

Los nuevos clientes del FMI se extienden a la eurozona (II)

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez¹

Con en el reacomodo actual del Fondo Monetario Internacional (FMI), tras el rescate que se le hizo a fines de octubre del 2008² y su relanzamiento por parte del G-20, dicha institución encontró otra categoría de clientes básicamente en Europa del Este.

En aquel entonces socorrió sin reparos a Islandia, Hungría, Pakistán y Ucrania con préstamos del orden de los 2 100 millones, 15 700 millones, 16 400 millones y 7 600 millones de dólares respectivamente. En los dos primeros casos los montos eran muy superiores al 1 000% de la cuota de los respectivos países, para Hungría representaba algo más del 800% y para Pakistán el 500%³.

De modo que ya se apreciaba cierta deferencia con estos países que paradójicamente, al solicitar los servicios del Fondo le inyectaban vida después que éste había perdido a sus principales clientes y caído en una crisis de recursos sin precedentes. Las reglas del juego seguían siendo parecidas a las de antaño pero indudablemente se percibía algo de flexibilidad en el marco de crédito de la institución.

Durante el 2009 la lista de países europeos que solicitó la asistencia del FMI creció: Latvia, Letonia, Bielorrusia, Rumania, Serbia, Bosnia, Moldavia y más recientemente Grecia, con lo cual el brazo del Fondo llega a la eurozona, se consolidan los programas de ajuste y resurge con más fuerza el fantasma del neoliberalismo poniendo sobre el tapete dos peligros fundamentales para la Unión Europea. Primero, el manejo del explosivo coctel social que ha generado la implementación de las políticas de ajuste y segundo, la mayor dependencia de Estados Unidos al ser éste su accionista principal y haber convertido al Fondo en instrumento de su política exterior⁴.

Esta realidad obliga a considerar un conjunto de matices que reflejan la complejidad de los vínculos Europa- FMI. Por un lado, está el tema del tamaño de las economías que conforman la eurozona y su peso dentro de la misma.

¹ Profesora Auxiliar del Centro de Investigaciones de Economía Internacional. Universidad de la Habana, Cuba. marlens@uh.cu

² Ver. Sánchez Gutiérrez Marlén. "La nueva Estrategia de Reforma de mediano plazo del FMI: ¿más de lo mismo?" en www.obela.org

³ Los límites aceptados de cuotas consideran un tope anual de 100 % de la misma y un límite acumulativo de 300 %. Desde 1995 hasta fines del 2003, el financiamiento excepcional del FMI a México, Tailandia, Indonesia, Corea del Sur, Rusia, Brasil Argentina, Uruguay y Turquía, representó como promedio el 637 por ciento de la cuota de dichos países. Ver. Sánchez Gutiérrez Marlén. "La nueva Estrategia de Reforma de mediano plazo del FMI: ¿más de lo mismo?" en www.obela.org

⁴ Ver Ugarteche, Oscar. Historia crítica del FMI. Instituto de Investigaciones Económicas del UNAM. Julio 2009.

El PIB de Grecia representa apenas el 2.6% del PIB de la eurozona y el país cuenta, además, con serios problemas estructurales que motivaron incluso su entrada tardía a la eurozona. No se trata de los “guardianes del euro” por tanto la situación, si bien es riesgosa para la estabilidad de la eurozona, es manejable. En este contexto, las autoridades comunitarias fueron muy cautelosas en recurrir al FMI. Ciertamente el Tratado de Lisboa les impedía rescatar directamente a Grecia por lo que había que contar con el FMI, pero además, se trataba de una excelente oportunidad de ser consecuente con el nuevo protagonismo que el G-20 le había atribuido al Fondo y del cual Europa fue partícipe⁵.

De hecho, las posiciones de los diferentes actores europeos respecto a la intervención del FMI y su percepción sobre la gravedad de la crisis fueron muy volubles. Por sólo citar dos ejemplos: la hostilidad inicial del Banco Central Europeo a la mediación del FMI⁶ muy pronto se tradujo en convencimiento de que la clave de la salida de la crisis griega estaba en la negociación con el FMI y; la creencia de Grecia de que podía hacerlo sólo sin necesidad de recurrir al FMI⁷ se desvaneció en cuanto la Comisión Europea emprendió negociaciones con el Fondo.

Por otro lado, está la apuesta hecha por un país como Grecia que no ha podido olvidar que quedó fuera cuando se conformó la Unión Económica y Monetaria por no cumplir con los Criterios de Convergencia en aquel momento y, en consecuencia, se muestra con gran reticencia a salirse una vez estado dentro, además de conocer las implicaciones que sabe ésto tendría para la credibilidad del euro. Por ello está haciendo derroche de obediencia en la aplicación de las políticas recomendadas para quedar dentro de la eurozona. No importa el costo.

Por tanto, en esta oportunidad si bien pareciera que el riesgo de dependencia hacia los Estados Unidos se minimiza por tratarse de Grecia y no de una de las locomotoras de Europa, igual está en cuestionamiento la credibilidad y supervisión de las políticas de la zona euro y del euro como moneda. Esto

⁵ Las economías más representativas de la eurozona están en el G-20 y la Unión Europea como grupo también, por tanto contribuyeron al relanzamiento del FMI. No obstante, Europa en todo momento apuntó de manera funcional a sus intereses estratégicos, al final se trataba de Grecia, no de Alemania ni de Francia.

⁶ "No creo apropiada la intervención del FMI para que aporte una ayuda bajo forma de socorro o de otro tipo" expresó el presidente del BCE Jean-Claude Trichet a inicios de marzo. Tomado de **Bruselas respalda la idea de Berlín y París de un Fondo Monetario Europeo**. Publicado por El País, España. 9 de Marzo del 2010.

⁷ "El propio ministro de Finanzas griego reconoció en el canal "Mega" que "el problema del país es grande" pero aseguró que Grecia no recurrirá a ayudas del FMI y que "no hay razón alguna para poner en marcha el mecanismo europeo" de ayuda. El responsable aseguró que el país ha cubierto el pago de su deuda con vencimiento en abril y estará en disposición de hacer lo mismo en mayo". **Fuente:** Publicado por EFE vía Yahoo! Noticias, 7 de Abril, 2010.

plantea una paradoja, la Unión Europea tiene que negociar un paquete de rescate con el Fondo, no le queda otra que darle participación aún sabiendo que con ello corre el riesgo de inmiscuir al Tesoro de los Estados Unidos en sus asuntos, pero al mismo tiempo tiene que poner todo su empeño en mostrar mano dura con Grecia para aleccionar al resto de los países de la eurozona y evitar que la historia se repita, con lo cual se convierte en "socio" del FMI.

Una lección que pudiera sacar la eurozona de esta situación es la pertinencia de contar con un Fondo Monetario Europeo. Iniciativa que fue lanzada a inicios de marzo por Francia y Alemania con el propósito de disponer de una institución capaz de evitar riesgos para la estabilidad de la zona y con poder para imponer sanciones a los estados miembros. De esta forma se lograría una solución europea a eventuales crisis, eludiendo así el recurso del FMI y sus condicionalidades.

La idea fue respaldada por la Comisión Europea pero abiertamente rechazada por el economista jefe del Banco Central Europeo, que alegó que tal fondo crearía un estímulo falso y "minaría la aceptación del euro y de la Unión Europea"⁸.

El debate en torno a este asunto fue amplio y polémico y el mismo giraba en torno a los poderes de intervención de la institución, su dependencia a la Comisión Europea, su exigencia y condicionalidad, así como la paradoja del marco jurídico actual, que favorece más a los países que no son miembros de la zona euro, los cuales sí pueden recibir ayudas financieras de la Unión. De hecho, la crisis actual en Europa ha puesto en evidencia la fragilidad de los supuestos de la Unión Monetaria y la necesidad de discutir sobre la reforma de sus tratados para ampliar los márgenes de maniobra de la Unión, en particular de la eurozona.

Durante la Cumbre de la UE en junio se aprobó la creación de un Fondo de Contingencias para los países de la eurozona que pareciera ser el embrión del Fondo Monetario Europeo. De cualquier manera, no cabe dudas de que este intento refleja que a la eurozona no le simpatiza mucho ser cliente del FMI. Por otro lado, reafirma la tesis de que los avances en la reforma de la arquitectura financiera internacional definitivamente se concretarán por la vía regional. Así lo demuestran las experiencias de Asia con la Iniciativa Chian Maig y la de América Latina con el Banco del Sur, el Banco del ALBA y el SUCRE.

El paquete de ayuda a Grecia

A principios de Mayo el FMI aprobó un crédito Stand-By a tres años para Grecia por un monto de 30 mil millones de euros. Dicho financiamiento forma

⁸ Bruselas respalda la idea de Berlín y París de un Fondo Monetario Europeo. Publicado por El País, España. 9 de Marzo del 2010

parte de un paquete conjunto con la Unión Europea por valor de 110 mil millones de euros. Para el año 2010, se previó desembolsar 30 mil millones de euros, 10 mil millones de ellos correspondientes al FMI. En la práctica, el financiamiento disponible como ayuda inmediata fue de 20 mil millones, de los cuales alrededor de 5.5 provinieron del FMI⁹. Está pendiente el segundo desembolso.

Este acuerdo stand-by con Grecia no tiene precedentes en lo que acceso de recursos del Fondo se refiere, ya que equivale a más del 3 200% de la cuota de dicho país en esa institución¹⁰. Estos créditos, que históricamente han sido el principal instrumento del Fondo para la resolución de crisis, se flexibilizaron con el nuevo marco de créditos del FMI anunciado en el 2009, que proponía ampliar los niveles de acceso aunque de una manera un poco ambigua.¹¹

El financiamiento a Grecia, supuso el compromiso de las autoridades de cumplir con un amplio paquete de políticas para estabilizar las finanzas públicas y salir de la crisis. Los ya conocidos Programas de ajuste del Fondo.

El menú se centraba en un ajuste fiscal riguroso, políticas estructurales de largo alcance y reformas del sector financiero¹²:

- **Reducción del Gasto Público:**

1. Congelación de salarios públicos y pensiones durante 5 años y supresión del equivalente a dos meses de salario a los funcionarios.
2. Establecimiento de un nuevo salario mínimo para los jóvenes y los desempleados de larga duración.
3. Eliminación de las gratificaciones abonadas a los funcionarios públicos en Navidad, Pascuas y mitad de año, aunque se platea brindar protección a los funcionarios de menor remuneración.

- **Aumentar el Ingreso Público vía impuestos:**

1. Aumento del tipo principal del IVA al 23 %, después de haber pasado del 19 al 21 %.
2. Incremento de los impuestos sobre combustibles, artículos suntuarios, el tabaco y bebidas alcohólicas.

⁹ IMF Executive Board Approves €30 Billion Stand-By Arrangement for Greece. Press Release No. 10/187. May 9, 2010.

¹⁰ ibid

¹¹ Ver Sánchez Gutiérrez Marlén. El nuevo marco de crédito del FMI: ¿lo desataniza? En www.obela.org.

¹² FMI. Europa y el FMI acordaron con Grecia un programa de financiamiento de €110.000 millones en Boletín Digital del FMI. 2 de mayo de 2010

- **Reforma del sistema de jubilación.** Se propone una reforma integral del sistema de pensiones que considera:
 1. Las jubilaciones anticipadas (por condiciones de trabajo especialmente duras) estarán prohibidas antes de los 60 años.
 2. La edad legal para la jubilación de las mujeres pasa de los 60 a los 65 años, de aquí a 2013. Para los hombres, dependerá de la esperanza de vida.
 3. Se necesitará 40 años de trabajo cotizados (y no los 37 años de ahora, aparte de los años de estudio y desempleo) para obtener la jubilación completa.
 4. La jubilación se calculará sobre el salario medio de la totalidad de los años trabajados, y no en función del último salario, como es hasta ahora (en general, una disminución del monto percibido de entre el 45 al 60 %.)
- **Programas de prestaciones.** Recortes de determinadas prestaciones sociales en materia de salud y educación, protegiendo a los más vulnerables. Reducción de los gastos del Estado en 1.500 millones de euros.
- **Estabilidad financiera.** Se creará un Fondo de Estabilidad Financiera, con el financiamiento externo comprometido con vista a garantizar la capitalización de los bancos.
- **Políticas estructurales.** Modernización de la administración pública, reforzamiento de las medidas relativas al ingreso y los mercados laborales, mejoramiento del clima de negocios y privatización de empresas públicas¹³.
- **Gasto militar.** Se anuncia una importante reducción del gasto militar durante los próximos tres años.

Cabría preguntarse si el paquete financiero y las medidas propuestas resuelven los problemas estructurales de Grecia o se trata sólo de un espejismo de estabilidad. Sin dudas, se vuelven a repetir los mismos errores de siempre, el reto es bien alto para Grecia y los supuestos para que funcione el ajuste son cuestionables, crecer y al mismo tiempo refinanciar la deuda pública de manera sostenible parecen ser metas demasiado ambiciosas en el corto y mediano plazo.

¿Cómo lograr la tan necesaria competitividad en un contexto de reducción de los gastos del estado, de imposibilidad de usar la devaluación como

¹³ Se plantea, además, una disminución de las inversiones públicas en 1.500 millones de euros.

instrumento de política, de fuerte contracción de la demanda vía recortes salariales y aumento de los impuestos, lo cual plantea el riesgo de deflación que impactaría en el gasto privado? Por otro lado, ¿refinanciar la deuda en estas condiciones no sería perpetuar el ajuste?

Son múltiples las interrogantes y cuestionamientos que pudieran hacerse sobre todo en términos del impacto social que están teniendo las políticas de ajuste en Europa y, que puede tener consecuencias todavía impredecibles. Una vez más se aplica la receta de socializar las pérdidas pero no los beneficios.

Lo que verdaderamente resulta alarmante son las grandes diferencias que emergen cuando se compara el rasero con qué se mide así mismo el FMI en su proceso de reforma con el ajuste que exige a sus clientes.

En el 2007 el Fondo se propuso reducir entre el 11 y el 15% de su personal en un contexto de contracción del gasto de la institución. Realmente no hubo despidos sino “renuncias voluntarias” que sobrepasaron en más de 100 las planificadas al cierre del 2009. Sin embargo, la prolongación de la crisis los compulsó a contratar nuevamente a 100 economistas, por lo que en la práctica sólo ha logrado reducir 120 puestos (algo más del 4%)¹⁴ y a un costo de 185 millones de dólares (de ellos 8 millones para las oficinas de los directores ejecutivos). Este manejo de los “despidos”, contrasta de manera aplastante con las exigencias de los paquetes de ajuste a los estados miembros y con la larga fila de desempleados que vagan hoy por las calles de Europa.

Por otro lado, mientras que una constante de sus recetas es la reforma del sistema de pensiones que prohíbe las jubilaciones anticipadas antes de los 60 años y que aumenta la edad de jubilación de hombres y mujeres, la reforma del Fondo va en sentido totalmente contrario. Las enmiendas al plan de jubilación del personal de dicha institución pasan por la “autorización de la jubilación anticipada a los 50 años de edad con una pensión reducida, la prórroga transitoria de la cobertura médica a favor del personal que no reúna las condiciones para obtener cobertura médica en calidad de jubilado y, la asistencia a través de un servicio de recolocación profesional”¹⁵. Sin dudas, estas prerrogativas pueden ayudar a explicar las “renuncias voluntarias” ya que incluso una pensión reducida tratándose de los salarios del Fondo no es motivo de preocupación.

Finalmente, mientras el FMI exige congelación, reducción y suspensión temporal de salarios a funcionarios públicos así como eliminación de gratificaciones, su director Gerente devenga anualmente un salario de 441 980 dólares, casi medio millón de dólares, exactamente 36 831.7 miles de dólares

¹⁴ Cálculos hechos a partir del Informe Anual del FMI, 2009 y Sánchez Marlén, *obcit.*

¹⁵ Ver *ibid.*

mensuales. Como si no fuera suficiente, dispone además, de una asignación suplementaria de 79 120 dólares para cubrir gastos¹⁶. Se estima que el salario de Dominique Strauss-Kahn ha aumentado en un 7% desde que llegó al FMI¹⁷.

La realidad es abrumadora. Ciertamente el lenguaje ha cambiado pero la filosofía que subyace sigue siendo la misma, se siguen utilizando los procedimientos de siempre para continuar satisfaciendo los intereses de los mercados financieros y las empresas transnacionales.

Si bien la doctrina neoliberal se diseminó con rapidez entre las economías subdesarrolladas, con énfasis en América Latina, Europa nunca estuvo al margen de sus preceptos. No obstante, cuando se analiza detenidamente el programa de ajuste impuesto a Grecia e incluso cuando se compara con el implementado en otros países del continente (en algunos de manera voluntaria anticipándose a las recetas del Fondo y en otros, impuestos por el FMI) es perfectamente apreciable el resurgimiento del Consenso de Washington, ahora adaptado a Europa, y con muchos puntos en comunes con los diez mandamientos publicados por el FMI para reducir los grandes déficit estatales acumulados por los países industrializados como resultado de la crisis.

Mandamientos del FMI¹⁸

Primero: Habrás de tener un plan fiscal a mediano plazo creíble con un ancla visible (ya sea un ritmo medio de ajuste o una meta fiscal que deberá alcanzarse dentro de un plazo de cuatro a cinco años).

Segundo: No concentrarás el ajuste fiscal en el período inicial, salvo que las necesidades de financiamiento lo exijan.

Tercero: Procurarás una reducción a largo plazo de la razón deuda pública/PIB, no solo una estabilización en los niveles posteriores a la crisis.

Cuarto: Centrará la atención en las herramientas de consolidación fiscal que propician un crecimiento potencial vigoroso.

Quinto: Aprobarás pronto reformas de las pensiones y la salud porque las tendencias actuales son insostenibles.

Sexto: Serás justo. Para lograr la sostenibilidad a lo largo del tiempo, el ajuste fiscal debe ser equitativo.

Séptimo: Pondrás en práctica reformas amplias para promover el crecimiento potencial.

¹⁶ ibid

¹⁷ Fuente: Jérôme Duval, Damien Millet, Sophie Perchellet. Un huracán de austeridad se cierne sobre Europa. Junio 21, 2010 en www.cadtm.org

¹⁸ Fuente: **IMF Direct Blog: Diez mandamientos para el ajuste fiscal en las economías avanzadas.** Por Olivier Blanchard y Carlo Cottarelli. Publicado el 24 de junio de 2010 por [iMFdirect](http://IMFdirect)

Octavo: Fortalecerás tus instituciones fiscales.

Noveno: Coordinarás adecuadamente las políticas monetaria y fiscal.

Décimo: Coordinarás tus políticas con las de otros países.

En síntesis, el tablero económico mundial tiene ante sí una jugada complicada. La crisis detonó hace algo más de dos años en el corazón de los mercados maduros: Estados Unidos; se contagió al resto del mundo pero con mayor énfasis en los países de Europa; se habla de una recuperación pero frágil e incierta; existe una nueva categoría de Países Ricos Altamente Endeudados (PRAE) que tienen ante sí el gran reto de ajustar sus cuentas fiscales y crecer al mismo tiempo de manera sostenible; emergen nuevos actores económicos internacionales con sorprendente dinamismo (BRICs) y; se asiste a un verdadero lavado de imagen de las Instituciones de Bretton Woods, en particular del FMI que ahora ya cuenta con clientes dentro de la eurozona, lo cual le resulta muy funcional a los Estados Unidos y probablemente le preocupe a la zona euro.

Definitivamente un tablero de ajedrez con muchas fichas en jaque compitiendo por ser “el rey”. ¿Habrà que cambiar de juego? No, seguirá siendo de ajedrez, las estrategias, en todo caso, son las que se irán ajustando a las nuevas realidades y el FMI intentará mantener su protagonismo mientras no se concreten las alternativas regionales de reforma de la arquitectura financiera.

Julio 2010.