

## ***El análisis político y económico de los doctores Vicente Massot y Agustín Monteverde***

### El señor López y los imponderables

Supongamos, siquiera sea por un momento, que el señor Jorge López, a quien hoy busca todo el país, apareciese en las próximas horas sano y salvo. ¿Qué sucedería, analizado el caso desde la política? Si nada dijese respecto de su desaparición, seguramente crecería la sensación —ya instalada en parte de la gente— de que López podría ser presa de algún extravío mental. Si, en cambio, hiciese una denuncia de secuestro, por ejemplo, y acusase a lo que desde 1983 se llama la “mano de obra desocupada”, el clima de enrarecimiento que padecemos se tornaría aún más denso y le serviría claramente al gobierno y a sus aliados para darle una nueva vuelta de tuerca al tema de la defensa de los derechos humanos. En la primera de las hipótesis señalada todo no habría pasado de un gran susto; en la segunda, el gran susto podría ser utilizado políticamente, con buen provecho, por el kirchnerismo. Lo cual no sugiere, ni mucho menos, que la actual administración del santacruceño pudiese estar vinculada al hecho. Las teorías conspirativas generalmente no llevan a ningún lado. De modo tal que pensar que todo lo sucedido ha sido obra de un plan maquiavélico del gobierno nacional, es un verdadero disparate.

Pero en tren de suposiciones, hay que atender también a otras dos posibilidades. Que el señor López no aparezca o que aparezca muerto. Como su desaparición esta ligada al capítulo más doloroso y, a la vez, más conflictivo de la Argentina contemporánea, y como el hecho se produjo en el Gran Buenos Aires y no en el Chaco o Tierra del Fuego, las consecuencias serían otras bien distintas a las apuntadas más arriba.

---

Por de pronto el susto se habría transformado en tragedia y los mecanismos —muchas veces irracionales y hasta alógicos o, inclusive, ilógicos— que mueven, de la noche a la mañana, a las sociedades, podrían dispararse hacia cualquier lado. Dicho de otra manera, no sabemos como actuará la gente si López siguiese sin aparecer o si un día hubiese que velarlo, pero lo que sí puede adelantarse es que, si se produjese lo peor, el principal costo debería pagarlo el actual gobernador de la provincia de Buenos Aires y, en segundo término, el gobierno nacional. Es que así como no hay muertos emblemáticos en el interior del país —porque carecen las provincias de peso político— cuando un episodio de estas características se produce, siempre tiene como escenario la Capital Federal o el conurbano bonaerense. Nadie le hubiese prestado atención a un fotógrafo al que hubiesen asesinado por una cuestión política en Santiago del Estero. Al haberlo ultimado en Pinamar, el crimen de Cabezas se convirtió en un asunto público nacional que golpeó, de distinta manera, claro está, desde Carlos Menem a Eduardo Duhalde llegando, obviamente, la onda expansiva al entonces todopoderoso Alfredo Yabrán. Si a dos militantes de la izquierda revolucionaria los hubiesen matado en el puente que une Santa Fe con Entre Ríos, los efectos lo hubiesen sufrido alguna de las dos administraciones provinciales. Pero Kosteki y Santillán, abatidos en el Puente Pueyrredón, casi se llevan por delante el gobierno de Eduardo Duhalde que, de todos modos, creyó necesario acortar en seis meses su mandato para calmar las aguas.

Pues bien, sin exagerar los términos del análisis ni ensayar comparaciones que podrían parecer caprichosas o hasta traídas de los pelos, no sería de extrañar que la muerte de López —si ocurriese— clausurase para siempre las aspiraciones continuistas de Felipe Solá y golpease a Néstor Kirchner donde más le duele. Aunque el análisis pudiese parecer macabro, no tendría las mismas consecuencias que López continuase desaparecido, sin saber nada más de su paradero, que si apareciese sin vida.

¿Por qué? Porque el paso del tiempo echa un manto de olvido sobre todos los acontecimientos humanos y lo que hoy es un escándalo mañana se convierte en una suerte de souvenir. Lo dicho vale de manera especial para los argentinos que tenemos una memoria bien frágil. En resumen y tomando prestadas las enseñanzas de Perogullo: el costo de López muerto no sería el mismo que el de López desaparecido para ninguno de los dos poderes involucrados en el asunto: el de la principal provincia argentina y el de la Casa Rosada.

---

Estamos, pues, ante uno de esos imponderables a los cuales en esta newsletter hemos hecho referencia en más de una oportunidad y que, en un instante, pueden cambiar la historia. La situación se presenta de tal manera que puede ser interpretada como comedia –si el señor López vuelve a la escena de la misma forma que se evaporó– o como drama –si no aparece o aparece muerto. Por eso las especulaciones deben ensayarse con cuidado. Qué no se dijo, catorce meses atrás, sobre el asesinato del contador Adolfo Herro en la localidad de Pinamar. Por sus inocultables vínculos con la política y por los secretos que supuestamente conocía de sus clientes, nadie intentó hallarle una explicación por el costado más simple: quisieron asaltarlo unos malandras, se resistió y lo acribillaron. Por el contrario se tejieron cien historias diferentes en donde la hipótesis del crimen mafioso –un tiro en la cabeza y la billetera llena de plata en el bolsillo del muerto– parecía compadecerse con la realidad. Sin embargo, ni la política ni la mafia tuvieron nada que ver. Tres delincuentes comunes fueron a robarle, Herro quiso defenderse y no vivió para contarlo.

Es cierto que lo de López es diferente, pero tres cuartas partes de las especulaciones hechas hasta el momento quedarían en ridículo si, como dijimos antes, todo no pasase de un susto y López regresase vivo y coleando a su domicilio. Si así no fuera, la interna de la provincia de Buenos Aires se pondría al rojo vivo porque Solá quedaría herido de muerte y Aníbal Fernández podría tener que pagar un precio altísimo por el cargo que ejerce y las declaraciones que efectuó en su momento. Al caso del señor López hay que analizarlo, en primer lugar, tomando en consideración a la mencionada provincia como espacio de poder político. Tal es su importancia. Hasta la semana próxima.

### Compacto y destacado

- La situación energética se agrava.
  - Un peligroso accidente en Atucha I y una falla en Central Puerto obligaron a retirar de la oferta disponible casi 730 Mwh de potencia.
    - En Atucha se produjo una pérdida en el sistema de refrigeración y quedará fuera de servicio por al menos tres meses.
    - Se requiere que la Presidencia de la Nación –de la que depende la CNEA– brinde información pericial clara y completa sobre el siniestro: las fallas en los

- 
- intercambiadores de temperatura pueden contaminar con material radioactivo el agua corriente.
  - Atucha I aporta casi 630 Mwh de potencia.
  - Central Puerto también quedará unos tres meses fuera de servicio, restando otros 370 Mwh al sistema.
  - A la salida de estas centrales se suma la menor generación de Salto Grande por la falta de lluvias en Brasil y la consiguiente pérdida de caudal del río Uruguay.
  - Por el lado de los combustibles, la escasez de gas oil es ya alarmante, complica y encarece el transporte de mercadería y pone en riesgo las labores agropecuarias.
    - Es la consecuencia directa de pretender ignorar los precios internacionales, que casi duplican a los locales.
    - La liberación del mercado de combustibles resolvería inmediatamente el faltante –que en muchos lugares ya ronda un tercio de la demanda– pero acarrearía un salto de no menos de 50 % en los precios.
    - En varias zonas afectadas, los precios en el mercado marginal ya han alcanzado estos valores y superan, incluso, los de la nafta.
  - El rompecabezas energético genera más fricción entre el gobierno y el sector privado.
    - Luego de haber forzado a las generadoras a capitalizar sus deudas en la construcción de las dos nuevas centrales de ciclo combinado, ahora quieren que las compañías elijan al proveedor de equipos que cotizó más caro en la licitación.
      - Se esperaba que la muy demorada licitación –anunciada en 2004– fuera adjudicada antes de comenzar octubre.
      - Pero ocurre que las ofertas más económicas correspondieron a la francesa Alstom para la proyectada central de Timbúes (gestionada por la también francesa Total) y a la japonesa Mitsubishi los quipos cotizados para la central de Campana (gestionada por la española Endesa).
      - En ambos casos la oferta de la alemana Siemens fue mucho más cara pero promete plazos de entrega más cortos y contempla la opción de poner en funcionamiento parcial (poco menos de un tercio de la potencia total) las centrales a mediados del año próximo (pensado inicialmente para 2008).
      - De Vido quiere que se le de prioridad al plazo de entrega de los equipos pero ocurre que el costo de la inversión corre a cargo de las generadoras y otros privados “invitados” a participar (AFJPs e industrias) y no del gobierno.
      - Al gobierno le interesa concederle un negocio rentable a Siemens para conseguir que levante su demanda por U\$ 500 MM ante el CIADI por la rescisión del contrato para la confección de los nuevos DNI.

- 
- Entre 1995 y 2000 se construyeron una docena de centrales de ciclo combinado, financiadas voluntaria y exclusivamente con capitales privados.
  - Creciente tensión con las refinadoras de petróleo.
    - La resolución 1334 de la secretaría de Energía –emitida el 26 de septiembre pero con vigencia retroactiva al 1º de ese mes– obliga a las petroleras a pedir autorización antes de sacar un nuevo producto.
      - Cumpliendo lo dispuesto por la irregular e inconstitucional medida retroactiva tomada por la secretaría de Energía, Shell retiró del mercado la nueva variedad de gas oil más caro.
      - J. Aranguren (presidente): “Vulnera la libertad de elegir”.
    - Se espera que en las próximas horas la secretaría de Energía obligue a las empresas a solicitar autorización para poder exportar combustibles de cualquier tipo.
    - La medida se habría originado en la secretaría de Comercio Interior y tiene el fin de controlar el precio de los combustibles regulando la exportación.
  - La delicada situación política y económica en Bolivia ha evidenciado la fragilidad del acuerdo gasífero con ese país.
    - A las movilizaciones, cortes de suministro y clima de secesión se suma la incapacidad de cumplir los contratos por caída de la inversión en el sector.
    - Pese a las desmentidas iniciales, Bolivia ha admitido que por el momento le resulta imposible extraer más gas.
    - Por los excesivos costos y riesgos que significa, es incomprensible que el plan energético argentino descansa en la contratación de 20 MM m<sup>3</sup> diarios adicionales.
      - Argentina se obliga a construirle a Bolivia una costosa planta separadora de gases en Yacuiba, con un desembolso no menor a los US\$ 300 MM.
      - Inversiones mediante (que en el convulso panorama político actual no se vislumbran), Bolivia ampliaría progresivamente sus exportaciones hacia la Argentina. Hasta llevarlas a 20 MM m<sup>3</sup> diarios adicionales (a los 7,7 MM m<sup>3</sup> vigentes) hacia el 2010.
      - En las recientes conversaciones interministeriales ha quedado claro que el precio se ubicaría bien por encima de los ya elevados US\$ 5 por millón de BTU vigentes hasta fin de este año.
    - La Cámara de Hidrocarburos de ese país había advertido que no se podrán cumplir los nuevos contratos.
      - Este pronóstico había sido adelantado por el presidente de la subsidiaria de Petrobras en Bolivia semanas atrás.
      - La capacidad máxima de producción se ubica en los 41,1 MM m<sup>3</sup> diarios mientras que los compromisos vigentes suman 45,2 MM m<sup>3</sup>/día.

- 
- Pese a que lo contratado supera lo disponible, hasta el momento la demanda ha podido ser satisfecha porque los dos principales importadores absorben sólo en momentos pico todo el volumen contratado.
  - Brasil tiene un contrato vigente hasta 2019, con un suministro comprometido de hasta 30 MM m<sup>3</sup>/día pero en promedio consume diariamente 27 MM m<sup>3</sup>.
  - Argentina tiene vigente un contrato por hasta 7,7 MM m<sup>3</sup> diarios pero consume un promedio de 4,5 MM m<sup>3</sup> por día.
- Pese a ser un importante limitante de la actividad y la inversión, la crisis energética podría enmascarar –disimular– la desaceleración de la economía de aquí a fin de año.
- La industria, especialmente los ramos que son electrointensivos, podría acelerarse e inflar artificialmente el nivel de actividad hasta diciembre.
    - Sectores como el petroquímico, la siderurgia, la metalmecánica, la hilandería, y la fabricación de ladrillos adelantarán producción en esta última parte del año.
    - Ya varias compañías han incorporado turnos adicionales a este fin y trabajan al límite de su capacidad.
  - Buscan acumular stocks a efectos de cubrirse de probables cortes de suministro eléctrico a los grandes consumidores durante el verano.
  - Este fenómeno de anticipación y cobertura tendrá como contrapartida, durante la temporada estival, una desaceleración de la actividad industrial más marcada.
- Más expansión monetaria: el BCRA suspendió sin plazo la resolución por la cual no se computaría como integración la tenencia de efectivo en los tesoros de los bancos.
- La reciente medida buscaba introducir disciplina monetaria –trasladando su costo a los bancos– en un modelo económico expansivo y amenazado por crecientes tensiones inflacionarias.
  - Los bancos pusieron en funcionamiento toda su capacidad de lobby para que se levantara la medida; la necesidad política de presentar soluciones crediticias al problema de acceso a la vivienda facilitó la tarea de persuasión de las entidades.
  - La medida contemplaba su aplicación en tres etapas, de septiembre a noviembre, y significaba una absorción total de más de \$ 4800 MM.
  - La demanda de dinero aumenta estacionalmente en el cuarto trimestre del año.
- Diferentes señales anticipan una creciente inflación real, no relevada por el IPC.
- La distorsión de precios relativos es cada vez más patente: los precios en los shoppings aumentaron 13 % en lo que va del año contra 6,1 % que lo hicieron en los supermercados (con mayor proporción de artículos con precios controlados).

- 
- Pese a las reiteradas sugerencias de eventuales represalias, la secretaría de Comercio Interior está recibiendo multitud de solicitudes para elevar precios por parte de las compañías de productos alimenticios y de limpieza e higiene.
  - La necesidad de que la inflación no se descontrole y el mantenimiento de los acuerdos de precios ponen límites a la política de sostenimiento artificial del dólar: una paulatina apreciación del peso en términos reales aparece como inevitable.
  - El IPC en septiembre arrojaría una suba levemente superior al 0,9 %.
    - En 2005 la suba fue de 1,2 %; pero la canasta del índice tenía una porción menor de sus precios controlados, mientras que hoy ya representan las tres cuartas partes.
    - Las subas principales se darán en la ropa, con aumentos del orden del 5,8 %, en las frutas por cuestiones estacionales y en los alimentos consumidos fuera de la vivienda.
    - La principal baja se observará en rubro turismo, por las liquidaciones de fin de temporada invernal.
  - La sequía sigue amenazando la campaña del trigo, del girasol y del maíz.
    - En el caso del girasol, sólo se ha implantado el 16 % de la siembra prevista.
    - En Casilda se ha dañado hasta el 60 % del área sembrada de trigo.
    - La siembra de maíz ha alcanzado hasta el momento al 10 % de las 2,7 MM ha previstas.
    - Los dirigentes rurales reclaman, como consecuencia de la sequía, que se elimine el peso mínimo de faena.
      - La escasez de pasturas demora el engorde de la hacienda, lo que lleva a comprar granos para complementar la alimentación y encarece los costos.
      - Se estima que se han perdido unas 100 M cabezas por la seca.
    - La Federación Agraria Argentina (FAA) organiza una serie de movilizaciones, que comenzarán el 11 de octubre, en reclamo de un abastecimiento asegurado de gas oil y de préstamos blandos para morigerar los daños provocados por la sequía.