cayó mal el documento navideño, que le contestó al Presidente en sus críticas a Luis Patti. El documento decía que hay que evitar "rencores y resentimientos" y trabajar por la "reconciliación nacional".
- El fundador y titular de la Red Solidaria, Juan Carr, hizo gestiones incesantes para que Kirchner y Bergoglio se reúnan, pero por ahora fracasó. "Es un problema de personalidad de ambos. Son dos estrellas, que no quieren dar el brazo a torcer. Y el encuentro es necesario", decía Carr en algunos cócteles de fin de año.
- Los hombres del entorno de Néstor Kirchner están conformes con la actitud de Carrefour, a diferencia de Coto, en su trato de los precios. Dicen: "Carrefour está jugando con nosotros y adoptó un compromiso por la inflación". De Coto aseguran que lo están vigilando todavía, aunque "parece haber entendido que no le conviene la confrontación".
- El Gobierno retrocedió en su reforma del Consejo de la Magistratura por táctica. La mala repercusión que tuvo en la opinión pública el proyecto, visto como una manera de controlar la Justicia al estilo menemista, fue la razón para retroceder momentáneamente. Buscarán aprobar el proyecto en el Senado en momentos de menor exposición. Tal vez, ello ocurra cuando la Cámara alta trate la ley de presupuesto y todo quede diluido en una mega sesión. Luego el proyecto deberá pasar a Diputados, donde no tiene número, por ahora, para ser debatido. Si no pasa, sería una derrota de Cristina Kirchenr. Por eso, se frenó.

### PANORAMA LEGISLATIVO

El debut de las nuevas autoridades de la Cámara dejó por demás sentado la inexperiencia para el manejo de las sesiones.

El diputado Alberto Balestrini no podía disimular sus errores técnicos en el tratamiento de los temas, a punto tal que el ex presidente de la Cámara, Eduardo Camaño, era consultado por éste sobre como llevar la sesión. Lo mismo ocurría con Agustín Rossi que del Concejo Deliberante de la ciudad de Santa Fe saltó sin escala a la presidencia del Bloque oficialismo de la Cámara de Diputados.

Además del juramento de rigor al diputado Rafael Bielsa, los diputados oficialistas superaron la primer prueba de fuego y lograron la sanción de la prórroga de determinados impuestos y el presupuesto nacional 2006, le tocará al Senado darle sanción definitiva a estos proyectos la semana que viene o la próxima a más tardar.

Los que han dejado pendiente para tratar el próximo miércoles es la prórroga por un año de la renegociación de contratos de servicios públicos. En caso de aprobarse, el mismo será girado al Senado para su revisión definitiva en la sesión del 28 de diciembre. La renegociación de contratos vence el próximo 31 de diciembre, antes de esa fecha se espera la sanción del Congreso del proyecto.

En tanto el Senado, también dio su primera sesión con la nueva integración comenzó con el juramento de los tres senadores de la provincia de Buenos Aires (Fernández de Kirchner, González de Duhalde y Pampuro). En ella estuvieron presentes el presidente de la nación y el ex presidente Eduardo Duhalde, que procuraron mantener una distancia prudente.

El Senado aprovechó esta sesión para aprobar la renegociación de los contratos de Gas Ban, Trasnoa y la autopista Ezeiza - Cañuelas. Ahora le toca a Diputados dar su aprobación, caso contrario y pasado un tiempo perentorio se tendrán por aprobado en forma ficta.

## **PANORAMA ECONOMICO**

## KIRCHNER PISA EL ACELERADOR

Tras haber tomado la riesgosa decisión de despedir a Roberto Lavagna del Palacio de Hacienda, tan sólo un par de semanas atrás, el presidente Néstor Kirchner vuelve a pisar el acelerador y ahora resolvió cancelar la deuda que el país tiene con el Fondo Monetario Internacional.

Este panorama había adelantado en varias oportunidades que la idea del primer mandatario era deshacerse de la presión del FMI. Hace más de un año, soñó con hacerlo con un megapréstamo chino que nunca se concretó. Más acá en el tiempo, soltó en un viaje a Venezuela que quizás Hugo Chávez y sus petrodólares podrían financiar el "desendeudamiento total" del organismo. Finalmente, aprovechó la coyuntura de que Brasil había hecho lo mismo y con una sólida posición en reservas concretó su viejo anhelo.

Se trata de casi 10.000 millones de dólares que serán abonados apelando a algo más de la tercera parte de los activos externos con que cuenta el Banco Central. La decisión tiene un profundo contenido político. La primera lectura ineludible es que el presidente sigue decidido a tomar la iniciativa y a asumir con plenitud el rol de primer conductor de la economía.

Una segunda interpretación es más de coyuntura: uno de los reclamos del Fondo es el ajuste de las tarifas públicas, incremento que era resistido por las autoridades nacionales en momentos en que tienen como prioridad absoluta el control de la inflación. En este sentido, precisamente, Kirchner intenta seguir dando señales fuertes en cuanto a que piensa mantener bajo control la economía.

Desde el punto de vista de la estabilidad macroeconómica, descontando el pago del total de la deuda con el FMI, igual el país cuenta con reservas suficientes como para respaldar con divisas la totalidad de la circulación monetaria. En consecuencia, si el país sigue mostrando disciplina fiscal y con las favorables perspectivas que presenta el intercambio comercial (las exportaciones del año llegarán al récord de 40.000 millones de dólares) no debería ser motivo de preocupación el pago anticipado de la deuda.

En este escenario virtuoso desde el punto de vista fiscal, la cancelación de la deuda con el Fondo constituye una buena noticia, ya que el país gana en grados de libertad para la fijación de sus políticas macroeconómicas, disminuye su endeudamiento -con lo que presenta menor vulnerabilidad externa-, y mejora la situación del Tesoro -ya que reduce la carga de intereses de la deuda-.

Sí habría que preguntarse qué pasará ahora con los bonistas que se quedaron fuera del canje (va a haber más dinero disponible) y con el Club de París. También habría que analizar por qué se elige cancelar toda esta deuda que tiene intereses relativamente más baratos.

Los problemas, en cambio, vendrían si no se mantuviera la disciplina fiscal. En esta hipótesis se sumaría a la incertidumbre propia de la realidad argentina, la falta del principal auditor internacional –el Fondo Monetario Internacional (a pesar de los desaciertos que tuvo el organismo en los últimos años)-.

Pero por ahora el excedente fiscal sigue siendo importante. Pasaría según las proyecciones oficiales, de 3,8% del producto bruto interno en el año en curso a 3,3% el próximo. Un luz amarilla se encendió en octubre pasado (último dato disponible) por la fuerte suba del gasto, tanto en lo concerniente a las transferencias al sector privado como a provincias y por ciertos incrementos en las partidas correspondientes a los sueldos públicos, aunque estos últimos efectos fueron influidos por los objetivos electorales y habrá que ver qué sucede de aquí en más.

En todo caso, la clave pasa porque la administración nacional disminuya el ritmo de crecimiento de los gastos para -por lo menos- equiparlo con el crecimiento de los ingresos y, particularmente, evitar que se produzcan desbordes en las erogaciones provinciales (Buenos Aires ya perfila nuevamente déficit para el año próximo).

#### **INCERTIDUMBRE ENTRE LOS EMPRESARIOS**

Si bien la primera lectura que puede hacerse sobre la cancelación anticipada de la deuda con el FMI es favorable desde el punto de vista del control de la inflación (como ya se dijo, porque no habrá presiones "externas" para subir las tarifas y por la fuerte señal de que el Presidente conduce la economía), una segunda consideración despierta incertidumbre entre los empresarios.

Como un primer efecto directo, debe tenerse en cuenta que el mercado ya estaba anticipando un piso de 3 pesos para el dólar y una menor apreciación de la moneda nacional para el futuro (según resulta de los rendimientos implícitos en los títulos de la deuda). Ahora, tras el previsto recorte de más de la tercera parte de las reservas para cancelar los pasivos con el Fondo, seguramente este valor de la divisa norteamericana tendrá una base aún más firme.

Y esto supone que el tipo de cambio seguirá siendo un factor de presión de los precios internos de todos aquellos productos que son transables internacionalmente. Cabe señalar al respecto que

Buenos Aires es una de las tres ciudades más baratas del mundo, precisamente por lo devaluado que está el peso.

Por otro lado, empleo de buena parte de las reservas internacionales en la operación, disminuirá el respaldo en divisas de la deuda del Estado, con lo que se podría presionar levemente sobre la tasa de interés.

Y, aunque no lo digan públicamente, a los empresarios en general no les ofrece garantías que sea el Presidente el que maneje la economía, un rol ahora potenciado por la falta de las restricciones externas que intentaba poner el FMI.

Desde esta perspectiva, la impresión predominante entre los hombres de negocios es que la nueva ministra de Economía, Felisa Miceli, no sabe de macroeconomía. Esto mismo le ha dicho a sus allegados Roberto Lavagna, –obviamente de manera reservada– un hombre que conoce bien a Miceli porque fue su profesor y además la tuvo primero como asociada en su estudio y luego como colaboradora en la gestión pública, aunque siempre en el campo financiero.

Miceli no sólo está condicionada por cuestiones técnicas. La conformación de su equipo de colaboradores confirma que, salvo el caso del área Legal y Técnica (en donde ubicó a Estela Palomeque, una contadora de su confianza), en el resto de las secretarías o se mantienen funcionarios del anterior equipo, o ingresaron hombres de distinta extracción, ya que responden al presidente o al ministro de Planificación, Julio De Vido.

Para colmo de males, el terreno económico es campo de batalla entre dos sectores enfrentados del gobierno, el que lidera el jefe de Gabinete, Alberto Fernández, y el comandado por De Vido. Cabe señalar que tras la sucesión de tropiezos que tuvo el kirchnerismo en la Ciudad de Buenos Aires (derrota del oficialismo en las elecciones, el escándalo Borocotó, etc..) Fernández quedó debilitado y más cuando el Presidente le dio el visto bueno a uno de los hombres de su máxima confianza, Carlos Zannini, para que avanzara sobre la Capital.

Precisamente el viaje que hizo estos días Fernández a España, en compañía de Miceli, permitió ventilar estas disputas. Así, en fuentes de la Casa Rosada se comenta que el jefe de Gabinete fue el primero en tomar la iniciativa al dejar deslizar a algunos periodistas amigos que iba a Madrid para resolver cuestiones con las empresas públicas que no había podido solucionar De Vido, particularmente un acuerdo con Telefónica para que la empresa retire de los tribunales internacionales la demanda por 2.800 millones de dólares que entabló contra el país.

Como devolución de gentilezas, siempre según las mismas fuentes, el titular de Planificación hizo mover sus contactos en España para hacer caer acuerdos y hasta entrevistas que tenía programadas Fernández.

En estas condiciones, parecen ser muchos los motivos de incertidumbre como para esperar un repunte inmediato de las inversiones. Y con este escenario las perspectivas inflacionarias no son buenas.

## KIRCHNER CONSTRUYÓ SU PROPIO "MALVINAS"

Kirchner seguramente está contento. Con el anuncio de la cancelación de la deuda al FMI tuvo su propio "Malvinas". Políticamente el Fondo es un sinónimo de "todo lo malo que oprime al pueblo argentino".

Kirchner lo venció y como político que quiere permanecer en el poder sabe que necesita algo más que una buena situación económica. Kirchner quiere ser un líder, no solo un presidente exitoso.

Su actitud ante la Cumbre de Mar del Plata, al enfrentarse a los Estados Unidos es parte del camino para convertirse en líder. Seguramente a Kirchner le hubiera gustado estar esta semana en Hong Kong donde, por iniciativa del G20 donde Argentina es uno de los miembros fundadores se unieron con todas los otros grupos para pelear contra las imposiciones de 40 países ricos, donde el rol mas agresivo lo lideran UE y los Estados Unidos.

Ahora es absoluta responsabilidad de la UE y los Estados Unidos, Canadá, Nueva Zelandia y Australia de evitar que la Ronda Doha fracase. Esta unión está demostrando la vulnerabilidad de la OMC a lo que se puede en otro nivel sumar los cuestionamientos permanentes a los organismos multilaterales.

Los países desarrollados deberán seriamente comenzar a rediscutir sus políticas pues parece que ya no le están resultado tan útiles como antaño, comentaban en Hong Kong.

#### PLAZO HASTA MARZO PARA MICELI

Noviembre dejó medio punto de arrastre para la inflación del mes en curso. Asimismo, la inflación núcleo (es decir la que excluye los precios regulados y aquellos sujetos a estacionalidad) se ubica en torno de 1,1%. Con estos porcentajes, resultaron relativamente auspiciosos los informes que deban cuenta de una suba de "solo" 0,7% en los alimentos en los primeros días del presente diciembre, aunque este resultado esté influido por la acción oficial precisamente sobre los principales productos que conforman esta canasta.

Sin embargo, todavía falta bastante para cantar victoria en un mes particularmente complicado como suele ser diciembre. En este sentido, el Gobierno no sólo está preocupado por la suba de los precios de los productos, especialmente los alimentos, sino también por las pujas salariales. Al respecto, en una conversación privada con industriales, el economista Eduardo Curia, habitual interlocutor de Julio De Vido, sostuvo que si no se morigeran las demandas de los gremios, la disparada salarial puede acelerar la inflación y provocar al "Waterloo" del Gobierno.

En estas condiciones, son muchas las especulaciones que se hacen a nivel oficial en cuanto a que la ministra Felisa Miceli tendría un plazo acotado para demostrar su capacidad de "interpretar" los lineamientos del presidente Kirchner en materia económica. Dicho en buen romance, dejan entrever que si para marzo o abril la inflación no se ha ubicado en el 1% mensual o menos, no debería extrañar un cambio de ministro de Economía.

En cambio, quienes conocen a Kirchner descartan que el Presidente pueda tener "un giro ortodoxo" como sostienen algunos economistas de la City. Al respecto sostienen que no lo conocen y que no hará nada que ponga en riesgo la actividad que, afirman, es lo mismo que decir que no apostará su grado de popularidad. La duda es si podrá conciliar este objetivo con el de bajar los precios, otra amenaza a la imagen de cualquier presidente.

#### OMC: FLOJA TAREA DE TAIANA

Seguramente las virtudes de Jorge Taiana sean el llevarse bien con el presidente pues en la reunión de la OMC no mostró precisamente ni conocimiento sobre el tema (absolutamente ninguno) ni una presencia importante.

También estuvo Alfredo Chiaradía, quiene algunos consideran como el verdadero ministro de esta reunión. Taiana iba con él a sol y sombra y donde debía hablar y no leer un discurso no aparecía y lo mandaba a negociar al secretario de Comercio Internacional.

Temeroso o escaso de ideas, quién lo sabe, incluso en un absoluto off the record se niega a hablar de lo mas mínimo de su cartera. Su explicación: "Mirá lo que le pasó a Bielsa por hablar a la prensa", repite. Dispuesto a permanecer en su puesto tiene una consigna: no hacer nada que moleste a Kirchner. Aunque por supuesto que se ve que no le gusto el viaje de Alberto Fernández a España, claro que tampoco a De Vido.

Como asimismo el hecho que no puede sugerir o dar una idea con quien reemplazar a Octavio Bordón, es más se enteró de quién iba a ser el embajador en Francia minutos antes.

Es un canciller de una Cancillería que no le pertenece, comentaba un empresario. Bueno, es la característica de los nuevos miembros del gabinete. Para que no haya dudas, Jorge Brito (otrora defensor a ultranza de las políticas de los 90 especialmente para el sector financiero) declaró: "Hace 50 años que vamos para atrás y esta decisión nos pone en el camino del crecimiento; el Presidente ejerce un liderazgo".

### OMC: ARGENTINA BAJARÍA ARANCELES A LA INDUSTRIA

"Lo menos que debemos hacer es lograr de esta reunión una fecha de finalización de los subsidios de la exportación agrícola", dijo el canciller Jorge Taiana. Una firme posición adoptó Argentina dentro del grupo de los 20 que secunda con fervor India. China, en tanto, se mantiene casi ausente a pesar de ser el país anfitrión.

Brasil, con Celso Amorim, cuyas respuestas cortantes sorprenden en un Canciller, quiere lograr concluir el encuentro con el DIA D para la eliminación de los subsidios a la exportación agrícola y optó por encontrar un atajo en el marco de las negociaciones al aceptar concederle a la Unión Europea una reducción de los aranceles a la importación de productos industriales y la liberalización de los servicios. Posición que hasta la semana pasada era rechazada por Argentina. Es más, el Canciller Taiana decía: "No se puede hablar de industria (por baja de aranceles) y servicios (por liberalización) sino se avanza con el tema agrícola".

Sin embargo, en la reunión de la mesa chica que presidio Pascal Lamy y que contó con la presencia de Estados Unidos, la Unión Europea, Japón, Argentina, Brasil, entre otros surgió la "sorpresa" esperada. Un grupo de 11 países donde Brasil, Argentina, Venezuela, Indonesia y Sudáfrica juegan un rol predominante le reclamaron a Pascal Lamy que sus facilitadores no están queriendo escuchar su posición de aceptar bajar los aranceles industriales si se mantiene una proporcionalidad con la reducción a los subsidios agrícolas. Dicha proporcionalidad, de todas maneras, plantea que la reducción al agro sea mayor que a la baja arancelaria industrial. Con esta nueva oferta un grupo de países logro instalar un nuevo eje en la discusión y la "sorpresa" recaerá en llevaran los industriales argentinos.

Brasil ya había propuesto una baja de aranceles industriales que llegaba al 50% en contraposición a la propuesta del MERCOSUR de una reducción del 35% ya que, según los especialistas en el tema un reducción del 40% comprometería a la industria argentina.

Otro de los puntos a discutir durante los próximos días es el pedido de ampliación del programa Aid for Trade (Ayuda para el comercio) que los países desarrollados plantean para 43 países pobres – mayoritariamente africanos-. Al respecto, la UE anunció que a partir del 2010 se incrementaran 1 mil millones de euros por ano los fondos destinados a este programa.

Estos fondos son independientes del millón de euros comprometido a partir del 2007 y excluye también los diferentes aportes otorgados para infraestructura en África. Los casi 80 países excluidos de estos beneficios piden algo a cambio, el algo es lo que se discutirá en las reuniones. Entre los 80 países restantes se encuentra China e India.

Cosas de la política, a diferencia de la Cumbre en Mar del Plata, Estados Unidos en Hong Kong parece el "bueno de la película" ya que la Unión Europea sea lleva con palmas el rol del "villano". A punto tal, que la secretaria de comercio agrícola, Mariann Fischer Boel en su conferencia dijo "estar cansada" de ver a Europa como la culpable de los males. "Europa viene liberando sus mercados agrícolas" y puso como ejemplo que," Europa es el mayor importador de carnes pasando de las 800 a 1,3 millones de toneladas anuales".

La defensa europea apabulla con cifras que no logran convencer. Por caso, señalan que:

- -existen 11 millones de agricultores alcanzando los 14 millones cuando Rumania y Bulgaria se incorporen en el 2007.
- -El promedio de ayuda que reciben los agricultores europeos es menos de la mitad que lo recibido por los agricultores norteamericanos a través de ayudas a la exportación.
- -La Unión Europea, según dicen a pesar de sus subsidios, son los mayores importadores de productos agrícolas, habiendo comprando en el exterior en el 2004 por mas de 61.000 millones de euros.
- -Estados Unidos busca que la Reunión de Doha no fracase, por eso su propuesta es más generosa en materia de reducir los subsidios agrícolas. "Para ellos es fácil pues no subsidian como los europeos, disimulan ese apoyo con otras herramientas", comentaba con ironía un miembro de la delegación europea. "Ellos aspiran a lograr la baja arancelaria industrial y la liberalización de los servicios" ejes de su política comercial. Al final de cuentas, si se miran los números del comercio mundial resulta que el intercambio de productos agrícolas representa el 5% y la industria el 35%.

#### OMC: EL ABC DE LA CUMBRE DE HONG KONG

La actual ronda para la liberalización del comercio mundial se lanzó en Doha hace cuatro años y se la bautizó "ronda para el desarrollo" porque las preocupaciones de los países en desarrollo serían el tema central de las negociaciones.

En el marco de la liberalización del comercio mundial que está tomando lugar desde el fin de la Segunda Guerra Mundial, esta ronda debe llegar a un acuerdo que abarque el sector agrícola, industrial y de servicios.

En el cronograma inicial se planteó que se debía llegar a un nuevo acuerdo para la liberalización del comercio mundial en diciembre de 2004. Sin embargo, la reunión ministerial de Cancún, en diciembre de 2003, terminó en un fracaso estrepitoso cuando los países en desarrollo se negaron a avanzar en las conversaciones si los países centrales no hacían una propuesta más generosa de apertura de sus mercados agrícolas. En ese momento se decidió extender el cronograma hasta fines de 2006.

Para cumplir con esta fecha es necesario que haya un pre-acuerdo sobre una reducción promedio de los aranceles y subsidios comerciales para los tres sectores: agricultura, industria y servicios.

Se suponía que en julio se iba a alcanzar un consenso que permitiría llegar a un borrador sobre los lineamientos generales de un acuerdo. No hubo acuerdo y desde entonces se han sucedido los encuentros de una miríada de alianzas formadas en el interior de la OMC, la mayoría con el perfijo G (G4, G20, etc.), para solucionar el impasse.

Los países en desarrollo, nucleados en torno a los G20, que incluyen a India, Brasil, China y Argentina, han planteado que si no hay acuerdo sobre comercio agrícola no habrá acuerdo sobre productos industriales o servicios. Los G20 exigen un recorte promedio de los aranceles de un 54% como mínimo.

Los países en desarrollo también exigen una reducción al mínimo de la lista de productos sensibles - aquellos que están exentos del pago de impuestos.

Estados Unidos ha propuesto recortes aún más drásticos en los aranceles, pero ha advertido que solo reducirá sus considerables subsidios domésticos si la UE accede a abrir su mercado agrícola.

Por el momento la oferta de la Unión Europea está muy por debajo de lo que piden los G20 y Estados Unidos. La propuesta europea es de una reducción promedio de 39% para los aranceles. Y Francia está liderando la posición de los que creen que incluso esta oferta es excesiva.

Al mismo tiempo la UE -con el apoyo de Estados Unidos- está exigiendo a los países en desarrollo una reducción arancelaria para productos industriales del 75% y un mejor acceso en el área de servicios.

Algunos analistas plantean un escenario catastrófico si no hay éxito en la Ronda de Doha: un regreso a la crisis económica internacional de los años 30. Otros piensan que la situación es totalmente distinta.