

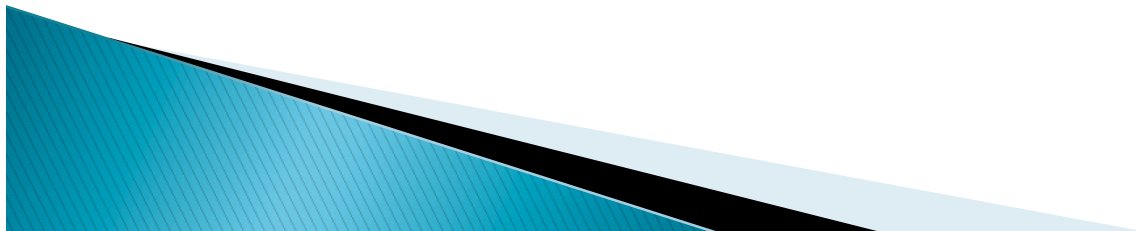
Una escuela de pensamiento nuevo-desarrollista? I

Dos conferencias en UNAM,
México, octubre 2013

Luiz Carlos Bresser-Pereira
www.bresserpereira.org.br

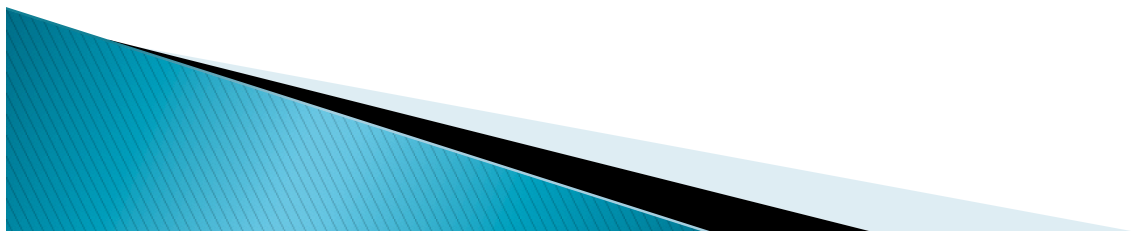
El estructuralismo latinoamericano

- ▶ Ha sido un momento importante en la historia del pensamiento económico y político latinoamericano.
- ▶ Ha sido un capítulo de un pensamiento más amplio: el “development economics” que yo prefiero llamar “teoría estructuralista del desarrollo”.



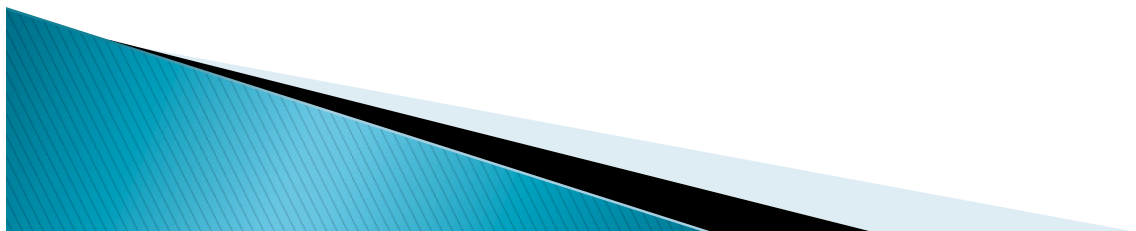
Los grandes nombres del estructuralismo

- ▶ Raúl Prebisch, Celso Furtado y Aníbal Pinto
- ▶ **Las grandes ideas económicas**
- ▶ Crítica a la ley de las ventajas comparativas
- ▶ Análisis histórica del desarrollo y del subdesarrollo
- ▶ La definición del desarrollo como industrialización o cambio estructural
- ▶ La tesa da la restricción externa
- ▶ La teoría de la inflación estructural



Las grandes ideas políticas

- ▶ La revolución burguesa
- ▶ La lucha contra el imperialismo (o “el centro”)
- ▶ **Las grandes propuestas**
- ▶ La industrialización
- ▶ El modelo de sustitución de importaciones o wage-led
- ▶ La planificación para el desarrollo
- ▶ La gestión keynesiana de la demanda



Crisis en los años 1970

El gran momento del estructuralismo fueran los años 1950

Mas entró en profunda crisis en los años 1970, juntamente con la “development economics” (o teoría estructuralista del desarrollo”).

Albert Hirschman escribió su **epitafio**:
"The rise and decline of development economics", in *Essays in Trespassing*, Cambridge University Press, 1981: 1–24.



La pérdida de relevancia del estructuralismo latinoamericano

empezó con su sumisión a teoría
de la dependencia (1970s)

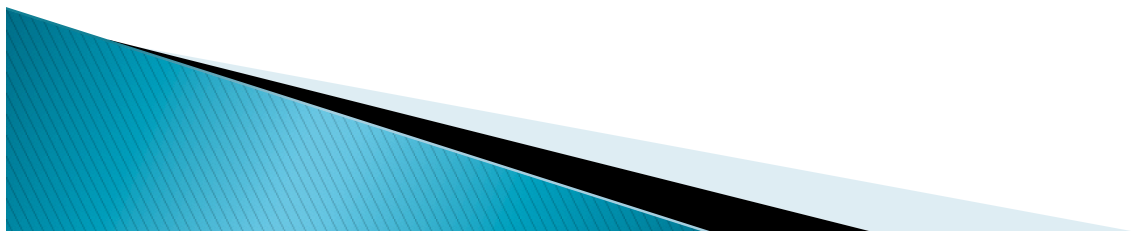
y

terminó con la nueva hegemonía
neoliberal y neoclásica en el centro
(1980s)



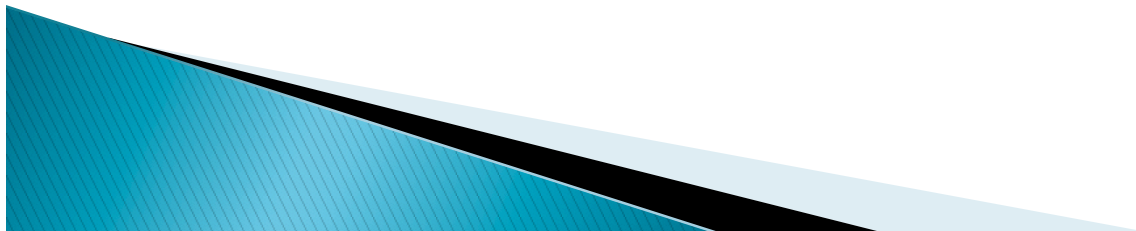
Sumisión a teoría de la dependencia (1970s)

- ▶ El estructuralismo era nacionalista (anti-imperialista) y reformista: **apostaba en la revolución burguesa.**
- ▶ Mas la teoría de la dependencia negaba la posibilidad de revolución burguesa, Era o revolucionaria (por la revolución socialista) o era “asociada” (por la alianza con el imperio)
La CEPAL adherí a la dependencia asociada: para ella ya no había mas centro-periferia.



La hegemonía neoliberal y neoclásica

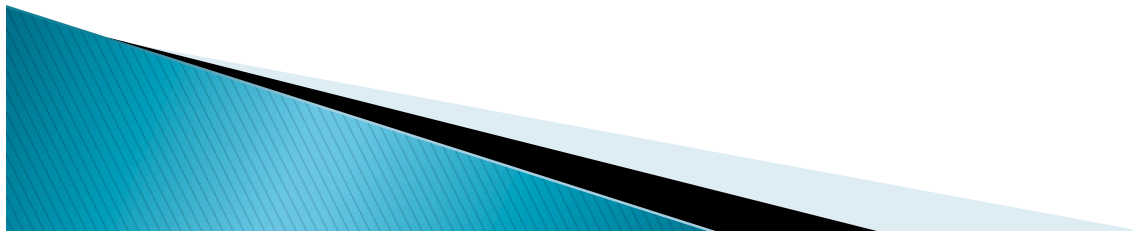
- ▶ La coalición de clases rentista e financiera reemplazó la coalición desarrollista o fordista del pos-guerra
- ▶ La ideología neoliberal reemplazó la desarrollista
- ▶ La teoría neoclásica reemplazó la teoría keynesiano estructuralista.
- ▶ La solución mágica para todos los problemas pasó a ser la liberalización y la desregulación,
- ▶ Que se casaba bien con la dependencia asociada.



La periodización de Ricardo Bielschowsky*

- ▶ 1948–1990 – Estructuralismo
- ▶ 1990–2008 – Neoestructuralismo
- ▶ En esta periodización **no existe crisis** del estructuralismo.
- ▶ Ha apenas una reorientación neo–estructural.

*Bielschowsky, Ricardo (2009) “Sesenta años de la CEPAL: estructuralismo y neoestructuralismo”, *Revista de la CEPAL* 97: 173–195.



Que fue el neoestructuralismo?

- ▶ 1. el fortalecimiento de la industria de bienes de capital
- ▶ 2. constitución de cadenas entre recursos naturales, disponibilidad energética y la industria y el nuevo **lema**
- ▶ 3. transformación productiva con equidad

O sea, el neoestructuralismo no avanzaba en nada, apenas se ajustaba a la nueva hegemonía, y se tornaba idealista



Naturalmente hubo contribuciones aisladas, como

- ▶ a de Fernando Fajnzylber, con su “La industrialización trunca de América Latina” (1983) y “industrialización en América Latina: de la ‘caja negra’ al ‘casillero vacío’” (1990)
- ▶ E a de José Antonio Ocampo (secretario ejecutivo –1998–2003), con su reporto, “Una década de luces y sombras” (2001) que criticaba la insuficiente diversificación de las exportaciones, los grandes déficits externos y la persistencia de la vulnerabilidad externa .

Y hubo un curiosa
“fusión entre las abordajes estructuralista e schumpeteriana” (Bielschowski,42)



La CEPAL fuera un think tank innovador

- ▶ Ahora era parte del sistema dominante
- ▶ Sus técnicos no tenían cualquier apoyo externo para una proponer una alternativa al neoliberalismo e sus reformas.
- ▶ Lo mismo ocurría con los departamentos de economía de las universidades en América Latina. Aún que mas independientes políticamente, no tenían ideas realmente nuevas a aportar.



Las tentativas fracasadas de políticas desarrollistas

- ▶ México (Luis Echeverría, 1970–1976)
- ▶ Argentina (Raúl Alfonsín, 1983–1989)
- ▶ Brasil (José Sarney, 1985–1989)

caracterizaran–se por populismo fiscal

y fracasaran, desmoralizando el desarrollismo.

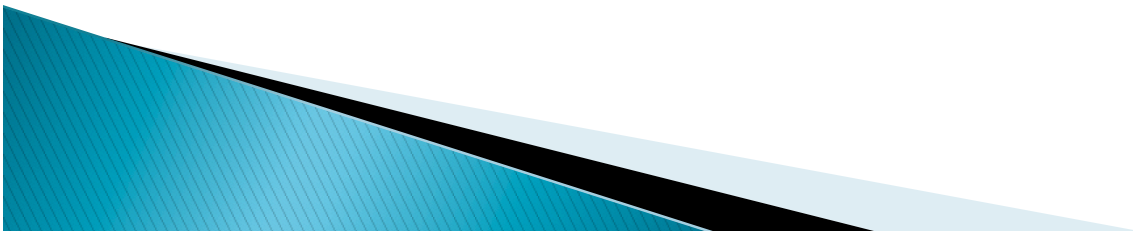


Después de algún éxito en controlar la inflación,
**las reformas neoliberales también
fracasaron en**

1. Promover el equilibrio financiero
2. Promover el crecimiento
3. Promover la equidad

No obstante

1. las privatizaciones,
2. desregulaciones,
3. liberalizaciones, y
4. inversiones masivas de capitales extranjeros



Este fracaso abrió espacio para el nuevo desarrollismo

- ▶ Un conjunto de análisis políticas y modelos económicos de carácter keynesiano-estructuralista, que defienden:
 1. Un **Estado** desarrollista basado en una coalición de clases formada por empresarios industriales, trabajadores, burocracia pública y intelectuales.
 2. Una **macroeconomía** desarrollista basada en la tendencia a la sobreapreciación cíclica y crónica del tipo de cambio.



Trabajos y documentos fundadores

- ▶ Ha-Joon Chang: *Kicking Away the Ladder* (2002)
- ▶ Bresser-Pereira: “Da ortodoxia convencional ao novo desenvolvimentismo” (2006)
- ▶ World Development Reports da Unctad coordinados primero por Jan Kregel e después por Heiner Flassback (2008–2012)
- ▶ Bresser-Pereira: *Globalization and Competition* (2010)
- ▶ Documento suscrito originalmente por 81 economistas: “Ten Theses on New Developmentalism” (2010)



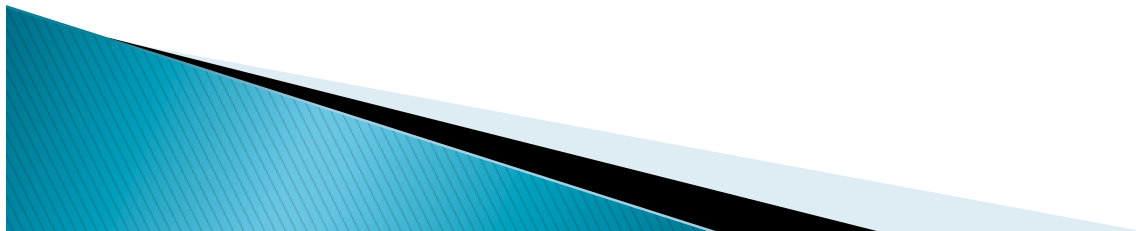
Una nueva escuela de pensamiento económico?

- ▶ Frente a las nuevas ideas, Robert Boyer (2009) dijo que una nueva escuela de pensamiento económico estaba surgiendo en América Latina.
- ▶ El nuevo desarrollismo y la macroeconomía desarrollista están, de fato, asociando el pensamiento macroeconómico keynesiano al pensamiento de la development economics, para formar una nueva escuela,
 - **la Escuela Nuevo-Desarrollista**
- ▶ Será una escuela si las contribuciones a ella continuaren a se sumar.



En términos teóricos la nueva escuela define una macroeconomía desarrollista

- ▶ El desarrollo depende del investimento, que depende de las oportunidades de inversión y de la inversión pública
- ▶ Que las oportunidades de beneficio satisfactorio no dependen apenas de la existencia de demanda
- ▶ Dependen también del acceso al mercado garantizado por lo tipo de cambio
- ▶ Todavía una tendencia a la sobreapreciación cíclica y crónica del tipo de cambio en los países en desarrollo que limita ese acceso.



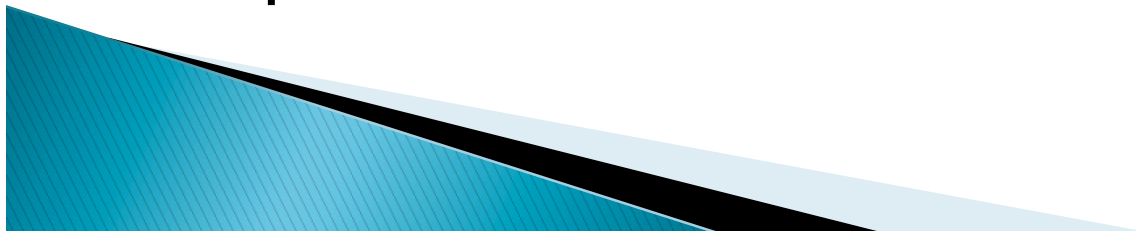
La tendencia a la sobreapreciación cíclica y crónica é causada

- ▶ pela no neutralización de la enfermedad holandesa,
- ▶ pelas entradas excesivas de capital causadas pela política de crecimiento con ahorro externos y justificadas pela restricción externa
- ▶ pelo uso del tipo de cambio para controlar la inflación
- ▶ pelo populismo cambial de los políticos
- ▶ pela preferencia por el consumo inmediato de los economistas tanto liberal-ortodoxos como desarrollistas



En términos prácticos, propone una estrategia nuevo-desarrollista

- ▶ Cuya novedad principal es
- ▶ Una política de neutralización de la enfermedad holandesa vía impuesto que conduzca el cambio de mercado para el equilibrio industrial (valor).
- ▶ Y, mas allá de una política fiscal responsable y de una política de tipo de interés
- ▶ Una política cambial para mantener el tipo de cambio de mercado en torno del valor equilibrio corriente.



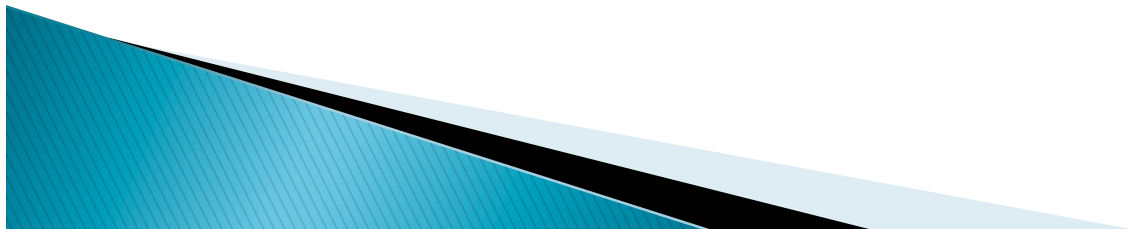
Una escuela de pensamiento nuevo-desarrollista? II

México, UAM, octubre 2013

Luiz Carlos Bresser-Pereira
www.bresserpereira.org.br

Vimos ayer las empresas capases no tienen acceso al mercado

- ▶ Porque ha una tendencia que hace el tipo de cambio sobreapreciado en el **longo plazo**, por
 1. la no neutralización de la enfermedad holandesa,
 2. las entradas excesivas de capital causadas pela política de crecimiento con ahorro externos y justificadas pela restricción externa
 3. lo uso del tipo de cambio para controlar la inflación
 4. el populismo cambial de los políticos
 5. la preferencia por el consumo inmediato de los economistas tanto liberal-ortodoxos como desarrollistas



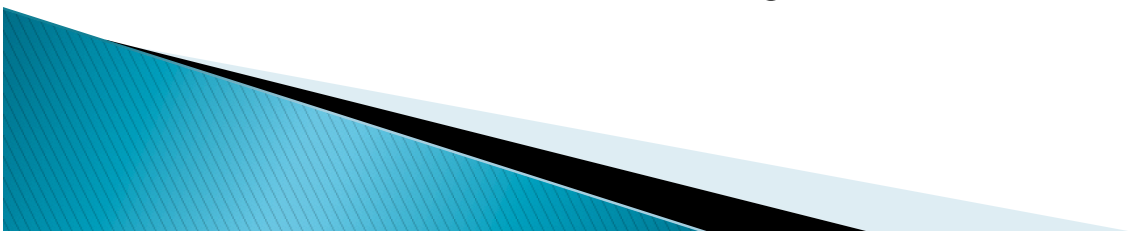
Enfermedad holandesa

- ▶ Es una sobreapreciación permanente del tipo de cambio debida a las exportaciones de commodities que se benefician de rentas ricardianas y, por eso, pueden ser exportadas con lucro a un tipo de cambio mas apreciado que lo requerido por las empresas de bienes tradable que utilizan tecnología en el estado de la arte mundial.



Dos valores para el tipo de cambio cuando ha enfermedad holandesa

- ▶ **Valor** de la moneda extranjera es el tipo de cambio que cubre los costos mas beneficio razonable de las empresas de tradables.
- ▶ **Tipo de cambio de equilibrio corriente** es el valor que viabiliza las exportaciones de commodities e equilibra la cuenta corriente.
- ▶ **Tipo de cambio de equilibrio industrial** el el valor que viabiliza las demás empresas competentes productoras de bienes tradable.
- ▶ El tipo de cambio de mercado **flota** en torno del valor mas bajo – el corriente

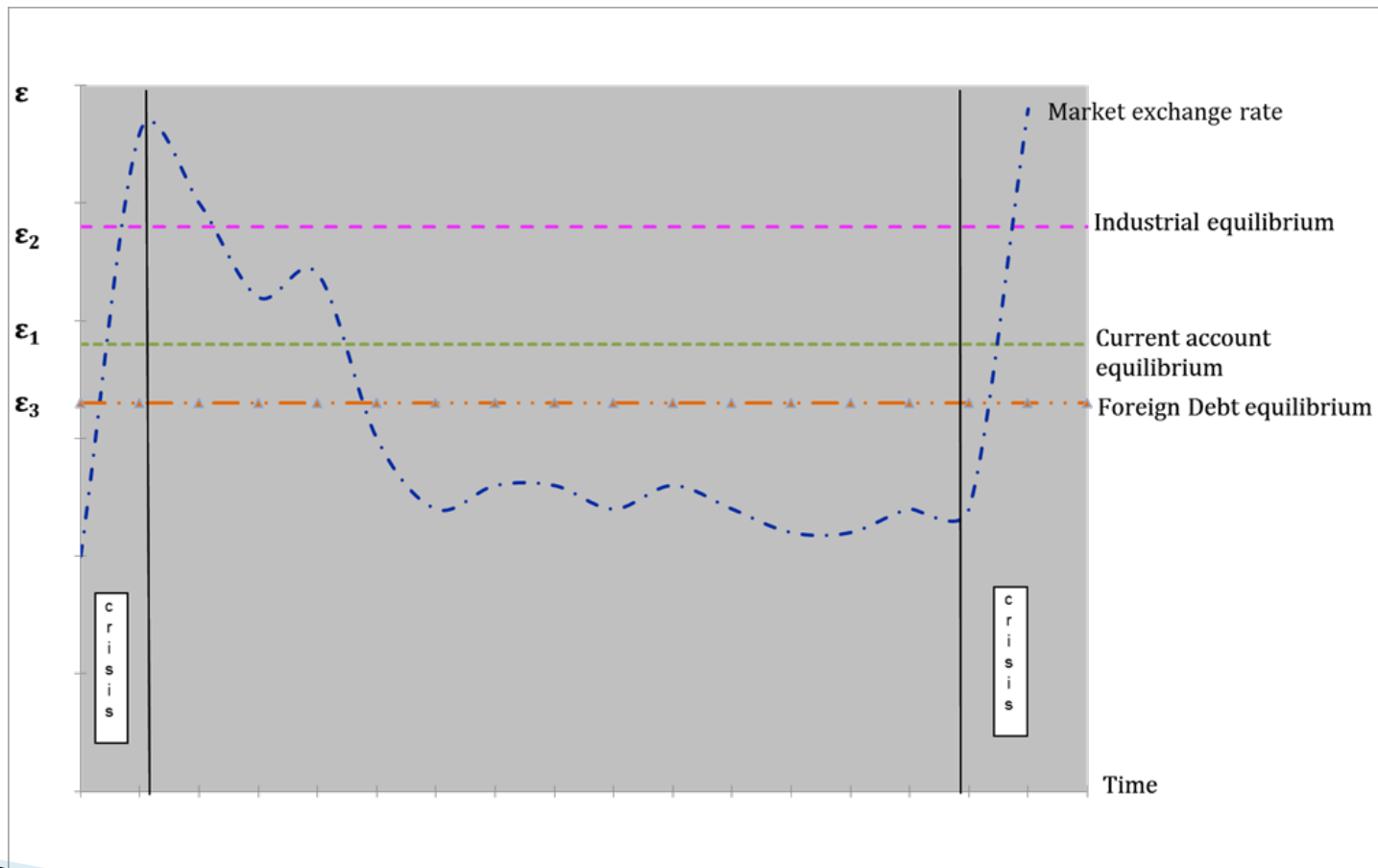


Tipo de cambio de equilibrio de deuda externa

- ▶ Es el tipo de cambio que produce un déficit en cuenta corriente compatible con la constancia de la relación deuda externa/PIB del país **constante** a un nivel razonable.
- ▶ El equilibrio de deuda externa es el recomendado equivocadamente por economistas **ortodoxos y heterodoxos**.
- ▶ El equilibrio industrial es **el competitivo**; necesario para la sofisticación productiva.
- ▶ Logo, los países que neutralizan su enfermedad holandesa deben tener un **superávit en cuenta corriente**.



Three equilibriums and the market exchange rate.



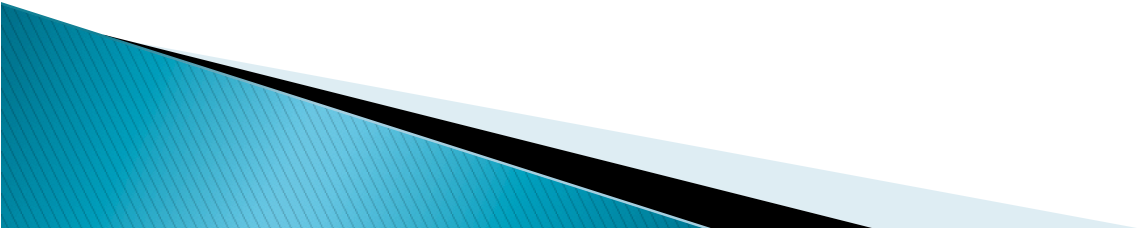
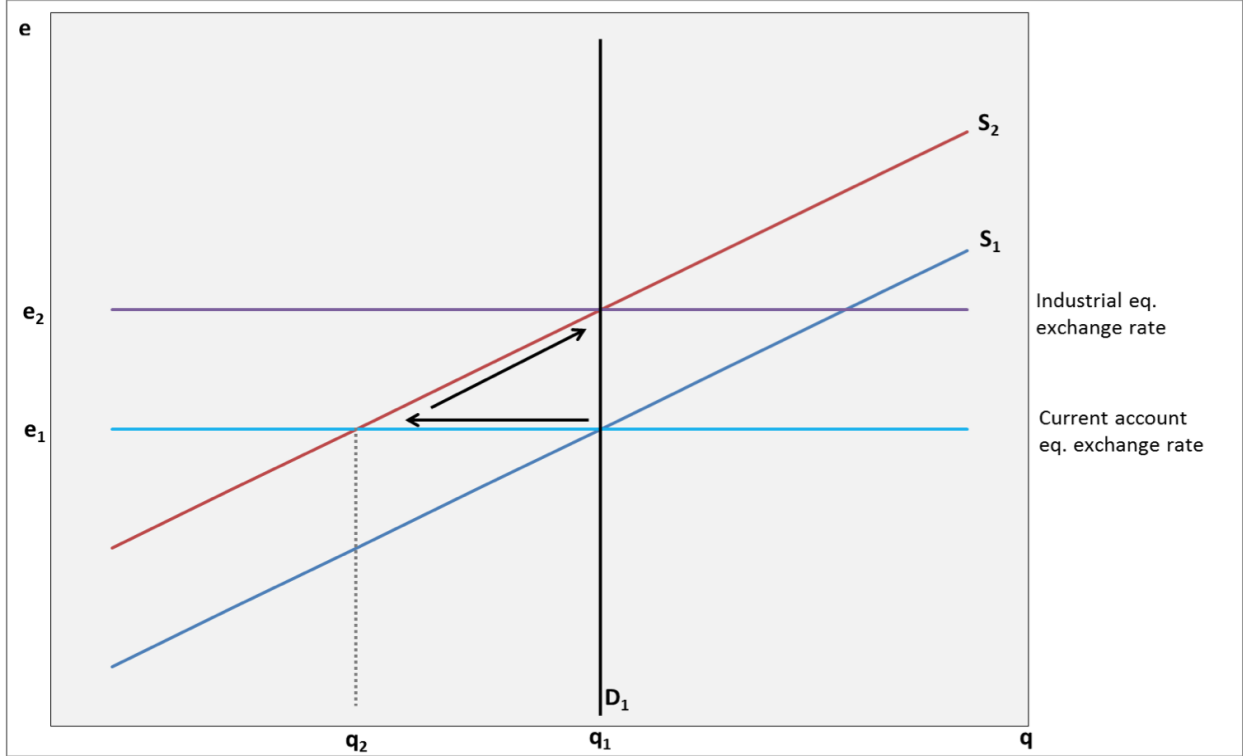
La neutralización de la enfermedad holandesa se hace con un impuesto de exportaciones

que aumenta el valor del tipo de cambio para commodities, y iguala al equilibrio industrial, dislocando la curva de oferta de la commodity.

- ▶ La no-neutralización de la enfermedad holandesa
- ▶ Implica apreciación hasta el equilibrio corriente
- ▶ (La enfermedad holandesa es con el equilibrio en cuenta corriente)

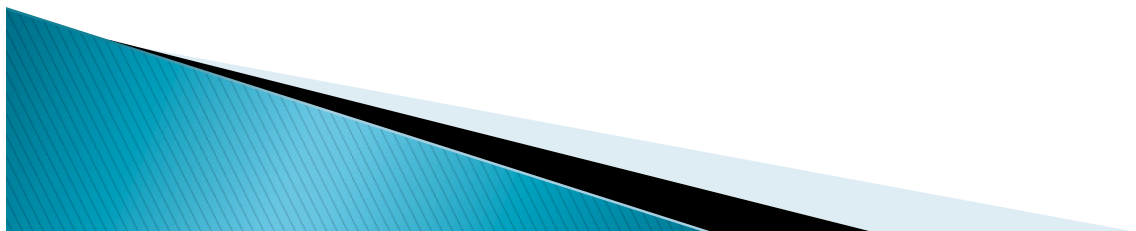


Neutralización vía impuesto de exportaciones



Neutralizando la EH, el país presentará superávit en cuenta corriente

- ▶ El tipo de cambio girando en torno del equilibrio industrial garantizará acceso al mercado externo (y interno) a las empresas competentes, o sea, un tipo de beneficio esperado que las motivan a invertir.
- ▶ El investimento privado aumentará
- ▶ Si el Estado también invertir mas
- ▶ El crecimiento se acelerará
- ▶ El país volverá a hacer el catching up.



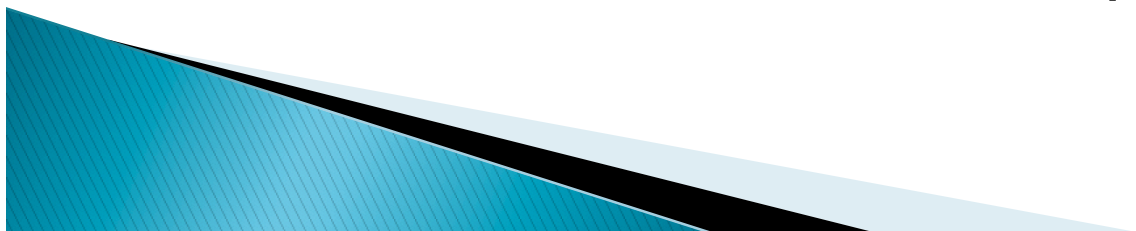
Mas, envés de superávit no deben los países ter déficit en cuenta corriente?

- ▶ Esto es lo que enseñan los economistas
- ▶ Los países deberían crecer con **ahorro externo**, o sea, déficit en cuenta corriente.
- ▶ No comprenden que,
 - mas allá de la neutralización de la EH implicar superávit
 - el déficit aprecia el cambio y, por eso, envuelve, generalmente, una alta **taja de substitución** de ahorro interno pelo externo.



“Áncora” cambial contra la inflación

- ▶ –es generalmente así, apreciando la moneda nacional, que los bancos centrales atingen sus metas de inflación
- ▶ –es la **tercera causa** de la tendencia a la sobreapreciación
- ▶ La cuarta es el **populismo cambial**
- ▶ La quinta, la preferencia por lo consumo inmediato revelada por los **economistas**
 - tanto liberal–ortodoxos, favorables al déficit cuenta corriente
 - cuanto los estructuralistas y keynesianos favorables al déficit en cuenta corriente y, con frecuencia, también al déficit público.



En resumen, modelos y propuestas

- ▶ **Los modelos críticos:**
- ▶ -tendencia a la sobreapreciación
- ▶ -enfermedad holandesa
- ▶ -crítica a la política de ahorro externo
- ▶ -crítica a la política de áncora cambial
- ▶ -crítica al populismo cambial
- ▶ **Las propuestas**
- ▶ -superávit o equilibrio en conta corriente
- ▶ -impuesto sobre exportaciones de commod
- ▶ -política cambial ativa



Serán estas ideas una base para una nueva escuela?

- ▶ Creo que sí.
- ▶ Mas todo depende de una revisión de los economistas estructuralistas y keynesianos o desarrollistas:

1. que dejen de creer que es possible desarrollo sin cierto sacrificio

2. que abandonen la preferencia por el consumo inmediato que comparten con los ortodoxo-liberales.



- ▶ Luiz Carlos Bresser-Pereira
www.bresserpereira.org.br