

Discurso de incorporación del Dr. Salvador L. Carbó

Señor Presidente de la Academia Nacional de Ciencias de la Empresa Dr. Eduardo de Zavalía; señor Presidente del Consejo de Administración de la UADE, Miembros. Colegas Académicos. Señoras y señores.

En primer lugar, un profundo agradecimiento a esta prestigiosa Academia por haberme hecho el honor de elegirme para ocupar un Sitial como Académico Titular. Para mí es una verdadera culminación de una carrera empresarial.

En un momento de mi vida, ejerciendo plenamente la profesión de abogado en el Estudio Moltedo, que tenía una amplia y distinguida cartera de clientes: empresas y personas físicas de la Argentina y del exterior tuve, quizás en lo profundo de mi conciencia, una duda o quizás desilusión sobre la actividad de abogado y al presentarse una oportunidad pasé a gerenciar una empresa petrolera, Cadipsa, donde estuve unos años, pasando luego al Grupo Bunge, el cual llegué a presidir. Esta carrera empresarial, por la cual opté hace muchos años, hace que este acto sea una culminación de ella. Realmente muchas gracias a ustedes.

Quien me precedió en el Sitial de Académico fue Jorge Born. Jorge llegó a ser Presidente de todo el Grupo Bunge en el mundo, al cual ingresó luego de recibirse en el Colegio Nacional Buenos Aires y estudiar Administración de Empresas en una conocidísima Universidad de Estados Unidos.

Así como los buenos capitanes de barco se ven en las tormentas, su actuación se destacó en situaciones hartamente difíciles. Jorge tuvo dos momentos en su vida empresarial en el que demostró claramente su coraje y patriotismo. La primera circunstancia ocurrió en 1974 cuando fue secuestrado con su hermano Juan por una banda terrorista. Durante varios meses estuvo en cautiverio. Probó su coraje allí y entereza para no dejarse vencer en esos terribles momentos.

La segunda circunstancia fue en los primeros días del Gobierno del Presidente Menem, donde Jorge Born, que dirigía entonces el complejo empresarial mundial de Bunge, frente al pedido del Presidente de la República resolvió apoyarlo, no sólo con el prestigio de Bunge en el mundo, sino con el aporte de los mejores hombres del grupo en la Argentina.

Esta fue una decisión nada fácil y creo que firmemente motivada en el sentido patriótico de Jorge Born. Por todo ello considero que esta designación a mi persona sucediéndolo en su cargo Académico, me honra profundamente.

Después de dos décadas y media en el Grupo Bunge, acceder a esta Academia Nacional al Sitial creado en homenaje a Alfredo Hirsch, me genera un gran respeto, y una vez más lo digo, un gran agradecimiento. Entre lo que más me impresiona de Alfredo Hirsch es la impronta que dejó en la gente de la Casa, como se decía antes; aunque cuando ingresé habían transcurrido varios años desde su desaparición, se notaba lo que había inculcado en los funcionarios de todas las jerarquías: el respeto a la Empresa y el orgullo de trabajar en ella. Todo con una dedicación absorbente en el trabajo de cada uno. No cabe duda que sin el paso de Alfredo Hirsch por el Grupo Bunge, éste no habría llegado a lo que fue cuando lo dejó y lo que también es ahora. Un Grupo que cotiza en la Bolsa de Nueva York con una

facturación de más de 26.000 millones de dólares, siendo el mayor exportador mundial de aceite de soja.

Alfredo Hirsch nació en 1872 en Mamheim, Alemania. Inició a los veinte años un negocio de importación de café. Luego se trasladó a Amberes trabajando en Louis Dreyfus y Cía. Hasta que en 1895 emigró a la Argentina. ¿Qué lo trajo a estas tierras? De lo que pude inquirir en conversaciones con algunas personas mayores que conocí en Bunge, y que ahora muchos no están, y de algunos escritos, fue su visión del futuro del país ; su intuición, que parece que era una de sus cualidades, y por supuesto su espíritu de progreso personal y también, como lo manifestó muchas veces, el mejoramiento de la comunidad argentina.

En 1897 ingresó en Bunge y Born a los 25 años. Y allí continuó hasta su fallecimiento en 1956, habiendo sido Presidente desde 1928. Con su actuación, la casa de negocios, relativamente reducida a la que ingresó pasó a ser, durante sus 60 años de dirección, una inmensa organización mundial, no solo de comercio, sino de finanzas e industrias. Ello no lo consigue cualquiera. Se exige visión, inteligencia, tenacidad y mucho trabajo. También, como el mismo dijo, en sus Bodas de Oro en la Casa, en 1947, algo que quizás es difícil oír de un empresario ahora, que transcribo textualmente: “Un factor fundamental de mis actos ha sido de otro carácter. Ha sido fe en esta tierra en que vivimos. La República Argentina”. Termino estas líneas sobre Alfredo Hirsch, citando las palabras de Jorge Born, padre de mi predecesor en este Sital, con motivo de los 40 años en la Empresa del Sr. Hirsch. Dijo: “Señores, nuestro Jefe es un ejemplo de patriotismo bien comprendido. Pocos son los que en la época en que vivimos, por su acción, han contribuido en igual grado a la prosperidad y al desarrollo económico y social de nuestro país. El crear todas esas empresas, con su organización financiera que las independiza del extranjero; esas industrias con sus millares de operarios que transforman las materias primas producidas en el campo argentino, qué es sino construir Patria? Alberdi ya lo dijo: Los provechos del trabajo, no impiden que la industria tenga sus héroes como en la guerra. Los héroes de la paz tienen de bueno la ingenuidad honesta de sus miras de ganancia; hacen el bien, sin pretenderse apóstoles, ni misioneros. No me cabe más que agregar: don Alfredo es un gran argentino”. Ahí terminan las palabras de Jorge Born.

Ahora pasamos al primer cuadro.



Cuando hablo de demanda agrícola, estoy pensando y refiriéndome a los principales productos agrícolas argentinos: trigo, maíz, girasol y soja. Este cuadro es el meollo del tema.

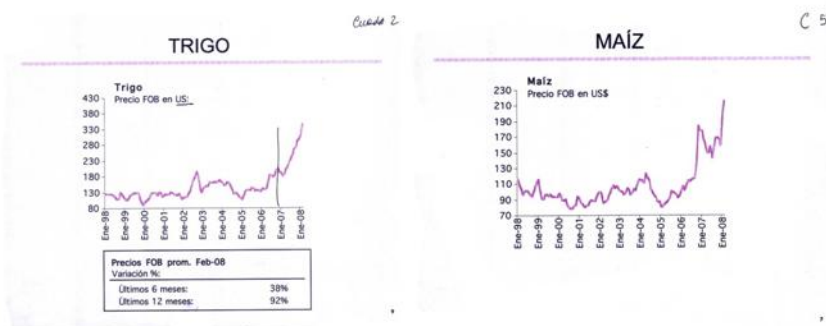
A fin del año pasado, la revista The Economist, que lleva un índice de precios agrícolas desde 1845, destacó que tales precios estaban en el nivel histórico más alto, desde 1845. En este cuadro quiero destacar los factores que son los elementos que contribuyen a la demanda agrícola y por supuesto a su precio.

Sin duda hoy día hay altos precios de los alimentos y de los granos en particular. Estos factores que están a la izquierda impulsan o deprimen esos precios. Quiero señalar que estos altos precios que se dan claramente estos meses, deben ser tomados en términos relativos. Hay factores cambiantes, como una recesión en Estados Unidos, o una salida de especuladores financieros del mercado de commodities agrícolas, para afectarlos. A pesar de estos factores aleatorios que pueden o no darse, podemos afirmar, relativamente que los precios y la demanda de los productos agrícolas se mantendrán alto en rangos razonables.

Analizaremos ahora estos distintos factores que nos llevan a esta conclusión: por lo general los precios altos en los mercados se deben a la escasez. Sin embargo, en estos tiempos el fenómeno de precios altos de alimentos se da, no con escasez, sino con abundancia. En efecto: el Consejo Internacional de Granos de Londres informa que la cosecha de granos en el año 2007 fue en el mundo de 1.660 millones de toneladas, constituyendo la cosecha más grande de que se tenga noticias en la historia.

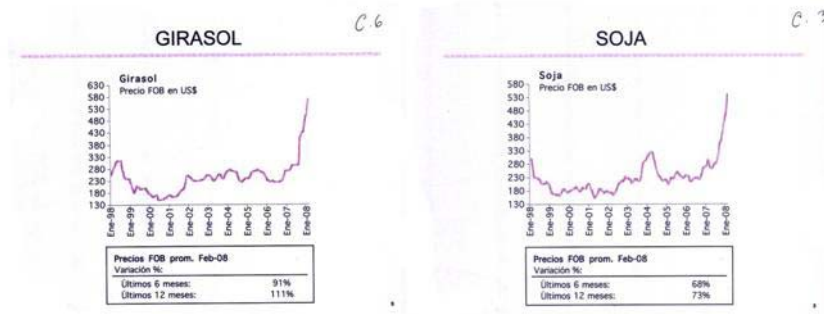
Pasamos ahora al otro cuadro.

PRECIO FOB TRIGO Y MAÍZ



Estos gráficos muestran la evolución hacia el alza de los precios de estos cereales

PRECIO FOB GIRASOL Y SOJA



Todos más o menos muestran la evolución de los precios desde 1998. Estos cuadros fueron presentados por el Ministro de Economía cuando anunció las retenciones el 11 de marzo pasado. Están hechos de una manera que impresiona por la forma de estructurar el gráfico para destacar la subida de los últimos meses. Sin embargo, si nos extendiéramos para atrás veríamos que hubo una subida mas grande en el año 1974, de todos estos mismos productos.

Ahora en los cuadros podríamos poner un signo de interrogación. Porque es probable que estos precios sean los máximos en un período de mediano plazo.

El otro cuadro.

PRECIO ESTIMADO DE COMODITIES AGRÍCOLAS

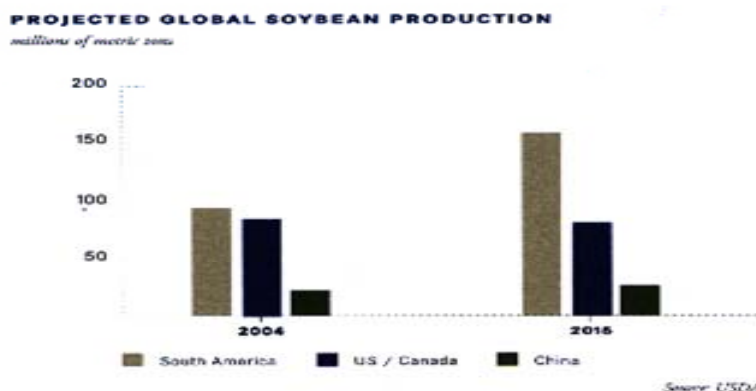


El que mas interesa es el cuadro de la derecha confeccionado por la OECD, en unos estudios económicos, tenemos la soja, la línea de más arriba; el trigo después, para abajo y

el maíz, último. Y presenta la evolución hasta el 2015. Como ven es bastante optimista y prevee el mantenimiento de los precios altos hasta el 2015.

Ahora veamos el otro cuadro.

SOJA :PRODUCCIÓN PROYECTADA



En este caso tenemos desde el año 2004, cómo preve el departamento de agricultura de USA que evolucione la producción hasta el 2015. El gráfico de la izquierda es la producción de Brasil y Argentina o de Sudamérica la del medio es la de Estados Unidos y la de la derecha, más pequeña, es China. Como ven, la evolución para el 2015, aumenta enormemente a casi el doble la producción de Brasil y de Argentina incluye otros países de América Latina, como Bolivia, Paraguay, que van a aumentar mucho la producción, pero se mantiene estable la de Estados Unidos y la de China.

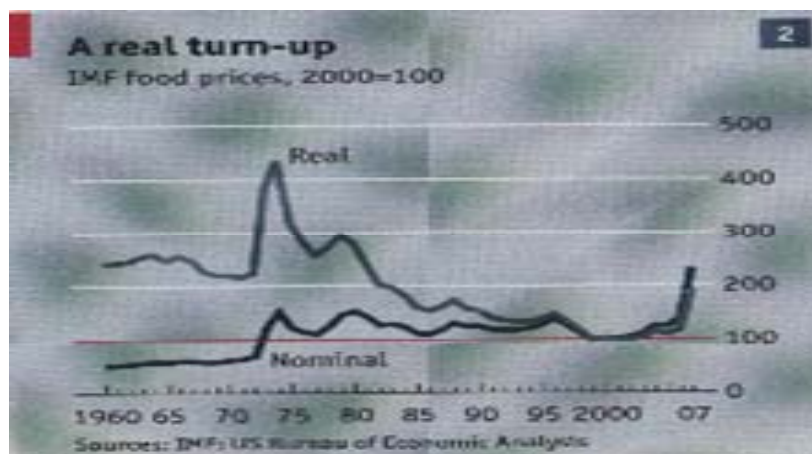
Otro cuadro.

PRECIO DE LOS COMODITIES



En este vemos qué ha pasado, en la realidad, con el dólar. Si uno ve todos estos precios agrícolas desde 1982 y tomamos el valor real del dólar y no el valor nominal, -es decir deflatado- como dicen los economistas, vemos que hay una gran volatilidad, subas y bajas, y la suba del 2007 es mucho más suave. Lo mismo lo podemos ver en el cuadro siguiente.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS



Este es un cuadro hecho por el Fondo Monetario Internacional, donde se ve el valor nominal de alimentos en general y el valor real, es decir, deflatado, que vemos que tuvo una gran subida en el 74 y ahora también la subida última no es tan violenta como aparece en los gráficos con el valor nominal del dólar.

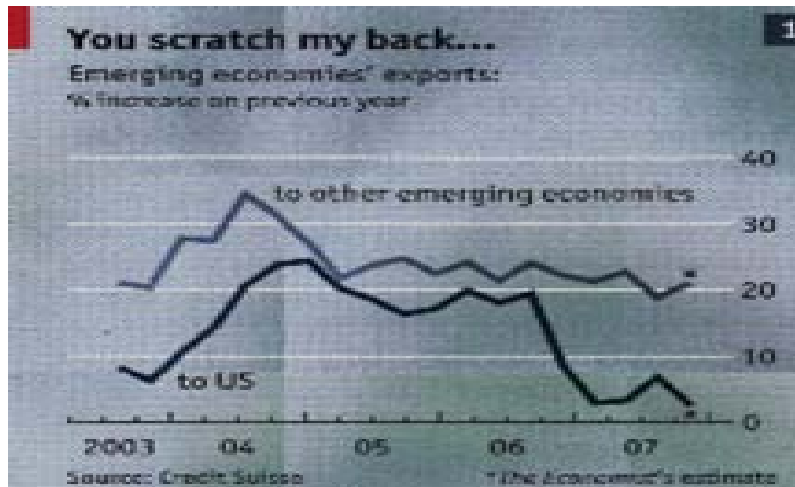
Otro factor, en estos precios, está dado también por la debilidad del dólar que agrega una presión alcista a los alimentos y a los commodities, en general. Como ellos se cotizan en dólares, los tenedores de monedas fuertes, como el euro o el yen, tienden a demandarlos, pues en estas monedas, son relativamente, más baratos.

La entrada o la huida de los inversores financieros, invirtiendo o no en commodities de todo tipo, por supuesto, también en las agrícolas, es otro factor de suba o baja de la mercancía que nos interesa.

En el mundo financiero, se estima que el 30/35 % de los precios de la Bolsa de Chicago de commodities, se debe a financistas que colocan el dinero en estos activos.

Siguiente cuadro.

EXPORTACIONES DE EMERGENTES

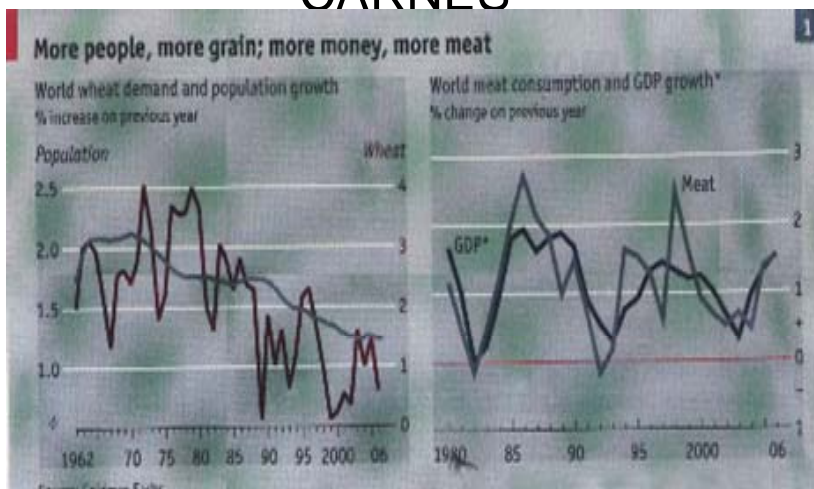


El valor del dólar está vinculado a los precios agrícolas. Muchos gurúes económicos prevén una disminución de los precios y la demanda agrícola en el caso de una recesión o una menor actividad económica en los Estados Unidos.

Sin embargo, esto no es tan así. Los países emergentes exportan relativamente poco a los Estados Unidos. En este cuadro vemos en la línea superior, que las exportaciones de los países emergentes, -fundamentalmente toman acá China, India, Brasil y Rusia-, van a otros países emergentes y la línea inferior es la de las exportaciones a los Estados Unidos, que como ven han bajado bastante en los últimos años. Está muy claro este fenómeno. Por ejemplo China exportó el año pasado un 60% más a Brasil, Rusia e India que los años precedentes. La mitad de las exportaciones Chinas, van a otros países emergentes. Las exportaciones a Estados Unidos son: China exporta el 8% de su PBI; la India el 4%, Brasil el 3% y Rusia el 1% de su PBI. De hecho, los países emergentes, en general, exportan más a China que a USA.

En consecuencia, cabe concluir que la posible recesión en Estados Unidos, no afectará decididamente la actividad económica en los principales países en desarrollo, permitiendo la continuidad en la demanda de granos; sobre todo para alimentos de cerdos y pollos.

RELACIÓN DE LA RIQUEZA CON EL CONSUMO DE GRANOS Y CARNES



El factor demanda de carnes que es muy importante y decisivo en los precios de que hablamos. En efecto, la nueva clase media de China e India y otros países en desarrollo, empiezan a comer carnes. No estoy hablando de bifes de chorizo, sino de pollo y cerdo. En este cuadro de la derecha vemos que, a mayor PBI per cápita, mayor consumo de esas carnes. Es decir, aumenta la riqueza, hasta cierto punto, en clases medias e inmediatamente esa gente empieza a comer carne, como digo, pollo y cerdo. En el cuadro de la izquierda se ve a mayor crecimiento de la población, población pobre, se consume más. En realidad esto está referido al trigo, pero lo mismo pasa con el arroz y demás. Es curioso, pero ustedes ven ahí, con la línea azul, desde el año 60 cómo ha bajado porcentualmente el crecimiento de la población, cada vez, con relación al año anterior.

El cuadro de la población es el menos agudo, que tiene menos subidas y bajadas y el otro es la demanda de trigo. Pero, repito, que esto pasa lo mismo con el arroz y maíz.

Hay un dato espeluznante. China, que tiene un quinto de la población mundial, se come la mitad de la producción mundial de cerdo. Es más. Gasta importando porotos de soja, 35 veces más que en 1999. En resumen, esta demanda mundial por el consumo de carne dado por la aparición de las clases medias en los países emergentes a los que le va bien y que son muchos, se mantendrá en el futuro y probablemente aumentará a pesar de una recesión en USA que nadie imagina muy duradera.

En 1985 el promedio Chino de consumo de carne era de 20 kilos por año. Ahora es más de 50. Ningún Chino o Indio, por ejemplo, acostumbrado a comer pollo o cerdo en su dieta, dejará estas carnes y volverá a los granos o al arroz que comía hace 20 años. Muy importante. Medido en calorías se necesitan más granos para producir esas calorías en carne que si se consumieran como pan. Toma tres kilos de grano para producir un kilo de cerdo y ocho kilos para un kilo de carne vacuna.

Otro factor notable, al menos hoy en día, es la demanda de granos para combustibles; especialmente la de Estados Unidos, para producir Etanol. En Estados Unidos en el 2000 se

consumieron 15 millones de toneladas de Etanol. En el 2007, 85 millones. El programa de Etanol, de Estados Unidos, consume 7.000 millones de dólares, al año, de subsidios. Este factor puede cambiar, si el barril de petróleo anda alrededor de 100 dólares, lo que permite hacer económico muchas zonas de yacimientos de hidrocarburos, que tienen explotación costosa. Yo creo que estos descubrimiento de Brasil, a digamos 30 dólares el barril, con 6.000 metros de profundidad abajo del mar y con capas de sal, yo creo que no sería económico. Así que el incentivo para producir a 100 dólares el barril, es mucho mayor, lo cual puede perjudicar la demanda para Etanol o para bio-combustibles.

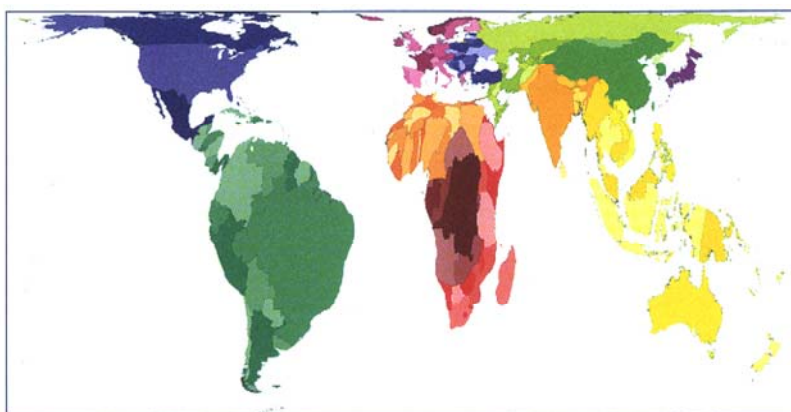
Por otro lado hay argumentos morales o éticos en contra de estos combustibles. Por ejemplo, según el Banco Mundial, el grano para cargar con Etanol el tanque de una 4x4 en Estados Unidos, puede alimentar a una persona un año entero.

En resumen deben tomarse con precaución la idea del mantenimiento de la demanda de granos destinada a combustibles. Sin embargo, a pesar de lo que yo digo, la International Energy Asociation estima que la producción de bio-fuel será de 54 millones de toneladas en el 2015 desde 16 millones, en el 2004. También dice que, para el 2009, el uso de bio-fuel mundial, será igual al 30% del comercio mundial de aceites vegetales.

Cómo ha sido el comportamiento de la Argentina en esta materia. Como vimos en un cuadro anterior, los dos principales productores de soja en el inmediato futuro, año 2015, serán Brasil y Argentina, debiéndose agregar, en lo inmediato, otros países de la región, como Bolivia y Perú. Además del mejoramiento de la producción por hectárea debido a las inversiones del empresariado rural en tecnología, fertilizante, maquinaria, SurAmérica tiene un excepcional régimen de lluvias.

Vemos el cuadro siguiente.

LLUVIAS EN EL MUNDO



*The large amount of rainfall South America receives helps it serve the food needs of a growing global population.
(Relative country size reflects amount of annual rainfall.)*

Este mapamundi es un poco gracioso, porque se hacen los mapas en función de la cantidad de lluvia que perciben cada uno de esos territorios. Y como vemos Sur América está bastante gruesa y refleja el futuro con buenas producciones por la caída de lluvias anuales. Otros países con buenas caídas de lluvias son China y toda la zona de Kasaskan y

Rusia y Ucrania. Claro, todo este aporte que pueden hacer no es inmediato, porque hay que hacer caminos, hay que hacer estructura, hay que hacer ferrocarriles, puertos para sacar la producción no es fácil ni inmediato.

¿Cuál ha sido, ante los altos precios agrícolas, la reacción de los empresarios del sector agropecuario y de los que siguen corriente abajo formando una cadena de valor hasta la utilización de productos agrícolas en exportación o en la industria alimenticia local?

La respuesta es contundente.

PRODUCCIÓN Y MOLIENDA DE GRANOS

• Año	Producción	• Capacidad	Molienda
• 1980/81	6.463.200	• 3.958.104	3.319.712
• 2006/07	54.999.000	• 45.353.040	35.866.114

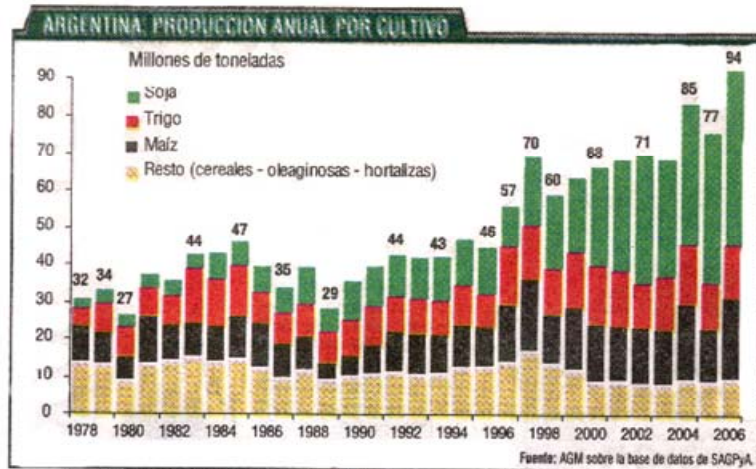
En toneladas

Muestro la inversión en este cuadro que exhibe la producción y molienda de granos oleaginosos con ello se da una idea de la inversión que se ha hecho, sobre todo en el complejo industrial de Santa Fe y vemos desde el año 1980 la producción de granos. pasando de 6 millones 400 mil toneladas que pasaron a ser en 2006, 54 millones. La capacidad de molienda y de tratamiento de estos granos ha sido de 3.900.000 de toneladas a 45 millones ahora. Y la molienda real es esa que está en la línea final.

Es decir, que ha habido una inversión fenomenal que responde, en parte, a la perspectiva de aumento de los precios internacionales.

El empresario rural grande o chico, no se ha quedado atrás en materia de inversión. Eso a pesar de las retenciones. Conviene destacarlo en estos días que tanto se habla improvisadamente.

ARGENTINA: PRODUCCIÓN ANUAL POR CULTIVO



En efecto, vemos en este cuadro, cuál es el aumento de producción de soja, trigo, maíz y otros granos, incluido hortalizas. Este aumento notable de producción no cae del cielo. Es consecuencia de inversiones concretas en labranza, maquinaria, químicos, semillas, tecnología, profesionales. Hay y hubo tres elementos en el empresariado rural argentino para llegar a este esfuerzo inversor que se refleja en el enorme crecimiento de la producción: a) el incentivo económico; b) la tecnología y c) el espíritu empresario.

El incentivo económico se da por el mejoramiento de precios. Que ya hemos visto, sobre todo con la soja, ha partir del 2002. En el caso de tecnología...vemos el cuadro siguiente.

USO DE TRANSGÉNICOS EN EL MUNDO



Muestra el uso en diez países de los transgénicos, o sea semillas genéticamente modificadas. Estados Unidos es el que mayormente los utiliza; el número indicado es de 57 millones de hectáreas que están tratadas con estos elementos y la Argentina está en 19 millones de hectáreas. Abajo, en el cuadrado más azul, refleja el aumento porcentual de su uso con respecto al año anterior, La Argentina pasa a ser el segundo, en el uso de estos transgénicos, con todas las ventajas que eso significa.

De este cuadro se desprende que el empresariado rural está a la vanguardia en la tecnología más avanzada que, naturalmente no es gratis pues exige profesionales expertos al día e inversiones.

El otro elemento final, el espíritu empresario, muestra en estas cifras que ese espíritu emprendedor se ha dado claramente, en los últimos años, contradiciendo la vieja leyenda en boga, hace 70 años, que señalaba el espíritu rentístico del empresariado rural.

La oportunidad para el país está clara.

Como dije, en términos relativos, los precios de los principales productos agrícolas argentinos se mantendrán al menos en el mediano plazo, es decir, hay una oportunidad inmejorable para sentar las bases de un desarrollo sólido de la Argentina. En la historia estas oportunidades, pasan sólo muy de vez en cuando... en términos porteños, yo diría: "este colectivo pasa una sola vez". Aquí cabe preguntarse qué fue de los aproximadamente 30.000 millones de dólares que el Estado Nacional cobró de retenciones agrícolas y cárnicas, desde el 2003.

La sociedad y sobre todo los gobernantes, tienen una gran responsabilidad histórica. Para una Nación no aprovechar una oportunidad le provocará un gran trauma. No nos gustaría, como argentinos, dentro de unos años pronunciar esa frase tan triste aplicable a las personas, pero también a las naciones, que es: "lo que pudo haber sido".

Sólo podemos esperar que la historia juzgará, espero duramente, a quienes toman y tomen decisiones, que desperdicien una oportunidad única que se da en este principio de siglo.

Muchas gracias.