

Conversación con Ricardo Hausmann

Más allá de la dolarización: el futuro no es fácil para el Ecuador

Por Nathalie Cely S.*

Ricardo Hausmann es uno de los más profundos conocedores de la economía latinoamericana, y en ella de la ecuatoriana. Actualmente es profesor de Desarrollo Económico en Harvard, y fue el economista jefe y director del Departamento de Investigación del Banco Interamericano de Desarrollo de 1994 al 2000.¹ En la siguiente entrevista, exclusiva para GESTIÓN y que tuvo lugar en Harvard, analiza, con precisión y claridad, los problemas que aún debe resolver el Ecuador para que la dolarización tenga buenos resultados.



- *La reciente crisis argentina nos recuerda la crisis ecuatoriana de 1998. ¿Por qué usted recomendó la dolarización para Ecuador y no para Argentina?*

En primer lugar, las maneras cómo Ecuador y Argentina llegaron a sus respectivas crisis son muy diferentes. A fines de 1998 y principios de 1999, la economía ecuatoriana perdió el control de su política monetaria. A pesar de altas tasas de interés, el sucre se devaluó cerca de 200%. La flotación no era viable porque en una economía donde los pasivos estaban casi totalmente dolarizados, mientras más se depreciase el sucre más difícil hubiese sido para los hogares, el sector privado y el público pagar dichas deudas. Esto hubiera puesto a los bancos en una posición mucho más frágil y hubiera provocado una mayor fuga de capitales y desconfianza generalizada. Por esto, con el sólo anuncio de la dolarización, aun antes de aprobar las leyes, las tasas de intereses pasivas pasaron de 150% a niveles inferiores al 12%.

Argentina estaba a una distancia mínima de la dolarización y aun así la economía estaba en un colapso creciente; es muy difícil argumentar que la mera dolarización era suficiente para salir de la crisis. Argentina, a diferencia de Ecuador, es una economía muy cerrada, apenas exporta un escaso 10% del PIB, mientras que Ecuador exporta más del 20%, ellos tenían un déficit del orden de 2% mientras que en Ecuador bordeaba el 6%. A la Argentina se le acabó la chequera y el proceso de ajuste sin financiamiento externo generó una severa recesión interna que, a su vez, no permitía que el gobierno pagase la deuda externa. En ese contexto, el país tenía que hacer un ajuste, y estando amarrado a la convertibilidad el ajuste se hacía muy complicado, porque si devaluaba quebraba to-

do el mundo. Por otra parte, la falta de devaluación generaba un ajuste externo muy costoso, que tenía que venir por el recorte de gasto con las consiguientes consecuencias recesivas para la economía.

La dolarización era buena para el Ecuador pero no para la Argentina: esta es una economía muy cerrada y se le acabó la chequera.

- *Argentina en los noventa fue ejemplo de las llamadas reformas del "Consenso de Washington", ¿qué falló en la receta?*

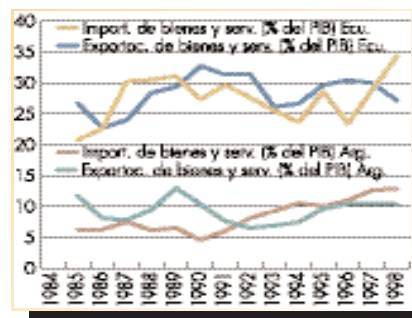
Argentina adoptó la convertibilidad, en 1991, porque no tenía otra alternativa. En 1991, Brasil enfrentaba una severa crisis y no existía tampoco el euro. Dentro de ese contexto, la caja de convertibilidad parecía razonable. Diez años después, uno se da cuenta de que Argentina es una economía cerrada muy poco vinculada a Estados Unidos y más bien integrada a Brasil y Europa. La devaluación del real y del euro junto con los altos niveles de deuda, los puso en una situación muy delicada de manejar. Los problemas de Argentina son el resultado de una mezcla de tres cosas: una economía cerrada, una economía poco integrada a Estados Unidos, y un momento en que las realidades de Brasil, Europa y Chile no le eran favorables.

- *¿Cuáles son las lecciones para Ecuador?*

Lo sucedido en la Argentina tiene muchas lecciones para Ecuador. Yo he venido insistiendo en que la dolarización no resuelve los problemas de lar-

Evolución de exportaciones e importaciones (% del PIB)

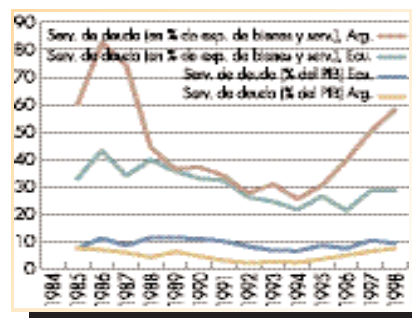
Gráfico 1



Fuente: World Bank Indicators.

Servicio de deuda externa como % de export. y del PIB

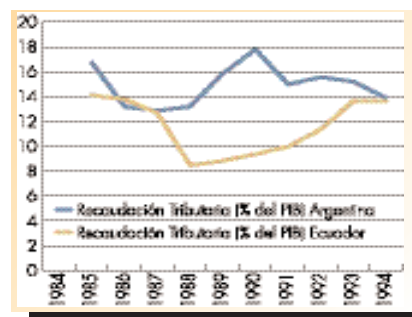
Gráfico 2



Fuente: World Bank Indicators.

Recaudación tributaria como % del PIB

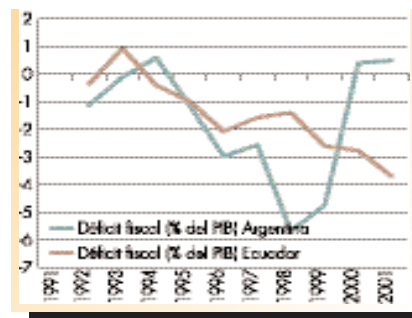
Gráfico 3



Fuente: World Bank Indicators.

Déficit fiscal como % del PIB

Gráfico 4



Fuente: World Bank Indicators.

¹ Los trabajos de investigación y publicaciones de Hausmann pueden ser encontrados en la siguiente dirección <http://ksgnotes1.harvard.edu/degreeprog/courses.nsf/wzByDirectory/RicardoHausmann>

go plazo. La dolarización ha bajado la inflación, pero la dolarización tiene unos efectos de corto plazo que no van a durar. Uno de ellos es que las tasas de interés reales no son tan bajas, lo que dificulta el servicio de deuda tanto del sector privado como del gobierno. En el pasado, la inflación hacía que los ingresos del gobierno subiesen, y las tasas de interés reflejaban las expectativas de devaluación, que eran muy altas. En este contexto, lo fiscal se hacía más fácil. Yo he insistido mucho en que el Ecuador no se puede confiar, que el futuro no es tan fácil como el presente, y que deben prepararse para una situación más complicada.

—Algunos analistas opinan que en Ecuador no se han dado las reformas estructurales necesarias para impulsar un crecimiento sostenido. ¿Cuál es su opinión?

La dolarización no acaba con la mancha blanca ni con la sigatoka, la dolarización no es un oleoducto. Es decir que hay una gran cantidad de problemas que el país tiene que resolver. La dolarización crea las bases para que exista planificación y estabilidad. Además, el sistema bancario no está todavía en una situación boyante, ha habido nueva emisión de deuda del gobierno, que nadie sabe cuánto vale, y las tasas de interés en términos reales siguen muy altas. Hay una necesidad de consolidar la situación financiera del país.

*La dolarización
no resuelve
los problemas
de largo plazo...
y los efectos de corto
plazo no van a
durar.
El Ecuador no se
puede confiar.*

Los problemas ¿son políticos o económicos?

NC: ¿Son los problemas del Ecuador económicos o políticos?

RH: Los problemas del Ecuador son fundamentalmente políticos, y a la vez son estructurales. Ecuador es un país geográficamente fraccionado, donde existe una cultura de la Costa y otra de la Sierra muy diferenciadas. Estas diferencias conviven en un Estado unitario, lo que hace más difícil resolver los problemas, ya que debe existir una política nacional y esta debe calzar tanto en Guayaquil como en Quito. Esto hace que el sistema sea más fragmentado, hace que existan los partidos socialcristianos, los demócratas, los de izquierda, y los movimientos indigenistas. Estos partidos existen multiplicados por dos, con un sabor a sierra y a costa. Tal diversidad se podría canalizar dentro de partidos nacionales, pero el sistema electoral no ayuda. El sistema electoral favorece la fragmentación política, porque es un sistema de representación proporcional, y un sistema de dos vueltas para la elección presidencial, donde coincide con la elección del parlamento en la primera vuelta.

—Entonces, ¿es necesaria una reforma política?

Esta discusión sobre la reforma política se dio dentro del contexto de la Asamblea Constituyente y el problema fue que los partidos pequeños que estaban presentes entendieron que una reforma del régimen electoral podría significar su desaparición. Por ello se adoptó un régimen que favorecía la fragmentación política. Yo creo que el Ecuador estaría mejor servido con un régimen más federal y un régimen que permitiera una resolución de los conflictos del país al interior de los partidos políticos.

—La productividad es clave para el Ecuador. El tipo de cambio real ha caído a niveles de 1996. ¿Cómo pueden los exportadores competir dentro de este contexto?

Los exportadores enfrentan ahora una realidad muy distinta. Por ejemplo, la devaluación del peso colombiano, en mayor proporción al incremento de salarios, provocó la mejoría de la competitividad colombiana. El Ecuador no puede hacer eso, y debe tener mucho cuidado al dar concesiones salariales, ya que no se cuenta con la devaluación. Es importante recordar que, en el fondo, lo que una devaluación hace es bajar los salarios de todos. Al inicio de la dolarización, existió mucho espacio para que el tipo de cambio real se fortaleciera, pero ahora ya no. Y realmente la situación de los exportadores es mucho más dura, y esa es la realidad con la que tienen que vivir.

—Los empresarios le piden al gobierno una estrategia que incentive la competitividad, ¿cuál debe ser el papel del gobierno?

En primer lugar, el gobierno o alguien tiene que encontrarle una solución a los problemas de la mancha

blanca y de la sigatoka. Alguien tiene que reducir las ineficiencias que surgen de un manejo lento y a menudo corrupto de las aduanas. Alguien tiene que mantener la infraestructura adecuada para que las empresas puedan movilizar sus productos a costos manejables; los puertos y aeropuertos tienen que funcionar. De modo que existen muchas cosas que el gobierno ecuatoriano puede hacer para que la economía sea más productiva, entre ellas mayor inversión en investigación y desarrollo e inversión en capital humano.

—¿Cuál es la percepción internacional sobre el Ecuador?, ¿fue favorable la renegociación de la deuda?

Eso no está claro, y tampoco el mercado financiero está convencido. Creo que el mercado sería más favorable si hubiese una visión más clara del futuro de la capacidad exportadora petrolera y no petrolera del país. Es impresionante que no exista un acuerdo nacional sólido de cómo explotar las oportunidades que el país tiene. Esto se refleja en el riesgo país, que si bien ha bajado sustancialmente, aún no se encuentra en los niveles que permitirían que el sector productivo pueda obtener préstamos en

los mercados internacionales. Desde este punto de vista, la dolarización no ha dado todavía sus beneficios plenos. El riesgo país tiene que bajar 500 puntos más; lo que dependerá de cómo se maneje la campaña electoral, de proyectos como la expansión petrolera y del plan del futuro gobierno.

–Usted ha hablado de las disciplinas que requiere la dolarización, ¿es posible implementar estas reformas en una sociedad que se ha empobrecido en los últimos años?

Yo no estoy tan seguro de que los grandes pleitos en el Ecuador hayan sido con los pobres. Parte del origen de la deuda pública actual ecuatoriana tiene que ver con la protección de los depósitos y con la recapitalización de los bancos. Esto se dio porque, en el fondo, la sociedad no podía tolerar la pérdida de valor de los activos financieros de la clase media y de los ricos. Yo creo que al Ecuador no se le puede acusar de haber sido excesivamente generoso con sus pobres, es uno de los países con más baja carga tributaria y gasto social en América Latina.

Hay mucha gente en el Ecuador que cree que la carga tributaria es excesiva e innecesaria, y que toda la plata se la roban unos funcionarios públicos que viven en Quito y que por lo tanto no hay que pagar los impuestos. Hay líderes importantes que vienen con un discurso ‘reaganiano’ y que han bloqueado todo intento de aumentar la carga tributaria. En el contexto ecuatoriano esto es una irresponsabilidad porque, en mi opinión, están tratando de esconder tras un discurso anti-burocracia lo que en el fondo es una posición en contra de la armonía social y de la creación de un país solidario. Toda persona que aspire a dirigir el Ecuador tiene que convencer a la sociedad que una estrategia sin impuestos es una estrategia perdedora. Endeudarse no es ya una opción; la deuda es una transferencia del futuro al presente, que termina robándoles el bienestar a nuestros hijos. **G**

* Ecuatoriana; actualmente es Investigadora Asociada al Centro de Desarrollo Económico de la Universidad de Harvard.

Frases imperdibles de Les Luthiers

El conjunto argentino de música y humor se presentará, al cabo de años, en Quito este mes de mayo. He aquí un grupo de frases de este conjunto que, como dicen en la Argentina, son absolutamente “imperdibles”:

1. El amor eterno dura aproximadamente 3 meses.
2. No te metas en el mundo de las drogas... Ya somos muchos y hay poca.
3. Todo tiempo pasado fue anterior.
4. Tener la conciencia limpia es síntoma de mala memoria.
5. El que nace pobre y feo tiene grandes posibilidades de que al crecer, desarrolle ambas condiciones.
6. Los honestos son inadaptados sociales.
7. El que quiere celeste, que mezcle azul y blanco.
8. Pez que lucha contra la corriente, muere electrocutado.
9. La esclavitud no se abolió, se cambió a 8 horas diarias.
10. Si la montaña viene hacia ti, ¡corre! ¡Es un derrumbe!
11. Lo importante no es ganar, sino hacer perder al otro.
12. No soy un completo inútil... Por lo menos sirvo de mal ejemplo.
13. La droga te buelbe vruto.
14. Si no eres parte de la solución, eres parte del problema.
15. Errar es humano... pero echarle la culpa a otro es más humano todavía.
16. El que nace pa'tamal, nunca 'ta bien.
17. Lo importante no es saber, es tener el teléfono del que sabe.
18. Yo no sufro de locura, la disfruto a cada minuto.
19. Es bueno dejar el trago, lo malo es no acordarse dónde.
20. El dinero no hace la felicidad.... ¡La compra hecha!
21. Una mujer me arrastró a la bebida... Y nunca tuve la cortesía de darle las gracias.
22. Si tu novia perjudica tu estudio, deja el estudio y perjudica a tu novia.
23. La inteligencia me persigue... pero yo soy más rápido.
24. Huye de las tentaciones. Despacio, para que puedan alcanzarte.
25. La verdad absoluta no existe; y esto es absolutamente cierto.
26. Hay un mundo mejor ¡pero es carísimo!
27. Ningún tonto se queja de serlo. No les debe ir tan mal.
28. Estudiar es desconfiar de la inteligencia del compañero de al lado.
29. La mujer que no tiene suerte con los hombres, no sabe la suerte que tiene.
30. No hay mujer fea, sino belleza rara.
31. La pereza es la madre de todos los vicios. Y como madre... hay que respetarla.
32. Si un pajarito te dice algo... debes estar loco pues los pájaros no hablan.
33. En cada madre hay una suegra en potencia.
34. Lo importante es el dinero, la salud va y viene.
35. Trabajar nunca mató a nadie... Pero, ¿para qué arriesgarse?
36. No te tomes la vida en serio, al fin y al cabo no saldrás vivo de ella.
37. Felices los que nada esperan, porque nunca serán defraudados.
38. El alcohol mata lentamente... No importa, no tengo prisa.
39. La confusión esta clarísima.
40. Mátate estudiando y serás un cadáver culto.
41. Lo triste no es ir al cementerio, sino quedarse.
42. Hay dos palabras que te abrirán muchas puertas: “Hale” y “Empuje”.
43. ¿Para qué tomar y manejar si puedes fumar y volar?
44. Dios mío, dame paciencia... ¡pero dámela YAAAAA!!
45. De cada 10 personas que miran televisión, cinco son la mitad. **G**

