

EL SALVADOR

# Coyuntura Económica

BOLETIN INFORMATIVO Y ANALISIS ECONOMICO  
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS - UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

Año VIII

Nº 49 JULIO - DICIEMBRE

1993



**ARTICULOS:**

- LA PRIVATIZACION POR HACER
- LA PRIVATIZACION EN EL SALVADOR
- MODERNIZACION DEL ESTADO Y PRIVATIZACION



**RESUMENES TESIS:**

- PLANIFICACION ESTRATEGICA  
EN BANCOS COMUNALES



**FICHAS INVESTIGACION:**

- PROPUESTAS DE LA IZQUIERDA PARA EL FUTURO
- CONFERENCIA DEL DR. KEITH M. HOWE
- CONVERSANDO CON EL DR. OTON SOLIS



# EL SALVADOR Coyuntura Económica

RESPONSABLES DE LA EDICION:

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
DE LA UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

DECANO:

Lic. Carlos Federico Paredes Castillo

INSTITUTO DE INVESTIGACIONES  
ECONOMICAS

DIRECTOR:

Lic. Santiago Ruiz Granadino

COORDINACION:

Investigadores y personal de apoyo del Instituto de  
Investigaciones Económicas.

DIRECCION:

Instituto de Investigaciones Económicas  
Facultad de Ciencias Económicas  
Universidad de El Salvador  
Final 25 Avenida Norte  
Ciudad Universitaria  
Apartado Postal 2830  
San Salvador, El Salvador, C.A.

La revista "EL SALVADOR: Coyuntura Económica" es una publicación del Instituto de Investigaciones Económicas; y tiene como objetivos fundamentales difundir análisis e investigaciones sobre los aspectos económico-sociales más relevantes de la realidad de nuestro país desde la perspectiva universitaria; plantear alternativas de solución que representen los intereses del pueblo salvadoreño y contribuir al desarrollo de las ciencias económicas en El Salvador.

Se autoriza la reproducción parcial o total de los textos publicados a condición de que se mencione la fuente y se nos envíen dos ejemplares de las publicaciones donde se hace la cita.

La Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador, agradece la colaboración de la Organización Holandesa de Colaboración Internacional al Desarrollo (NOVIB), que hace posible la edición de este boletín.

## CONTENIDO

<input type="checkbox"/>	Presentación .....	1
<input type="checkbox"/>	La Privatización por Hacer .....	3
<input type="checkbox"/>	La Privatización en El Salvador .....	7
<input type="checkbox"/>	Modernización del Estado y Privatización .....	12
<input type="checkbox"/>	La Planificación Estratégica en el Area Financiera de los Bancos Comunales implementados por el Consejo de Comunidades Marginales (C.C.M.) .....	16
<input type="checkbox"/>	Propuestas de la Izquierda para el Futuro .....	18
<input type="checkbox"/>	Conferencia del Dr. Keith M. Howe .....	24
<input type="checkbox"/>	Conversando con el Dr. Otón Solís .....	27



## PRESENTACION



*La Facultad de Ciencias Económicas se encuentra avanzando en el proceso de recuperación de su funcionamiento normal, se está diseñando y poniendo en marcha la reforma curricular. Los problemas que afectaron gravemente el funcionamiento de la Facultad, durante los primeros cuatro meses del año 1994, han sido superados por las personas que se vieron involucradas en el conflicto, dándole una oportunidad a la Facultad y al resto de miembros del personal docente y administrativo, para invertir nuevos esfuerzos en la solución de los obstáculos y dificultades estructurales que limitan las posibilidades de desarrollo académico y administrativo.*

*Estas nuevas condiciones han permitido continuar con la puesta en marcha del nuevo Plan de Estudios para las distintas carreras, se ha incorporado nuevas asignaturas, se está modernizando los contenidos de la enseñanza y mejorando los métodos de aprendizaje. La biblioteca de la Facultad ha sido trasladada al nuevo edificio de la Biblioteca Central, se ha incorporado cientos de libros a su colección y su operación es bajo el sistema de libre acceso del usuario. Durante el interciclo, los profesores de la Facultad recibimos capacitación en Diseño de Programas de Asignaturas, así como en Metodología de la Investigación Científica. Ahora todos los jefes de departamentos académicos son profesores a tiempo completo y están tratando de cumplir con sus responsabilidades en lo relativo a la asignación de tareas y supervisión del personal académico. El Comité Técnico, en el cual participan los jefes de departamentos académicos y administrativos, ha venido desempeñando oportunamente su papel de asesoría técnica. La Junta Directiva de la Facultad funciona con normalidad, aprobando acciones académicas y administrativas, dando solución a los diversos problemas y resolviendo diversas peticiones de los estudiantes.*

*El Decanato ha venido impulsando diversas iniciativas para mejorar la atención a los estudiantes y el uso de los recursos académicos y financieros, así como para establecer relaciones con instituciones públicas y privadas. Se ha venido haciendo una redistribución del personal administrativo, sin afectar el funcionamiento de las unidades. La administración de la Facultad está funcionando mejor, hay una actitud positiva ante los cambios.*

*Se está normalizando la participación de los estudiantes en la organización estudiantil y en la Junta Directiva de la Facultad. Durante varios meses el Consejo Electoral Estudiantil condujo un proceso democrático y transparente de elección de los miembros de la Junta Directiva de la Sociedad de Estudiantes. Los estudiantes ven con interés y satisfacción las medidas de mejoramiento que son conducidas por las autoridades de la Facultad. La vida estudiantil es ahora más auténtica, da gusto ver a*

*los estudiantes preparando sus asignaturas, en grupos o en forma individual, en todo lugar disponible que preste condiciones ambientales para ello; es impresionante el respeto a la actividad de los demás, se observa un nivel de responsabilidad estudiantil raramente visto en nuestra universidad en las décadas pasadas. Cuando se camina por los distintos pasillos de la Facultad se observa un colorido especial; posiblemente esto sea una expresión de que ahora los jardines están mejor cuidados, hay más aseo, pero también por los cambios estructurales que se han venido dando en la población estudiantil: la proporción de mujeres es superior a la de los hombres y el estudiantado es ahora de menor edad. En los cafetines se observa un comportamiento muy maduro de parte de los usuarios.*

*El Instituto de Investigaciones Económicas comenzó su proceso de recuperación hasta en el mes de julio del corriente año. Se nombró un nuevo director y se reinició el trabajo sistemático de investigación, con un enfoque que cubre las áreas de Economía, Administración de Empresas, Contaduría Pública y Estadística Económica, combinando la investigación con la docencia y la proyección social.*

*El Boletín Coyuntura Económica dejó de publicarse durante el primer semestre de 1994 y eso explica que ahora estemos entregando el número 49, correspondiente al segundo semestre del año pasado, con artículos elaborados durante el año 1994. Esperamos normalizar la publicación de nuestro boletín en el resto del presente año; el número 50 cubrirá el período enero a junio de 1994 y el número 51 corresponderá al segundo semestre del corriente año.*

Octubre de 1994.

**Santiago Ruiz Granadino**

Director del INVE.

# LA PRIVATIZACION POR HACER



Lic. Salvador Osvaldo Brand<sup>1</sup>

La venta de acciones de tres bancos comerciales marcó en 1992 el inicio de un proceso que estará presente a lo largo de la actual década en la agenda del sector público.

Peter F. Drucker en su libro "La Era de la Discontinuidad", fue el primero en diagnosticar que, como consecuencia de la revolución tecnológica de las computadoras, la eficiencia del Estado se había rezagado notablemente respecto de la que lograban las empresas privadas competitivas. Drucker acuñó el término "privatización" para designar el proceso por el cual la mayor parte de las organizaciones estatales, deberían volver a funcionar "como si fuesen privadas".

Privatización es hoy una palabra de uso común. Para algunos es una respuesta a muchos de los problemas del sector público; para otros, una estrategia de desarrollo. Un grupo radical la considera una forma idónea para contener la intervención del Estado en muchas de las actividades de la sociedad. Pero en general, es un concepto que debe enmarcarse dentro de las nuevas formas de gestión administrativa, con el objeto de mejorar el desempeño global del sector público, pero de ninguna manera justifica el desinterés del Estado para cumplir sus amplias responsabilidades sociales y políticas.

Para fines didácticos pueden clasificarse tres posiciones del Estado ante la actividad económica privada. Si la invade pretendiendo sustituirla, se dice que el Estado es estatista. Si la deja totalmente libre, es un Estado ausente. Si trata de equilibrar para que el

desarrollo pueda ser el resultado conjunto de la iniciativa privada y de las decisiones públicas, el Estado es regulador.

La historia de América Latina en lo que va del siglo es un movimiento cíclico de una a otra de esas tres posiciones. Antes de la crisis de 1930 reinaba el Estado ausente. Cuando los mercados externos se cerraron y las monedas se volvieron inconvertibles, América Latina se pasó al Estado regulador, mediante la creación de bancos centrales y de institutos reguladores de la producción y precios. Fue después de la II Guerra Mundial que la región se volvió estatista, ampliando a partir de entonces la propiedad estatal de las empresas que dominaban sectores como el transporte, la energía, el petróleo, las comunicaciones y el comercio exterior.

A partir de 1982, cuando la deuda externa estalló en México, se extendió por toda Latinoamérica la crisis del estatismo. Luego irrumpieron las privatizaciones, primero tímidamente y a finales de la década, de manera impetuosa. Pero una vez se privatice todo lo que se quiera privatizar, resurgirá el dilema de los años treinta: ¿Debe dejarse todo libre al impulso del sector privado o el Estado debiera recuperar cierta capacidad de control?

Aún hoy, mientras se espera el advenimiento del ideal de Adam Smith, se comprueba que de los tres modelos de Estado referidos, el que impera en el mundo desarrollado es el Estado regulador. Y es que también pueden haber tres formas de Estado regulador. Uno "mínimo" que se dedica a arbitrar entre el sector privado y el gobierno, pero renunciando éste a la propiedad de las empresas públicas. Existe un Estado regulador "medio" que, pese a no poseer empresas privadas, las estimula hacia mercados externos, o sea, ya no es

<sup>1</sup> Profesor del Departamento de Matemática y Estadística de la Facultad de Ciencias Económicas. Este trabajo fue presentado como ponencia en la Semana del Contador Público Académico realizada del 16 al 20 de Mayo de 1994.

árbitro, sino director técnico. Finalmente, hay un Estado regulador "máximo" que, además de inducir a las empresas a la conquista de mercados, se reserva la propiedad de las empresas públicas más importantes, o sea entra a jugar a la cancha.

Esta clasificación no es estática. Las naciones se mueven hacia arriba o hacia abajo en la escala de la regulación. Italia inició un proceso de privatización alejándose de Austria, que se distingue por ser el mayor propietario de empresas públicas en Europa, y acercándose al Reino Unido, caso moderado gracias a las privatizaciones de Margaret Thatcher. Mientras tanto, los Estados Unidos de Clinton parecen moverse del "Estado-árbitro" al "Estado-director técnico", acercándose a Japón, que casi no posee empresas públicas, pero estimula a las empresas privadas para conquistar el mundo, siendo el ejemplo clásico del Estado "medio".

Entre el intenso proceso de privatizaciones, Latinoamérica no parece tener definido su destino. ¿Iría hacia alguna forma del Estado regulador? ¿Hacia cuál de ellos? Si se ignora el destino, surgirá la admonición de Séneca a todos los que navegan en la vida: "Para el que no sabe adónde va, nunca soplan vientos favorables". Si el camino hay que buscarlo por el medio, a través de la interacción entre el mercado y el Estado, ¿por qué los latinoamericanos hemos oscilado históricamente entre los extremos del Estado ausente y del estatismo?

La búsqueda de un "medio" implica aceptar que no hay verdades absolutas. Ni el Estado ni el mercado lo son. Así, en cada contienda entre la estatización y la actividad privada siempre habrá un ganador. Pero el exceso ideológico prospera en la oposición. Cuando otro partido sostiene el poder, surgen a la vista los defectos del principio que éste sostiene. En tiempos del mercado libre se ven abusos, monopolios y explotación irracional de recursos. En tiempos del estatismo, abruma la burocracia, el reglamentarismo y la corrupción. Es fácil proponer, entonces, el ideal contrario desde la oposición. Así es como se viaja recurrentemente de un extremo a otro del péndulo, sin que se encuentre la "vía media" del desarrollo.

Específicamente se designa como privatización, al cambio de propiedad de las empresas públicas a manos privadas, dentro del marco de la liberalización del mercado. El cambio de propiedad se contempla a través

de la venta directa o del arrendamiento de las empresas o la contratación de la prestación de un servicio público a cargo de una entidad privada.

En el debate político suele restringirse el significado de privatización a la transferencia de activos de empresas estatales a manos privadas; pero la privatización tiene más que ver con el funcionamiento que con la propiedad. Implica, en última instancia, ampliar las opciones del consumidor en un entorno competitivo.

La privatización, por tanto, requiere ser antecedida o acompañada de otros procesos: la desregulación, para eliminar los controles y los monopolios; la estabilización para recuperar confianza en las medidas económicas, y la liberalización, para abrir el flujo internacional de bienes y de capitales.

Hay actividades del Estado que son indelegables: las que por consideraciones de soberanía, seguridad nacional y equidad, la mayoría de la sociedad no acepta la opción de privatización. Tal es el caso de la justicia, la policía y la educación básica. Asimismo, son cuestionables los casos en que la privatización limita el desarrollo de actividades de gran significado estratégico para la sociedad, por ejemplo, el desarrollo cultural y científico, o como ocurre con las inversiones en la ciencia, la cultura, el deporte, la protección de la salud, etc. En tales casos, dada la magnitud de las inversiones y reconocido el carácter no apropiable de los beneficios, es evidente la inexistencia del interés del sector privado en su participación.

Cuando el Gobierno, a partir de 1989, escogió el estilo de crecimiento, según el cual, es el mercado el que asigna los recursos con mayor eficiencia, no significa que esté exento de dificultades, por lo cual es necesario prever sus efectos macroeconómicos y las contradicciones a las que el proceso está sometido.

No se puede negar que en el país, como en muchos otros, las empresas del Estado contribuyen al desequilibrio de las finanzas públicas. El gigantismo administrativo las afecta rápidamente y reduce drásticamente las utilidades, lo que las obliga a incrementar su endeudamiento o a solicitar recursos al Gobierno Central para realizar las inversiones planeadas o para el mantenimiento de las ya realizadas.

Para evitar esos problemas parecería legítimo plantear la alternativa de privatizar las empresas oficiales; no



obstante, sería un error creer que ese es el único modo de hacer más competitiva la economía, o pretender que así se reducirá automáticamente el déficit y que con ello se contribuiría a reducir las presiones monetarias del Gobierno.

Si uno de los principales objetivos de la política de privatización es la reducción del déficit fiscal, en su formulación se debieran tener en cuenta como mínimo dos elementos: el impacto macroeconómico y la fijación del precio de las empresas.

El efecto de la privatización sobre las finanzas públicas se puede reflejar en el momento de la transacción, o en el mediano y largo plazo. Si la empresa estatal en venta es rentable, implica que el Estado dejará de percibir en el futuro el flujo de utilidades que la empresa habría generado. En consecuencia, es necesario reprogramar el gasto al verse afectado el flujo futuro de los recursos disponibles. Si se tiene en cuenta la pérdida de ingresos futuros, cobra relevancia el precio al cual debieran ser vendidas las empresas estatales. Aquí aparece el punto álgido de la privatización: ¿Cómo determinar el precio?

El precio de venta de los activos públicos estará en función de los objetivos que señale el Gobierno. Si se busca que el producto (PIB) crezca, podría justificarse hasta la donación de empresas estatales e incluso el subsidio de la transferencia; si la meta es el éxito de la operación, el precio debe fijarse en términos atractivos para el sector privado; si se piensa en el efecto político, los bienes públicos no deben venderse baratos; si el objetivo es la democratización de la propiedad, el precio debe estar al alcance de un grupo amplio de la población. Pero estos determinantes nunca actúan separados y por tanto, el efecto económico y social no es completamente claro.

Definido el precio de venta, si éste es menor que el valor presente del flujo de ingresos esperados en el futuro sin darse el cambio de propiedad, se incurre en una pérdida que afectará la posición financiera en el mediano plazo. A precio igual o mayor a dicho valor presente, se tiene un efecto positivo sobre el flujo de ingresos y, desde luego, en el déficit fiscal, sin afectar el patrimonio neto.

La venta de empresas estatales en función de la democratización de la propiedad implica venderlas a precios "módicos" para hacerla asequible a pequeños

empresarios y a grupos de empleados. Pero cabe advertir que al salir el proceso del control gubernamental y entre a regirse por las leyes del mercado, existe la posibilidad de una revalorización de las acciones que induzcan a esos sectores a venderlas para generar nuevamente concentración de la propiedad, dando lugar a efectos contrarios a los esperados. En definitiva, el precio de venta de las empresas estatales debe reflejar el valor de las mismas, pues no se trata de realizar una feria de la propiedad social.

Por último, debe comprenderse que la participación de los particulares es motivada por la búsqueda de una rentabilidad adecuada a su capital. Para el inversionista privado invertir en el servicio eléctrico, por ejemplo, es un negocio como cualquier otro. No se le puede pedir que haga obras de caridad o que asuma el papel subsidiario que le corresponde al Estado. Tiene que reconocerse la verdadera dimensión de la participación privada, pero esto sólo será posible en la medida que la comunidad mejore sus condiciones de vida al gozar de servicios eficientes, pagando por ellos un precio justo.

Buena parte del desprestigio de algunas empresas públicas está fundamentado en la creencia popular de que se trasladan sobrecostos por la ineficiencia. La población comprende que para gozar de servicios públicos debe pagar por ellos, a través de tarifas e impuestos; lo doloroso es que aun pagándolos, los servicios son pésimos. El manejo de los subsidios por fuera del sistema de precios y la correcta fiscalización de las empresas públicas podría ayudar enormemente a lograr mayor eficiencia. Ese es el reto del Gobierno a través de la Superintendencia de Instituciones Financieras y de la Corte de Cuentas de la República.

Pero quiero terminar con una reflexión: Desde hace años estoy convencido de que nuestros instrumentos de análisis están muy obsoletos.

Condicionados a pensar en línea recta a los economistas nos resulta difícil imaginar alternativas a la privatización y a la estatización, o alternativas al capitalismo y al socialismo, o alternativas a la izquierda y a la derecha.

Esto es resultado de que nuestra formación ha estado viendo al pasado creyendo que nuestro futuro sólo será una extensión del ayer, siguiendo una línea recta de nuestro presente.

Las viejas formas de pensar, los viejos dogmas e ideologías, por útiles que hayan sido en el pasado, ya no se adecuan a los hechos. El mundo que está emergiendo del choque de nuevos valores y tecnologías, nuevas relaciones geo-políticas, globalización y mundialismo, exigen ideas y conceptos completamente nuevos. No podemos encerrar el mundo embrionario del mañana en los cubículos convencionales del ayer.

La crisis actual brinda oportunidad para probar nuestras capacidades y a la vez para confirmar si efectivamente comprendemos con claridad sus causas y consecuencias.

Por la crisis también es pertinente que modifiquemos nuestros pensamientos y criterios, pues la necesidad del reajuste político y económico no reconoce ideologías ni fanatismos. Reconoce realidades y se mide por

resultados. Por eso nuestra participación en este proceso es impostergable.

Las privatizaciones son necesarias como un remedio al estatismo; pero si dentro de 10 ó 20 años no se quieren frustraciones, es urgente impulsar el equilibrio dinámico del desarrollo: de un lado, empresarios innovadores y competitivos que sostengan sobre sus hombros la responsabilidad de crear e invertir; del otro, funcionarios honestos y capaces que les sirvan de apoyo porque las empresas necesitan de un Estado que aliente la educación, la capacitación y la investigación.

En síntesis, el empresario y el funcionario no deben ser rivales, sino que deben ser asociados al servicio del desarrollo de nuestras naciones y del desarrollo de nuestra población. □



# LA PRIVATIZACION EN EL SALVADOR



Lic. José Wilfredo Zelaya<sup>1</sup>

## 1. ANTECEDENTES

Los orígenes de la privatización se remontan a principios de la década de los ochenta en los Estados Unidos y a finales de la década de los setenta en Gran Bretaña, considerándose a Ronald Reagan y Margaret Thatcher sus principales impulsores. La privatización forma parte del esquema económico neo-liberal y por lo tanto constituye un medio para la implementación y funcionamiento del modelo.

Con el derrumbe del socialismo la corriente ideológica predominante en el mundo ha venido a ser el neoliberalismo, sustentado en los mismos principios de los economistas como Adam Smith, David Ricardo y Friedrich Von Hayeck. Según la Escuela Clásica había una mano invisible que regulaba la economía y mantenía el equilibrio macroeconómico. La misma Ley de Say establecía que la oferta crea su propia demanda por lo que era prácticamente imposible las crisis de sobreproducción.

Sin embargo estos principios económicos dejaron de tener validez durante la crisis de 1929 en Inglaterra y los Estados Unidos, demostrando que el mercado no es capaz de lograr una óptima asignación de los recursos, tal como quedó demostrado con las crisis de sobreproducción durante el ciclo económico.

Debido al fracaso de la Teoría Clásica para explicar el funcionamiento del mercado y como una solución al problema de las crisis económicas del capitalismo, aparece la Teoría Keynesiana que cuestiona la validez

de los postulados de la Escuela Clásica y propone una mayor participación del gobierno en la economía, para compensar la falta de demanda efectiva.

Durante la crisis del capitalismo de 1929, surgió la teoría keynesiana como la solución al problema de las crisis económicas, y ésta se mantuvo vigente hasta la década de los años setenta.

Sin embargo, los problemas de la economía mundial causados por el shock petrolero de 1974, y la guerra de Vietnam, provocaron en los principales países industrializados abultados déficits presupuestarios, estancamiento económico e inflación.

En los países subdesarrollados después de la segunda guerra mundial se consideró que el gobierno tenía que intervenir en la economía para superar el atraso y lograr el desarrollo económico.

Aparentemente el modelo neoliberal surge como una respuesta ante el fracaso del modelo intervencionista que colocaba al Estado como principal protagonista para mantener el crecimiento económico en los países industrializados y para salir del subdesarrollo a los países pobres.

Si bien es cierto que el crecimiento del sector público fue patrocinado por los organismos internacionales en los países subdesarrollados, en la actualidad son también los organismos internacionales, tales como el Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional y la Agencia para el Desarrollo Internacional, los principales impulsores del proceso de privatización de las economías en los países pobres.

Las circunstancias anteriores explican por qué el sector público ha crecido en los países subdesarrollados,

<sup>1</sup> Profesor del Departamento de Economía. Este trabajo fue presentado como ponencia en la Semana del Contador Público Académico, realizada del 16 al 20 de Mayo de 1994, en la Facultad de Ciencias Económicas.

abarcando cada vez más áreas de la economía nacional. Lo mismo sucedió en Inglaterra, Francia e Italia en donde el sector público estatizó grandes empresas.

Aunque es innegable la contribución que el sector público ha hecho en la mayoría de los países desarrollados y subdesarrollados, sobre todo en obras de infraestructura, en la educación, salud y servicios públicos, ahora con el neoliberalismo se cuestiona su participación en la economía y se promueve su reducción, limitándolo a funciones de vigilancia, administración de justicia y regulador de la economía por medio de la política monetaria y fiscal.

Aparentemente la razón fundamental que sustenta el neoliberalismo es el fracaso del sector público como productor e interventor y le asigna al sector privado un mayor grado de eficiencia y una asignación óptima de los recursos de la economía, beneficiando con ello a toda la población.

## 2. EL AVANCE DEL PROCESO DE PRIVATIZACION

La modernización del Estado y el proceso de privatización está avanzando rápidamente en el mundo, así por ejemplo en Europa ha tenido un mayor impacto en Inglaterra con el gobierno de Margareth Thatcher, reduciendo la participación estatal de un 20% a sólo un 8%. En este país la privatización tuvo como objetivos principales fomentar la propiedad de acciones en manos de particulares y a la vez introducir la competencia y disciplina del mercado, para tal efecto se privatizaron hoteles, plantas automotrices, líneas aéreas, aeropuertos, empresas estatales de telecomunicaciones y de gas.

En Italia, los objetivos que persigue la privatización es contrarrestar las pérdidas anuales de millones de dólares de empresas estatales tales como Alfa Romeo, Alitalia y la empresa Sirti de telecomunicaciones.

En España, Alemania, Francia y Turquía el proceso de privatización está ganando terreno para lo cual se ha privatizado una amplia variedad de empresas de propiedad estatal que incluyen empresas de electricidad, seguros, teléfonos, televisión, cemento, fertilizantes, etc.

En el continente asiático los países más involucrados en el proceso de privatización son: Malasia, Singapur,

Hong-Kong, Tailandia, Filipinas, Bangladesh, Japón y China. Este último país orientó su economía al mercado, fomentando la iniciativa individual y la inversión extranjera. En Japón se ha privatizado empresas estatales dedicadas a las telecomunicaciones y los teléfonos, compañías de aviación, sistemas ferroviarios y el monopolio del tabaco.

En Africa la privatización está avanzando lentamente, en parte debido a un financiamiento limitado, falta de conocimientos y renuencia política de los gobiernos, sin embargo en algunos países como Togo la forma de privatización se orienta al arrendamiento de empresas estatales y contratación de administradores europeos.

En América Latina la privatización ha dado como resultado éxitos y fracasos, siendo Chile el primer país que abogó por la privatización, iniciando este proceso desde hace más o menos 10 años, vendiendo las mayores empresas estatales al sector privado, destacándose la privatización del sistema educativo. Como resultado de lo anterior hubo quiebras de empresas, a las cuales el gobierno tuvo que rescatar, pero a su vez el proceso contribuyó al fortalecimiento del sector privado.

México inició la privatización bajo el gobierno de Miguel de la Madrid, privatizando hoteles y fábricas de automóviles. Aunque los objetivos fueron ambiciosos, en la práctica, el proceso de privatización ha sido limitado por la falta de voluntad política del gobierno. En Argentina existe un plan para llevar a cabo la privatización de empresas petroleras y de productos químicos.

Finalmente en Centroamérica, Honduras y Belice han aplicado diversos programas de ventas de empresas estatales y se han hecho arreglos de contratación en una amplia gama de servicios.

## 3. PRINCIPALES METODOS DE PRIVATIZACION

Para los fines del presente artículo se entenderá como privatización la transferencia de la propiedad y/o del control administrativo de las empresas y otros activos productivos en manos del Estado, al sector privado, parcial o totalmente. Estas empresas pueden ser del área agrícola, manufactureras o de servicios públicos. Es decir, la privatización va más allá de la simple transferencia de la propiedad, y abarca también contratos de administración, concesiones y arrendamientos, así

como la introducción de condiciones de competencia, descentralización y otros incentivos que promuevan la participación e inversión privada en sectores que tradicionalmente han sido de una exclusiva participación estatal. Por otro lado, debe tenerse en cuenta que la privatización no es más que un elemento dentro de una política económica más amplia, que incluye la liberalización y desregulación de los mercados y que busca aumentar la eficiencia y competitividad de la economía en general.<sup>2</sup>

Los objetivos que debe perseguir un proceso de privatización es lograr una mayor eficiencia del mercado y contribuir a mejorar la competitividad del país, la reorientación del papel del sector público, reducir el déficit fiscal y mejorar la distribución de la propiedad.

A nivel mundial los principales métodos de privatización de empresas estatales más aplicados son los siguientes:

#### **a) Oferta Pública de Acciones**

Este método consiste en vender al público, la totalidad o una parte de las acciones que el gobierno posee en una empresa productiva que está operando. Este método permite distribuir ampliamente la propiedad privada en el país, tiene la ventaja que ayuda a canalizar la liquidez existente en el mercado hacia actividades productivas, además que ofrece oportunidades de inversión en una forma abierta y transparente. Políticamente este método es atractivo y muy utilizado.

#### **b) Venta Directa a Compradores Seleccionados**

Por medio de este método el gobierno puede vender todas o parte de las acciones a un comprador o grupos de compradores precalificados. Este método deberá aplicarse en empresas de débil desempeño económico, debido a que necesitan contar con propietarios de amplia experiencia y sólida posición financiera para poder ser reestructuradas. También este método puede combinarse con el anterior. La desventaja estriba en que fomenta la concentración de la riqueza, por lo cual es muy criticado.

#### **c) Venta de Activos Físicos**

Este método consiste en disolver o dismantelar una empresa estatal, liquidando todos o una parte de sus activos. Este método es recomendable cuando se quiere reducir el tamaño de las empresas estatales. La desventaja de este método es que genera desempleo en las empresas que han sido dismanteladas.

#### **d) Reorganización de la Empresa en Componentes**

Este método consiste en la reorganización de la empresa estatal en entidades diferentes, de esta manera pueden aplicarse distintos métodos de privatización a las distintas partes de una empresa estatal y maximizar el éxito del proceso. De esta manera sólo se privatiza aquellas actividades donde el sector privado puede ser mejor administrador que el Estado. La ventaja de este método es que puede fragmentar un monopolio, creando mayor competencia en el mercado.

#### **e) Nuevas Inversiones Privadas**

Consiste en la emisión de nuevas acciones, que abren al sector privado la posibilidad de participar en la propiedad de la empresa. Generalmente el propósito que se persigue es aumentar el capital para expandir la capacidad o rehabilitar la empresa.

Este método se recomienda en empresas descapitalizadas o que tienen grandes necesidades de fondos. Puede propiciar también el control de la empresa por el sector privado.

#### **f) Venta de Acciones a los Empleados**

Este método básicamente consiste en trasladar la propiedad y el control de la empresa estatal a un pequeño grupo de gerentes que administran la empresa, a los empleados o una combinación de los anteriores. Este método involucra otorgar crédito a los empleados para financiar la compra de acciones, el cual es garantizado por los activos de la empresa. Este método es muy atractivo porque minimiza los costos de despedir personal, incentiva el aumento de la productividad y mejora la distribución de la propiedad. La desventaja estriba en que es posible que la empresa no logre ser rentable y se declare en quiebra.

<sup>2</sup> BOLETIN ECONOMICO Y SOCIAL No. 82. FUSADES. Septiembre de 1992.

#### g) Contratos de Arrendamiento y de Administración

Bajo este método el sector privado se compromete a proveer de administración, tecnología y habilidades específicas a las empresas estatales por un tiempo determinado a cambio de una compensación por el servicio prestado. Este método es recomendable cuando se desea mejorar la eficiencia de la empresa y proporcionar mejores servicios a la población. La diferencia entre un contrato de administración y un contrato de arrendamiento se explica porque en el primero la empresa privada puede llegar a tener amplios poderes sobre el personal existente, pero los empleados siguen siendo los mismos y las políticas salariales también; por otra parte en el contrato de arrendamiento la empresa privada asume el riesgo de operar la empresa y puede contratar su propio personal. Estos métodos se consideran adecuados cuando es difícil la venta de activos de la empresa.

#### h) Concesiones

Las concesiones son un tipo de contrato administrativo que ha venido siendo utilizado en países como Francia, desde hace más de un siglo, principalmente para operar los sectores de energía eléctrica y agua potable. La empresa privada se hace responsable de las operaciones necesarias para proveer un servicio público en un área determinada, y para cobrar tarifas a los consumidores que les permita cubrir los costos operativos y reeditar las inversiones. Este método es recomendable en actividades consideradas estratégicas. Generalmente las concesiones se dan por 10, 20, 30 o más años, dependiendo del período necesario para recuperar la inversión.

#### i) Privatización de Servicios

Este método consiste en asignar la prestación de un servicio público a una empresa privada en forma parcial, pero el Estado mantiene su papel en el financiamiento de los servicios. En lugar de contratar mano de obra por parte del Estado, se paga a la empresa privada para que cumpla con este objetivo. Las ventajas de este método se muestran en el ahorro que trae al gobierno por las mejoras de eficiencia en la producción y administración de un servicio. Ejemplo: servicio de recolección de basura, limpieza de las calles, mantenimiento de servicios públicos, etc.

#### 4. EL PROCESO DE PRIVATIZACION EN EL SALVADOR

En abril de 1991 se creó la Comisión Nacional de Privatización (CNP), por Decreto Legislativo No. 768 y en Mayo del mismo año el Consejo de Ministros emitió el Decreto Ejecutivo No. 37, en el cual se hacían efectivas las disposiciones para el funcionamiento de la Comisión.

La Comisión estaría formada por nueve miembros: el presidente que sería nombrado directamente por el Presidente de la República, cuatro representantes del gobierno, cuatro miembros del sector productivo y uno de los vice-presidentes del Banco Central.

La misión principal de la CNP sería presentar una estrategia global de privatización que defina las alternativas más viables y necesarias de empresas a privatizar, la secuencia y los métodos más convenientes para su realización.

En el campo financiero el BCR es el encargado de coordinar y dirigir la privatización del sistema financiero, habiendo logrado privatizar a la fecha tres bancos: Banco Cuscatlán, Agrícola Comercial y Banco de Desarrollo e Inversión.

A la fecha se han privatizado los siguientes:

- Hotel Presidente.
- Instituto Salvadoreño de Investigaciones del Café (ISIC).
- Instituto Tecnológico Centroamericano (ITCA).
- Escuela Nacional de Agricultura.

Las principales empresas estatales productivas que podrían ser privatizadas son las siguientes:

- Zona Franca de San Bartolo.
- Complejo Industrial Pesquero.
- INSINCA.
- Cemento Maya S.A.
- INJIBOA.
- Ingenio El Carmen.
- Planta de Alcohol del Ingenio El Carmen.
- Ingenio Chaparrastique.
- Ingenio La Cabaña.
- Ingenio La Magdalena.
- Banco de Fomento Agropecuario.
- Hotel de Montaña.



- Turicentros y Parques Nacionales.
- Teatros Nacionales.
- Privatización de Servicios Públicos tales como la educación, salud, el agua potable, la energía eléctrica, las telecomunicaciones y el transporte.
- INCAFE.

Según diversas fuentes se deduce que el proceso de privatización en El Salvador es una experiencia reciente y que avanza lentamente, debido principalmente entre otras causas a la burocracia, intereses personales, y la renuencia política del gobierno que parece no estar muy convencido de las ventajas del proceso de privatización.

#### 5. IMPACTO MACROECONOMICO DE LA PRIVATIZACION

El proceso de privatización modificará el comportamiento de las principales variables macroeconómicas, lo cual dependerá del alcance de la privatización y de la velocidad del mismo.

A continuación se presentan las principales variables que podrían ser modificadas:

a) La reducción del tamaño del sector público provocará una reducción del déficit fiscal, principalmente por la reducción del gasto y la eliminación de las transferencias o subsidios a las empresas autónomas deficitarias, mejorando de esta forma las finanzas públicas.

b) La privatización podría fortalecer, dependiendo del método utilizado, el crecimiento de la bolsa de valores en El Salvador, canalizando de esta forma el ahorro hacia inversiones productivas.

c) Al privatizar los servicios públicos tales como la energía eléctrica, agua potable, comunicaciones, educación y salud, el costo de la vida medido por el Índice de Precios al Consumidor se incrementará debido principalmente a que los costos de estos servicios han estado subsidiados por el gobierno y tendrían que ser ajustados a su costo real. El costo social de esta medida puede minimizarse si la privatización de empresas públicas se hace de manera gradual.

d) Como resultado de la reducción del déficit del sector público cabría esperar una disminución de la deuda pública externa para los próximos años.

e) La reducción de la inversión pública puede ser compensada en el mediano plazo por un aumento mayor de la inversión privada, la cual posee un efecto multiplicador sobre la producción y los niveles de empleo.

f) La privatización del sistema bancario permitirá que las tasas de interés activas y pasivas se fijen en base a la oferta y demanda de dinero, es decir, tasas de interés positivas reales, fomentando de esta forma el ahorro interno y concediendo los créditos con un criterio de rentabilidad de la inversión.

g) La reducción del sector público liberará recursos hacia el sector productivo lo que permitirá una mayor tasa de la inversión interna bruta, incrementando de esta forma la tasa de crecimiento del PIB.

h) El proceso de privatización provocará una mayor tasa de desempleo abierto y del subempleo en el país, impactando directamente los niveles de vida de la población. Estos efectos pueden minimizarse utilizando métodos de privatización, como la venta de acciones a los empleados y diseñando medidas de compensación para los trabajadores estatales que salgan perjudicados.

#### REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

1. Artículo sobre Privatización. Boletín Económico y Social No. 22, FUSADES. Septiembre de 1992.
2. El Lindero entre lo Público y Privado. Gert Rosenthal. CEPAL.
3. Panorama General de la Privatización. L. Gray Cowan.
4. La Marea en los Asuntos Humanos. Milton Friedman y Rose D. Friedman.
5. El Avance Mundial de la Privatización. Entrevista con Paul Elicker y Gordon O.F. Johnson. Perspectivas Económicas No. 70. USA.
6. Modelos Económicos. Por Ennio Rodríguez, Cuadernos del BCIE. No. 16. Junio de 1993.
7. La Privatización: Una Solución a los Problemas de los Países en Desarrollo. Peter Young. Instituto Adam Smith. USA.
8. Las Políticas Neoliberales y el Desarrollo de la Industrialización en El Salvador. Lic. Jesús Evelio Ruano. Coyuntura Económica 1991.
9. Propuesta de un Programa Económico-Social de Consenso para El Salvador. Revista de Política Económica No.17. CENITEC. Marzo-Abril de 1993. □

# MODERNIZACION DEL ESTADO Y PRIVATIZACION

Lic. Santiago Ruiz<sup>1</sup>

## 1. LA ESTRATEGIA DE LOS GRANDES EMPRESARIOS

En los años 1980 a 1983, existían tres conflictos fundamentales: la guerra civil entre el gobierno y el FMLN-FDR, la guerra sucia entre los escuadrones de la muerte y la oposición democrática, así como el enfrentamiento entre el gobierno demócrata cristiano y los sectores económicamente poderosos de la derecha. En el fondo había tres estrategias tratando de lograr hegemonía política, social y económica: la revolucionaria, la reformista contrainsurgente y la de mantener el sistema de dominación preexistente.

Durante el año 1984, los grandes empresarios diseñaron una estrategia de modernización del sistema de dominación capitalista que existía en el país. Este proceso de redefinición de la estrategia económico-política de la derecha fue muy difícil, pero la consigna de "modernización capitalista o pérdida del capital invertido en El Salvador" fue aceptada por la mayoría de los empresarios que se habían quedado viviendo en el país o que se habían refugiado en otros países.

En resumen, la estrategia de los grandes empresarios planteaba los siguientes objetivos:

- lograr consolidar una alianza entre las "grandes familias" (redes empresariales familiares) y empresarios individuales grandes y medianos para la supervivencia del sistema económico y social capitalista;
- fortalecer el Partido ARENA para disputar el poder gubernamental al Partido Demócrata Cristiano.

- neutralizar las acciones del gobierno demócrata cristiano emprendidas contra los sectores de la gran empresa y terratenientes (reforma agraria, nacionalización bancaria, nacionalización del comercio exterior, limitaciones en el uso del crédito y de las divisas);
- fortalecer la relación con los sectores conservadores de los EEUU (republicanos), Europa y Asia;
- presionar al gobierno demócrata cristiano y gestionar ante el gobierno de los EEUU, para realizar una guerra total y derrotar militarmente al FMLN;
- aprovechar las relaciones sociales existentes para fortalecer un nuevo liderazgo social de los empresarios y políticos de derecha, a nivel local y regional;
- reactivar y modernizar la empresa privada, así como fortalecer al sector empresarial mediante la privatización de activos del Estado y canalización de recursos financieros internacionales;
- desplazar al gobierno de Duarte para eliminar los obstáculos estatales para la modernización del sistema capitalista salvadoreño.

## 2. LA PUESTA EN PRACTICA DE LA ESTRATEGIA

La aplicación de esa estrategia fue una de las luchas más grandes realizadas por los empresarios y la dirección del Partido ARENA, con el apoyo teórico, técnico y financiero de FUSADES a partir del año 1986. La desactivación de los escuadrones de la muerte se inscribe en el marco de aplicación de esta estrategia modernizante de la derecha.

<sup>1</sup> Director del Instituto de Investigaciones Económicas (INVE) y Profesor de la Facultad de Ciencias Económicas.

A principios del año 1988, los grandes empresarios habían obtenido tres de los objetivos estratégicos: a) el gobierno del Presidente Duarte había quedado aislado; b) una parte significativa de la sociedad civil salvadoreña era conducida por el sector de la gran empresa, una generación más joven de empresarios había asumido la conducción de la aplicación de la estrategia empresarial y había regresado la mayor parte de los empresarios salvadoreños que estaban refugiados en EEUU y otros países; c) el Partido ARENA había ganado la confianza de la mayoría de la población. En estas condiciones, en la campaña electoral de 1988, el Partido ARENA levantó las banderas de la lucha contra la corrupción demócrata cristiana, la derrota del FMLN y lograr la estabilidad y reactivación económica. En el mes de Julio de 1989, el Partido ARENA asumió el gobierno con el Lic. Alfredo Cristiani como Presidente, el cual era miembro de una de las "grandes familias" o redes familiares empresariales.

La ofensiva del FMLN a fines del año 1989, obligó a la plana mayor del sector empresarial y del Partido ARENA a modificar la estrategia en relación al FMLN, no se le podía vencer, pero era posible negociar aquellas reivindicaciones democráticas propuestas por el FMLN y que el nuevo sistema de dominación pudiera soportar.

En el campo económico, la primera prioridad del Gobierno de Cristiani fue implementar una política de ajuste estructural que no creara grandes tensiones a nivel popular y entre los sectores empresariales; la política de estabilización hizo disminuir la inflación y creó condiciones para la reactivación económica. También el gobierno puso mucho esmero en legitimar e iniciar el proceso de privatización de instituciones públicas, el comercio de divisas que era atribución de los bancos nacionalizados pasó a ser realizado por las casas de cambio y se inició la privatización del IRA, ISIC y ENA. Por su parte, el sector empresarial se dedicó a la reactivación económica de sus empresas y a reinsertar sus capitales en el nuevo sector financiero (casas de cambio), el comercio y los servicios.

### 3. LA PRIVATIZACION SE ACELERO

La negociación de los Acuerdos de Paz fue muy compleja, los sectores de derecha mantuvieron una fuerte resistencia a aceptar que hubieran acciones profundas para la democratización y desmilitarización del país. Una vez que se firmaron los Acuerdos de

Chapultepec, la plana mayor empresarial y del Partido Arena, renovada con nuevos elementos empresariales y políticos, definió que el esfuerzo principal del gobierno se orientara a conseguir los siguientes objetivos:

- lograr la desmovilización real del FMLN;
- avanzar en el proceso de democratización formal, evitando que el cumplimiento de los Acuerdos de Paz pudiera afectar al nuevo sistema de dominación económico-social, que se había reconstruido durante la década de los ochenta;
- aprovechar el proceso de reconstrucción económica de post-guerra para legitimar al gobierno de ARENA y potenciar a la empresa privada;
- lograr mantener en el gobierno al Partido Arena;
- impulsar el proceso de privatización para favorecer a grandes redes empresariales, dando participación a los trabajadores, pequeños y medianos empresarios;
- lograr la canalización de recursos del sistema financiero internacional hacia el sector privado;
- incrementar la tasa de inversiones del sector privado.

El gobierno procedió a privatizar los bancos comerciales, las instituciones financieras de ahorro y crédito, ITCA, INCAFE, INAZUCAR y Hotel Presidente. Ha realizado acciones para iniciar el proceso de privatización en ANTEL, CEL, ANDA e ISSS.

La gran empresa realizó el reparto del sistema bancario y de las asociaciones de ahorro y crédito, entre algunas de las "grandes familias" o redes empresariales familiares, sin generar tensiones peligrosas para el nuevo sistema de dominación. Las entidades financieras que habían sido nacionalizadas en una situación de quiebra, fueron entregadas a los grandes empresarios completamente sanas, sin deudas. Los sectores más tradicionales de la derecha económica y política del país, que dependen fundamentalmente de las actividades agrícolas, habían participado a regañadientes en el acuerdo de la derecha para enfrentar la emergencia de la guerra, pero la forma en que algunas de las grandes familias se repartieron el sistema bancario y crediticio, hizo surgir fuertes tensiones en este sector de la derecha

más tradicional, se molestaron por la voracidad con que los sectores empresariales "modernos" estaban participando en el proceso de privatización del sector público. El principal vocero de esos sectores tradicionales ha sido el Diario de Hoy, quien desde hace varios meses ha venido identificando al sector empresarial moderno como la "argolla dorada", refiriéndose posiblemente a las familias: Baldochi, Borgonovo, Cristiani, Daglio, De Sola, Dueñas, González, Guirola, Giner, Hill, Llach Hill, Mathies Regalado, Meza, Meza Hill, Regalado Dueñas, Simán. En la actualidad, el Dr. Kirio Waldo Salgado, está llevando a cabo una campaña de denuncias contra un grupo de grandes empresarios que están siendo favorecidos por el gobierno de ARENA, afectando los intereses de otros empresarios miembros de ese mismo partido.

#### 4. LA ESTRATEGIA EMPRESARIAL HA TENIDO EXITO

Al observar la situación a mediados del año 1994, es sorprendente el éxito logrado por los sectores de la gran empresa modernizante: ha reestructurado el sistema de dominación sobre una base económica, social y política más sólida; manejan la mayor parte de la sociedad civil; tienen en sus manos el gobierno de la nación; hay una reactivación económica; y lo más interesante es que la mayoría de la población está de acuerdo con esta situación. La oposición social (organizaciones populares de la sociedad civil) es relativamente débil, sin una estrategia unificada de acción y sin motivación para realizar una lucha sostenida para modificar el sistema de dominación. La oposición política se encuentra dividida, con varias estrategias de acción y en un proceso de desligamiento de la población y de encierro en los recintos legislativos.

Posiblemente el gobierno del Presidente Calderón Sol continuará llevando a cabo el proceso de privatización de toda aquella actividad realizada actualmente por instituciones públicas, que le permita al sector empresarial obtener una ganancia; el ejemplo más claro es la privatización de operaciones de ANTEL (televisión por cable, telefonía móvil celular, transmisión de datos, servicios internacionales, etc.). Es previsible que el gobierno se quede con aquellas actividades públicas que no pueden generar ganancia y asumirá las deudas nacionales e internacionales de las entidades públicas a privatizar.

Es casi seguro que establecerán un mecanismo para que el Estado compre las carteras de deudores morosos

de esas instituciones, siendo en su mayoría empresarios privados que han utilizado sus influencias para aprovechar los servicios públicos y no pagar por ellos, es el caso del ISSS. Según la política gubernamental se fijará un precio relativamente bajo por los activos a privatizar, se dará facilidades crediticias a los empresarios para adquirir los activos y se limitará a establecer mecanismos formales, pero poco efectivos, para evitar que las Juntas Directivas de las nuevas instituciones privatizadas queden en manos de las familias más poderosas del país.

#### 5. UNA PROPUESTA ALTERNATIVA

Los sectores populares deben de tener una posición clara con respecto al papel del Estado y el proceso de privatización, de tal manera de evitar que la derecha modernizante continúe conduciendo ese proceso para su provecho particular y cargando sobre la población los costos del mismo. A continuación se exponen algunas ideas básicas sobre la posición que deberían adoptar los sectores populares, es decir los trabajadores y los usuarios de los servicios públicos que se pretenden privatizar.

##### 5.1. Defender la función social del Estado

Todos los ciudadanos tienen la obligación de defender la función social del Estado, es un logro del desarrollo social, es un producto histórico positivo, es un derecho constitucional. Los ciudadanos pagan impuestos, especialmente los pobres y menos pobres, para que el gobierno provea servicios públicos que benefician a los que tienen más necesidad.

Ahora bien, no todo lo que hacen las instituciones públicas es de su competencia permanente, muchas veces esas instituciones han tenido que intervenir empresas privadas que no prestan servicios públicos y por pura inercia han quedado formando parte del patrimonio público (empresas pesqueras e industriales); en otros casos, se ha considerado que un determinado servicio es público, por su importancia cultural o científica, como por ejemplo los locales para presentar obras teatrales, pero no necesariamente es un servicio público el cine de baja calidad que promueve la prostitución y el crimen.

La función social del gobierno, en su verdadero sentido de la palabra, se ha comenzado a rescatar en



varios países, después de un período muy difícil en que se pretendió privatizar la mayoría de funciones sociales del gobierno.

#### 5.2. Desburocratizar las instituciones públicas

Las actividades que desarrollan todos los sectores de la economía deben hacer un uso eficiente de los recursos humanos, materiales y financieros; el sector público no puede ser una excepción, más bien está obligado a dar el ejemplo de eficiencia y de proporcionar la máxima utilidad para la población. Los servicios públicos deben ser oportunos, aumentar en cantidad y ser más efectivos para resolver los problemas sociales de la población salvadoreña.

Es imprescindible mejorar la cantidad y calidad del trabajo realizado por los empleados públicos. La mayoría de empleados públicos creen que están aportando a la sociedad un trabajo equivalente al salario devengado, e incluso que están aportando más de lo que se les paga, cuestión que no es cierta para la mayoría de casos; por otro lado, hay algunos verdaderos servidores públicos, dedicados, abnegados, atentos, comprensivos y de buenas maneras, que no son adecuadamente compensados.

#### 5.3. Luchar contra la Corrupción

La enfermedad principal de las instituciones públicas es la corrupción; el que tiene cómo pagar logra beneficiarse de las actividades gubernamentales. La corrupción enriquece a los jefes más altos, pero contamina a empleados de niveles más bajos, los cuales reciben generalmente una pequeña parte del botín y el derecho a trabajar como les parezca, sin esfuerzo, sin esmero, sin espíritu de servicio. Los trabajadores públicos

deben ser los más interesados por mejorar la eficiencia y eficacia de las instituciones públicas y deben ser los primeros en la lucha contra la corrupción.

#### 5.4. Establecer Empresas de Trabajadores

Los trabajadores, organizados en cooperativas o sociedades de capital, tienen la posibilidad de participar realmente en la administración o de invertir en varias actividades que el Estado ha venido realizando en los últimos años, pero que no corresponden a la función social del Estado. Esta tarea no puede asumirse exclusivamente desde el punto de vista gremial, sino que mediante una organización para la producción, en la que trabajadores y pequeños empresarios, dedicados al trabajo, conscientes de la función productiva de la actividad y dispuestos a realizar el esfuerzo que sea necesario, asuman el control de la propiedad y la administración de esas actividades. Para que los sectores populares puedan participar realmente en la administración de las actividades privatizadas, es necesario que el proceso de privatización sea más largo, de tal manera de permitir la organización productiva de estos sectores.

La privatización de actividades que no corresponden a la función pública del Estado, debe realizarse de tal manera que beneficie a muchas familias que en la actualidad no tienen la oportunidad de entrar a invertir en una actividad productiva. No se debe continuar el proceso de entregar los activos de las instituciones públicas a las "grandes familias". Las licitaciones y las subastas son mecanismos que facilitan la concentración de la propiedad. El gobierno y las organizaciones de la sociedad civil deben de realizar acciones para evitar la concentración del poder económico, en las nuevas empresas surgidas del proceso de privatización. □

# LA PLANIFICACION ESTRATEGICA EN EL AREA FINANCIERA DE LOS BANCOS COMUNALES IMPLEMENTADOS POR EL CONSEJO DE COMUNIDADES MARGINALES (C.C.M.)

**Reyna Elizabeth Ortiz Montoya**  
**Doris Elizabeth Zelaya Martínez**  
**Juan Francisco Orellana Huevo**  
**Asesor: Lic. Fernando Guerrero**

Esta tesis fue presentada para optar al grado de Licenciado en Administración de Empresas, en el mes de junio de 1994, obteniendo una calificación promedio de 8.5 la más alta de la Facultad de Ciencias Económicas en el corriente año.

El objetivo de este trabajo, es proporcionar una alternativa de solución a uno de los problemas que presenta el Consejo de Comunidades Marginales, para lo que se propone la aplicación de la Planificación Estratégica.

El primer capítulo está referido a la fundamentación teórica de la planificación estratégica: se plantean conceptos de diferentes autores que permitan forjar una idea clara de lo que comprende, se describen y conceptualizan cada una de las etapas del modelo de planificación.

El segundo capítulo hace una descripción de: a) los antecedentes, objetivos y estructura organizativa del Consejo de Comunidades Marginales; b) aspectos del sistema financiero oficial y no oficial; c) origen, evolución, estructura y otros aspectos de los bancos comunales; d) resultados de la investigación de campo, hecha en 10 bancos comunales implementados por el C.C.M.

Para la investigación de campo se utilizaron 2 tipos de encuesta, una dirigida a directivos y la otra a usuarios, de las cuales se obtuvieron los siguientes resultados: el género femenino es el que ha tenido mayor participación en los bancos comunales, el nivel educativo es bajo, el promedio de integrantes del grupo familiar es de 4 a más, mientras que el ingreso no supera el salario

mínimo en la mayoría de familias; la mayor parte de encuestados son comerciantes informales. Por ende, dichas características los hacen inaccesibles al crédito de las instituciones formales.

En relación al funcionamiento del banco, se concluyó que no existe una apropiación social por parte de los directivos y usuarios, ya que el 35% no conocen los objetivos ni la misión, por otra parte el 52% está dispuesto a pagar la tasa de interés más baja (del 10 al 15%), los montos de crédito solicitados están alrededor de ₡500.00 y ₡3,000.00, el período para cancelar los préstamos sugeridos por el 64% de encuestados fue de 12 meses y la garantía de más fácil acceso es el fiador y la prendaria.

Al analizar el funcionamiento de los bancos comunales se concluye que las directivas son elegidas por períodos indefinidos y sus miembros pueden ser reelegidos, no presentan un plan de trabajo ni existen reglamentos para la recuperación de los créditos, ausencia de registros contables, los lineamientos y políticas financieras no responden a las necesidades de los bancos y usuarios.

Las recomendaciones que se plantean son las siguientes: exigir a los usuarios que se sometan a cursos de capacitación que incluyan aspectos administrativos, costos, etc.; que se realicen reuniones periódicas con los socios para informar de las actividades del banco, de la situación financiera, problemas, etc.; dar charlas de inducción a los nuevos socios; la administración del banco debe orientarse por la planificación estratégica y definirse la estructura, funciones generales y específicas de cada puesto de trabajo; utilizar registros contables; realizar evaluaciones

trimestrales (como mínimo); se deben redefinir las políticas y lineamientos financieros; las tasas de interés deben fijarse considerando los costos administrativos fijos, el incumplimiento de pago, la inflación, riesgo y objetivo social del banco.

En el tercer capítulo se presenta la propuesta metodológica para la elaboración de la planificación estratégica de los bancos comunales implementados por el Consejo de Comunidades Marginales, el que se divide en dos partes: a) fase de diseño que constituye la parte central y que comprende la organización, procedimiento de trabajo, formulación de la estrategia

de cartera de mercado, formulación de objetivos y metas, planes de acción, resultados financieros previstos, sistema de monitoreo y evaluación; b) los principios de instrumentación (obligatoriedad, coordinación, concertación e inducción) que son los preceptos que normarán la ejecución de la propuesta.

En forma resumida se ha descrito el contenido de este trabajo de tesis, que está orientado a contribuir en el desarrollo de uno de los sectores más necesitados del país como lo son las comunidades marginales, lo que se enmarca dentro de los objetivos de nuestra Alma Mater. □



# PROPUESTAS DE LA IZQUIERDA PARA EL FUTURO<sup>1</sup>

## 1. PROBLEMA ANALIZADO

Identificar el alcance del proceso de democratización que se pretende impulsar en el país, las características que deben tener los partidos de izquierda, así como las formas de lucha que pueden utilizarse en la nueva etapa histórica que vive el país.

## 2. ELEMENTOS DE ANALISIS

### 2.1. Situación Económico-social

#### a) Dr. Rafael Guidos Béjar (FLACSO)

En el país se han producido cambios muy importantes en los últimos años, tales como: la concentración de la población en el centro del país, la economía se encuentra en un período de crecimiento, la inflación disminuyó, las reservas de divisas son aceptables. La causa del mejoramiento económico ha sido la política gubernamental, la colaboración empresarial y la reactivación del mercado centroamericano. Existe un mayor interés gubernamental por desarrollar políticas sociales.

#### b) Schafik Handal (PCS)

El modelo de ARENA no ha cuajado, no hay un modelo económico triunfante. La gente no está dispuesta a esperar mucho tiempo la solución de sus problemas. Los acuerdos de paz son insuficientes en el terreno económico y social.

#### c) Salvador Sánchez Cerén (FPL)

El Salvador no tiene una base productiva propia, dependemos de las remesas de los salvadoreños en el exterior; no es seguro que la mayoría de estos salvadoreños pueda mantenerse trabajando en el exterior, debido a las políticas anti-inmigrantes que se están poniendo en práctica en los países desarrollados, especialmente en los EE.UU. El Salvador no tiene la capacidad de absorber productivamente a los miles de salvadoreños que podrían regresar en los próximos años. La política de ARENA es utilizar la política gubernamental para fortalecer a la oligarquía financiera, hacer retroceder la reforma agraria y ejecutar la privatización de aquellos servicios públicos que den ganancias y permitan la acumulación capitalista.

### 2.2. Situación Política

#### a) Dr. Rafael Guidos Béjar (FLACSO)

La consolidación del partido ARENA se basa en la efectividad de la concertación entre los empresarios y en el proceso de modernización de sus planteamientos en relación a los problemas existentes en el país. La transición hacia la democracia en el país, sólo está afectando a las estructuras políticas. Se ha aceptado el sistema político y se está conformando el régimen político que se adapte a ese sistema. Este proceso democratizador del régimen político, tiene ante sí la amenaza de una nueva forma de autoritarismo. El fenómeno de la violencia y la inseguridad ciudadana ha pasado a ser un problema de mucha importancia para la población, la causa de ese fenómeno son los problemas económicos y sociales que vive el país, la familia no está jugando un papel importante en la solución de ese problema. El país se encuentra fragmentado socialmente,

<sup>1</sup> Foro realizado por ASPAD, el 13 de Julio de 1994, en el Hotel Camino Real. La ficha fue elaborada por el Lic. Santiago Ruiz con base en las notas tomadas durante el evento, la información fue ordenada dentro de un esquema de ficha de investigación, portando el orden de la ficha no corresponde al de las exposiciones.

hay una diversidad de grupos sociales pobres, cada uno de ellos aplica su propia estrategia de sobrevivencia y no se ha encontrado la forma de conciliar estas estrategias particulares en una estrategia de desarrollo.

**b) Francisco Jovel (PRTC)**

Los acuerdos de paz introducen la posibilidad de una revolución democrática. Los acuerdos son insuficientes. Hay un amplio consenso social para readecuar el sistema político, en esta posición se encuentran los que quieren la modernización y adecuación del sistema imperante y los revolucionarios que quieren la profundización de las transformaciones. Hay un sector muy peligroso, que se encuentra al acecho, que pretende la restauración conservadora y autoritaria. Hay un fenómeno de unificación de la oposición democrática, pero también hay la posibilidad de que ARENA consiga establecer un partido de Estado.

**c) Jorge Antonio Pino (MNR)**

La opción socialdemócrata ha estado presente en el panorama político salvadoreño desde la década de los sesenta, representada por el MNR, haciendo posible grandes agrupamientos de fuerzas para luchar por la democracia (UNO-1972, UNO-1977, Foro-1979, Junta de Gobierno-1979, FDR-1981/1986). Hace unas semanas se firmó un acuerdo con el ERP y la RN para agrupar la opción socialdemócrata del presente. Entre los interesados en que se cancelara al MNR como partido político legalmente inscrito, han estado políticos de izquierda y de derecha.

**d) Joaquín Villalobos (ERP)**

Hay paz, la población rechaza la confrontación político-social y militar, la polarización no es rentable políticamente. La gente busca opciones para resolver sus problemas en el marco de la paz. Hay un proceso democrático en marcha, estamos en el período de transición de los acuerdos de Chapultepec a los compromisos de la democracia. Las elecciones de 1994 fueron las más libres que ha tenido el país.

**e) Schafik Handal (PCS)**

El contenido democrático de los acuerdos fueron puestos por el FMLN, no es cierto que ARENA hubiera venido haciendo los planteamientos democráticos que

están en los acuerdos, ellos no propusieron nada, sólo se limitaron a oponerse, a contrariar y maniobrar. La derecha salvadoreña no tiene vocación democrática. Los sujetos sociales que apoyaron la revolución y la guerra, se caracterizaron por ser pluriclasistas y por la pluralidad ideológica. Durante la guerra se generó una situación de doble poder (Gobierno-FMLN), el cual hizo posible las negociaciones y los acuerdos de paz. El FMLN trató de transformar su poder político-militar en un poder político-electoral y lo ha logrado, aunque no en la magnitud que se tenía previsto. La derecha se aprovechó del plazo relativamente corto que se acordó para la desmovilización, maniobraron para evitar que se pusieran en marcha varios de los acuerdos o para no dar cumplimiento a los mismos. Una vez que el FMLN se desmovilizó, se perdió parte de la capacidad de presión para asegurar el cumplimiento de los acuerdos; aunque estábamos consciente que este fenómeno se presentaría, no llegamos a dimensionar la alta capacidad de maniobra de la derecha; si la hubiéramos llegado a prever, posiblemente hubiéramos propuesto que el período de desmovilización del FMLN durara dos años.

**f) Salvador Sánchez Cerén (FPL)**

El sistema se ha modificado en parte, principalmente en lo político, pero tiene varios aspectos autoritarios. Los mecanismos de participación de la sociedad civil no existen. La Asamblea Legislativa es un mecanismo de poder al servicio de los intereses del Ejecutivo.

**2.3. Situación Internacional**

**a) Dr. Rafael Guidos Béjar (FLACSO)**

La situación internacional es ahora favorable para la izquierda, se ha desplazado a varios gobiernos que venían aplicando políticas neoliberales, en Chile, EEUU, Canadá y Japón; en otros países se disminuyó la fuerza de aplicación de este tipo de políticas, por ejemplo en Inglaterra; en los casos de Francia y España no han aplicado el modelo neoliberal. Existe un cierto respiro para el "Estado de Bienestar". Hay un repunte de la socialdemocracia en Europa y América Latina. Existe un nuevo fenómeno político que consiste en la existencia de una izquierda democrática con suficiente fuerza electoral para lograr llegar a ser gobierno en el mediano plazo (Brasil, México, Venezuela, El Salvador, Italia, Polonia y Alemania).

**b) Francisco Jovel (PRTC)**

El modelo de socialismo de Europa del Este fracasó debido a la estatización y la planificación centralizada.

**c) Joaquín Villalobos (ERP)**

En el capitalismo están disminuyendo las contradicciones.

**c) Schafik Handal (PCS)**

El socialismo estatal se derrumbó por falta de democracia y por la carrera armamentista, pero produjo muchos beneficios sociales para la población; precisamente uno de los problemas políticos más graves de esos países, es causado por el hecho que ahora no se pueden mantener esos beneficios sociales; es indiscutible los beneficios en las áreas de educación y salud. El capitalismo no ha resuelto los problemas sociales en el mundo subdesarrollado y desarrollado, los EE. UU. no tienen capacidad de ordenar el mundo, varios de los países capitalistas más desarrollados tienen una situación de crisis económica y política.

**2.4. División de la Izquierda****a) Dr. Rafael Guidos Béjar (FLACSO)**

La izquierda tiene problemas agudos, su proceso de diferenciación ha sido creciente, lo que abre nuevos espacios para la derecha. La izquierda ha cambiado en su conjunto, la vía de la revolución violenta ha sido abandonada, dando paso a la negociación y la paz. La izquierda tiene inteligencia política y capacidad propositiva.

**b) Joaquín Villalobos (ERP)**

El FMLN perdió la batalla ideológica, su patrón ideológico marxista fue derrotado y ganó el patrón ideológico que venía proponiendo la derecha. Hay una transformación de los factores de poder, la derecha se encuentra legitimada nacional e internacionalmente. Hay una revolución política y un cambio agrario en marcha. En este marco, no puede haber otra situación revolucionaria. La izquierda no logra internalizar y ser consciente de la nueva situación.

**c) Schafik Handal (PCS)**

La lucha por la democracia ha sido una constante en el planteamiento y la acción del Partido Comunista, el cual participó en el movimiento de 1944, en la campaña del PAR (1967), en la UNO (1972 y 1977), en la primera Junta de Gobierno (1979/80). Las diferencias al interior del FMLN son preocupantes, ya que afectaría el cumplimiento de los acuerdos todavía pendientes y facilitaría el trabajo de los derechistas que quieren revertir el proceso democrático.

**3. PLANTEAMIENTO DE SOLUCIONES****3.1. Alcance del Proceso Democratizador****a) Dr. Rafael Guidos Béjar (FLACSO)**

Ahora la tarea de la izquierda es más difícil, no se trata de sólo oponerse a los planteamientos del gobierno, sino que se debe plantear soluciones a los grandes problemas sociales y lograr la credibilidad de la población. Los problemas económico-sociales tienen que ser atendidos por el sistema político y el mercado. Se debe buscar la forma de hacer compatible la solidaridad, el mercado y el Estado. El dilema de reforma o revolución ahora debe enfrentarse o analizarse en términos del contexto; es importante tomar en cuenta que las reformas pueden ser más permanentes que los cambios revolucionarios, esto lo muestra las experiencias del socialismo de los países del este europeo.

**b) Francisco Jovel (PRTC)**

La revolución no se mantiene por sí misma, se necesita un consenso social para cambiar el sistema político, convertir los cambios en irreversibles y profundizar dichos cambios. El asunto es identificar e impulsar ese tipo de reformas que aseguren un cambio del sistema económico y social. Se trata de conseguir la estabilidad política, el consenso social y el despegue hacia el desarrollo económico y social. Es necesario definir una estrategia de corto y mediano plazo para la revolución democrática y profundización de esa revolución. La aplicación de esta estrategia requiere de la reagrupación de los agentes económicos existentes. Necesitamos una estrategia a largo plazo para abrir la posibilidad de una nación, esta estrategia debe ser realista y realizable, no se trata de una utopía. Se debe refundar las bases del socialismo cuanto antes, de tal



manera de orientar nuestras propuestas a largo plazo relativas a la propiedad, la democracia, etc. Se debe reconocer el papel del mercado y revitalizar la idea original de extinción histórica del Estado. En el planteamiento de nuestras estrategias no se debe buscar referentes internacionales.

**c) Jorge Antonio Pino (MNR)**

Se debe luchar por el socialismo democrático, para ello se debe derrotar el modelo neoliberal. Debe hacerse una nueva propuesta política a partir de una opción socialdemócrata fuerte, para lograr un gobierno socialdemócrata. El gobierno debe dar mayor espacio a la sociedad civil, respetar los derechos humanos, promover la organización social en base al respeto al interés social y nacional, impulsar un plan estratégico de energía, promover el desarrollo científico y tecnológico, así como la integración regional en beneficio de las grandes mayorías. El Estado debe proteger al pueblo, no debe abandonarlo a las leyes del mercado.

**d) Joaquín Villalobos (ERP)**

El tipo de política que se necesita tiene las siguientes características: que construya credibilidad, borrando de la mente de la población los patrones que planteaba el FMLN hace algunos años; basada en la realidad y no en ideologías; pragmática; propositiva (hay que tomar en cuenta que en economía hemos sido reaccionarios); a partir del funcionamiento del mercado (no lo conocemos, debemos de aceptar que no puede funcionar el mercado sin propiedad privada); con justicia social, pero que no afecte la acumulación de riqueza; que parta de las reglas del juego (no dar batallas que no podamos ganar, como por ejemplo oponerse a la privatización). Se debe plantear un proyecto global a largo plazo, que sea visible, que gane confianza de la población. No se puede ocultar nuestras intenciones finales, lo que pensamos debe decirse. Debemos aceptar la democracia representativa porque estamos en el sistema. No se ganan elecciones planteando el socialismo, sólo para estar satisfechos con nosotros mismos. Podemos ser aliados, pero no compañeros de viaje. Se debe lograr la relación necesaria entre revolución, mercado, Estado y Sociedad Civil.

**e) Schafik Handal (PCS)**

Las tareas del establecimiento de la democracia no se han completado, pero también estamos ante la tarea de hacer esa democracia más participativa. El desarrollo

democrático debe combinarse con el desarrollo social, no puede sostenerse la democracia si existe pobreza. Es necesaria una estrategia de revolución democrática que traspase las fronteras del capitalismo. El rumbo hacia una sociedad superior es irrenunciable. Es necesario repensar el socialismo en manos de la sociedad, un socialismo socializado. En esta tarea no estamos solos, la izquierda latinoamericana se encuentra realizando este esfuerzo, siendo un ejemplo de ello las discusiones del Foro de Sao Paulo. La crisis del FMLN no debe verse como un conflicto entre marxismo y socialdemocracia, es un problema más profundo sobre el carácter de la revolución y las formas de lucha. El PCS sostiene que la revolución democrática debe sentar las bases de una sociedad superior de carácter socialista, esto significa que se tiene que cambiar el sistema político, económico y social. No podemos aceptar el sistema existente, porque no resuelve los problemas de las mayorías de la población, no podemos luchar bajo sus reglas del juego.

**f) Salvador Sánchez Cerén (FPL)**

Se deben fortalecer los mecanismos logrados en los Acuerdos de Paz para avanzar en la democratización. Debemos de dar continuidad al proceso de transición democrática, para ello debemos alcanzar un alto grado de unidad de pensamiento. La construcción de la democracia no es el simple aprovechamiento de los espacios políticos que deja el sistema imperante, hay que modificar el sistema. En el corto y mediano plazo se debe poner atención en las siguientes tareas: participación social, especialmente de las mujeres y los jóvenes; fortalecimiento local; autonomía de los poderes del Estado; transparencia administrativa; terminar con la impunidad y el crimen organizado; reforma electoral; transferencia de tierras; política de consenso nacional para el desarrollo; desconcentración del sistema financiero; rentabilidad de la pequeña y mediana empresa. El proyecto de nación debe dar prioridad a los sectores marginados por este sistema, se debe superar estructuralmente la pobreza, el proyecto alternativo de largo alcance debe ser socialista.

**3.2. Unidad de la Izquierda**

**a) Francisco Jovel (PRTC)**

Se busca resolver las contradicciones en la izquierda y en el seno de la oposición democrática (incluye al

PDC, partidos cristianos, etc.). La democracia requiere de una oposición fuerte. La izquierda debe ser competitiva con otras fuerzas políticas para atraer la población. Se debe construir partidos de nuevo tipo, los ciudadanos deben participar en el "qué hacer" político. Se debe terminar con la "partidocracia" y el "argollismo" político. Se tiene que fortalecer los partidos de izquierda, especialmente su capacidad de debate político interno, pero debe haber unidad de línea, para que la población tenga seguridad de que se cumplirá lo prometido. Se debe respetar la minoría, pero se deben cumplir las decisiones o acuerdos adoptados por mayoría de votos. El reto de la izquierda es mayor que el de la derecha, pero tenemos condiciones para avanzar.

#### b) Jorge Antonio Pino (MNR)

La unidad de la izquierda es necesaria. La propuesta de nación debe pasar por el tamiz de la ética política.

#### c) Joaquín Villalobos

El partido debe tener las siguientes características: de izquierda, pero se debe redefinir que se entiende por izquierda, retomándose sus orígenes; multisectorial; abierto a nuevos sectores, con representación de los sectores económicos poderosos; para defender los intereses de los pobres; para la lucha por el poder gubernamental por medio de elecciones, ya que somos oposición civil no un partido en armas, con el poder gubernamental se resuelven los problemas del pueblo; conectado con la sociedad civil; dirigido por personas comunes insertas en la producción, no debe ser pecado que los dirigentes tengan dinero; en donde los militantes tengan libertad económica, aceptando la dualidad de hombre económico-hombre político; con métodos nuevos, ágiles y productivos (eficaces); que enseñe a participar; que haga consensos. Debemos revisar el pasado, eliminar todo lo perverso del partido; es claro que esas ideas y actitudes no se pueden borrar de un plumazo. Recordemos que estamos haciendo política y no religión.

#### d) Schafik Handal

El PCS pretende continuar su posición heterodoxa y adogmática que ha venido poniendo en práctica en las últimas dos décadas, basada en la realidad y en las posibilidades. Considera que debe continuarse el proceso de readecuación del doble poder (Gobierno/Derecha -

FMLN), para asegurar que avance el proceso democratizador. Las fuerzas revolucionarias se hacen, la política tiene más autonomía que la economía. El FMLN debe ser un partido de carácter revolucionario, comprometido con los pobres, luchando por modificar el sistema político, económico y social, que incluya a todos los sectores revolucionarios de la izquierda. Lo importante es que la división del FMLN no es paralizante; cada partido de la izquierda tiene por qué luchar, hay un programa común basado en principios como los siguientes: cumplimiento y profundización de los acuerdos de paz; fortalecimiento de la sociedad civil; democratización de los partidos políticos; integración gradual de nuestra economía a los mercados mundiales; desarrollo interno privilegiando el crecimiento del sector popular de la economía; reforma tributaria; reforma educativa, etc. Tenemos por qué luchar, la división no nos debe paralizar. La izquierda salvadoreña se encuentra cargada de posibilidades. En El Salvador el marxismo-leninismo y la socialdemocracia han sido aliados desde la década de los sesenta y deben seguirlo siendo. La posición del P.C.S. es que el problema debe ser resuelto por las bases; se han venido haciendo consultas a las bases y la opinión mayoritaria es que el FMLN debe mantenerse unido.

#### e) Salvador Sánchez Cerén (FPL)

Los partidos tienen que democratizarse, se deben crear los mecanismos de participación. El FMLN debe ser un partido de izquierda democrática, moderno, coherente, claro, pluralista, ágil, renovado en su composición social y sus recursos científicos y técnicos; con ética política.

### 3.3. Formas de Lucha

#### a) Dr. Rafael Guidos Béjar (FLACSO)

Dentro de la nueva vía de la revolución adoptada por la izquierda, ésta trata de hacer gobierno para solucionar los problemas de la población. La vía electoral ha sido aceptada como eficaz. Hay voluntad y vocación de poder. Hay una voluntad de transformación revolucionaria, pero ella sólo puede hacerse más lenta, en el marco del proceso democrático. La izquierda busca una cultura democrática.



**b) Francisco Jovel (PRTC)**

Las formas de lucha tienen que ser legales, pero esto no implica que se deseche la confrontación. Se debe innovar en las formas de lucha de la sociedad civil.

**c) Joaquín Villalobos (ERP)**

Hay un proceso de transición y aprendizaje democrático en el cual debemos de participar. No podemos seguir siendo una oposición contestataria. El antagonismo no es rentable, hace perder elecciones, no se puede pelear contra lo positivo. Hay que aprender a no escupir para arriba. También se gana políticamente cuando se reconoce. El FMLN está inserto en el sistema, somos una fuerza política del sistema. Se trata de que

funcione el sistema democrático, estamos en la etapa evolutiva de construcción del "estado de derecho". Se debe luchar por el poder mediante las elecciones.

**c) Schafik Handal (PCS)**

Se debe asumir la dialéctica de la confrontación-concertación, combinar las formas de lucha, siendo la electoral la forma privilegiada. No se puede avanzar sin confrontación, ya que los sectores poderosos no quieren el cambio, quieren mantener su condiciones de poder.

**d) Salvador Sánchez Cerén (FPL)**

No todo puede concertarse, van a existir campos de confrontación.

CONFERENCIA DEL DR. KEITH M. HOWE:

# UN METODO ALTERNATIVO PARA DECISIONES DE INVERSION DE CAPITAL



## 1. INTRODUCCION

El Dr. Howe obtuvo el Doctorado en Finanzas y Economía en la Universidad de Nebraska, trabaja como profesor de la Universidad de De Paul desde hace ocho años y desde 1986 tiene la Beca en memoria del Dr. William M. Scholl, la cual fue establecida por la Fundación Scholl para ser otorgada a un profesor reconocido en el área de Gerencia Financiera.

El Dr. Howe ha escrito un libro sobre economía y finanzas, así como aproximadamente 25 artículos en revistas especializadas. Ha dado varias conferencias en varias partes de los EEUU, así como en otros países. Tiene mucha experiencia de trabajo profesional en varias empresas de la ciudad de Chicago.

## 2. EL PROCESO RACIONAL DE TOMA DE DECISIONES

El proceso racional de toma de decisiones requiere seguir los siguientes pasos: determinar las necesidades y metas de la decisión, asignar pesos a los criterios, desarrollar alternativas y sus consecuencias, evaluar alternativas y seleccionar la mejor alternativa.

Los supuestos de racionalidad son los siguientes: la decisión está orientada a un objetivo, todas las opciones son conocidas, las preferencias son claras y constantes, no hay limitantes de tiempo y costo, la opción seleccionada maximizará el resultado.

## 3. MODELOS DE RACIONALIDAD LIMITADA

En la práctica todos estos supuestos no se encuentran en todas las situaciones, es muy difícil reunir toda la información necesaria o no se cuenta con el tiempo suficiente para hacer análisis que duran mucho tiempo.

Desde hace algunos años se viene haciendo esfuerzos por diseñar métodos de decisiones de inversión más realistas y útiles. Este nuevo campo de investigación lo hemos llamado "más allá del Valor Real Neto y de la TIR" y los resultados son conocidos como métodos de opciones reales para inversión de capital.

Es necesario aclarar que muchas veces no es necesaria la solución cuantitativa, la respuesta cualitativa puede ser suficiente.

Existen campos de inversión en los cuales los resultados de la VAN y la TIR son negativos y por tanto no se debería de invertir, por ejemplo en el desarrollo de nuevas tecnologías (área de computación). Los métodos antiguos son muy rígidos, para situaciones en donde la realidad es compleja y poco previsible; parece ser que la flexibilidad tiene más valor.

Por ejemplo, imaginemos que una empresa está analizando una inversión en un sistema manufacturero flexible, diseñado para hacer componentes para la industria de autos. La planta y el equipamiento podrían costar \$ 100 millones y podría producir un flujo de efectivo de \$25 millones anuales, durante siete años. La tasa de retorno requerido es 20 %. ¿Podría el proyecto ser aceptado?.

$$\begin{aligned} \text{VAN} &= 25 (\text{VA}, 20\%, 7) - 100 \\ &= 25 (3,605) - 100 \\ &= - 9.875 \end{aligned}$$

la respuesta inmediata sería que no puede ser aceptado, porque el VAN es negativo.

Al introducir información adicional, como por ejemplo: es posible diferir la inversión para después de tres años,

la planta puede ser utilizada para hacer otros productos y que se puede ganar experiencia que permita inversiones claramente rentables después de unos años, entonces ya no es tan fácil contestar que no debe realizarse la inversión.

En la vida real encontramos proyectos en donde se tiene que adoptar varias decisiones de inversión durante el proceso inversionista, por ejemplo: inversión inicial, inversión de seguimiento y abandono. Hay proyectos de varias etapas.

Las principales críticas al método tradicional son: subvalora proyectos, por ignorar valores estratégicos; no se utiliza bien por no incorporar refinamientos; no toma en cuenta las opciones de crecimiento de las inversiones; no ve los aspectos de interacción de estrategias; genera conflictos entre los tenedores de acciones y los gerentes, al no poner suficiente atención en las ganancias de los tenedores de acciones; genera dificultades de exceso de capacidad instalada; da como resultado una tendencia a subinvertir especialmente en intangibles (investigación, desarrollo y capacitación).

El método tradicional sólo ve hacia los retornos futuros, mientras que el método de opciones reales ve hacia los retornos futuros y al valor de las operatividad y la flexibilidad estratégica.

$$\text{VAN expandido} = \text{VAN estático} + \text{Primas adicionales}$$

El método del VAN y TIR llegó a ser utilizado por un poco menos de la mitad de las empresas grandes. En la actualidad, sólo un 3 % de las empresas grandes usa el método de opciones reales, pero en unos 10 años la mayoría de empresas grandes utilizarán este método.

Los avances en lo relativo a opciones financieras ha dado un gran impulso al método de opciones reales. La fórmula de Black-Scholes de opciones financieras plantea:

$$C = S \cdot N(d1) - Ee^{-rt} \cdot N(d2)$$

$$\text{donde } d1 = \frac{\{\ln(S/E) + (r + 1/2 \text{ Var})t\}}{\text{Raíz Cuadrada de (VAR.t)}}$$

$$d2 = d1 - \text{Raíz Cuadrada de (VAR.t)}$$

las variables utilizadas son: precio de llamado de una acción (C), precio presente (S), tiempo de expiración (T), precio de ejercicio (E), variabilidad de la acción (Var) y tasa de interés libre de riesgo (R).

También ha sido muy importante el aporte de la fórmula de opción de precios binomial:

$$C = \frac{pCu + (1-p)Cd}{r}$$

donde:

$$p = \text{probabilidad de riesgo o sea} \frac{r - d}{u - d}$$

$r = 1 +$  tasa de interés libre de riesgo.

$u = 1 +$  cambio hacia arriba del valor de la acción.

$d = 1 +$  cambio hacia abajo del valor de la acción.

Al comparar el método de las opciones reales y el de las opciones financieras, encontramos que existe bastante correspondencia entre las variables de ambos métodos.

#### 4. DIMENSIONES DE LAS OPCIONES REALES

En la práctica se encuentran varios tipos de opciones de inversión: diferir, cambiar de escala o tamaño, expandir la inversión en etapas, abandonar, cambiar productos o recursos, opciones de crecimiento, interacciones múltiples.

En general podemos clasificarlas en tres grandes tipos de decisiones: flexibilidad de procesos para aprovechar las ventajas competitivas, por ejemplo inversiones en tecnología; inversiones en productos, como por ejemplo instalar capacidad instalada flexible; opciones de crecimiento corporativo, como por ejemplo establecer los patrones futuros del negocio haciendo la primera generación de productos. En este último caso, puede ser que se trata de una nueva generación de computadoras cuyo VAN sea negativo, pero detrás de ella venga otra generación que resulta rentable.

También pueden verse desde estas otras tres perspectivas: relativas a la competencia (propietario

exclusivo o compartido), urgencia ( urgente o se puede posponer) y se afecta a proyectos futuros (simple o compuesta).

Todo el problema se reduce al hecho que las empresas tienen inversiones en capital real y activos intangibles, que le producen retornos monetarios y esa firma puede invertir en el futuro en oportunidades de segunda etapa, en desarrollo de productos y mercados o en mejorar la producción (procesos, velocidad, flexibilidad); de estas inversiones dependerán los retornos monetarios futuros.

Hay muy pocos artículos sobre este tema, los más valiosos pueden ser los siguientes: Merck (HBR, 1994),

Quigg (JF, 1993), Spitzer (Quality Progress, 1993), Copeland y otros (libro, 1990), Kemma, Kulatilaka (Financial Management, Otoño 1993).

El sentido de toda la metodología consiste en que las opciones de inversión y la planificación estratégica deben ponerse juntas, ser parte integral del análisis de inversiones. □

**NOTA:** Esta conferencia la expuso el Dr. Howe en la Biblioteca Central de la Universidad de El Salvador, el 10 de agosto de 1994, invitado por el Instituto de Investigaciones Económicas (INVE), asistieron aproximadamente 60 profesores de la Facultad de Ciencias Económicas y de otras facultades de la Universidad. La ficha fue elaborada por el Lic. Santiago Ruiz Granadino.

# CONVERSANDO CON EL DR. OTON SOLIS

Santiago Ruiz Granadino

## 1. FUENTE DE INFORMACION

Por invitación de la Fundación Fredrick Ebert, un grupo de científicos sociales tuvimos la oportunidad de reunirnos, el 16 de agosto de 1994, con el Dr. Oton Solís, ex-ministro de Planificación de Costa Rica, ex-consultor de varios organismos internacionales y actualmente Diputado por el Partido Liberación Nacional.

## 2. DINAMICA DE LA REUNION

La reunión duró aproximadamente dos horas, se inició con una pregunta de parte del Dr. Oton Solís sobre cuáles eran los comentarios sobre la política de ajuste estructural en Costa Rica, brevemente se le dio respuesta, a continuación el Dr. Solís hizo sus propios comentarios, se abrió un espacio de preguntas y respuestas, finalmente conversamos amigablemente mientras almorzábamos.

## 3. ELEMENTOS DE ANALISIS

Los agentes de la cooperación, así como el capital internacional, ven a la región centroamericana como una sola entidad, sin embargo los sectores sociales y los gobiernos no tienen esa misma visión, hay mucha retórica, pero el rumbo no es claro. En la realidad no hay una verdadera intención y práctica de la integración.

La política comercial privada y gubernamental es más amiga de la globalización que de la integración regional.

En Costa Rica, la política de ajuste estructural se había venido diseñando como un producto de un consenso entre los dos partidos políticos más fuertes. Sin embargo, en los últimos años empezó a surgir

dudas, no obstante que la experiencia de Costa Rica había sido catalogada como exitosa a nivel internacional.

La campaña del Partido Liberación Nacional se hizo fundamentalmente contra el neoliberalismo, cuya aplicación más descarnada la había hecho el gobierno del Partido Unidad. El consenso con respecto a los Programas de Ajuste Estructural (PAE) se terminó. La razón principal para este cambio de enfoque es que los PAE no han logrado disminuir el gasto público y los desequilibrios de la balanza comercial y de pagos. Se redujo el monto del déficit fiscal, pero estructuralmente no se ha reducido; se disminuyó el gasto social, se aumentaron los impuestos a las ventas y las tarifas de los servicios públicos. No se logró mejorar la eficiencia, pero se disminuyó la eficacia. La parte productiva no ha incidido realmente en la solución de los problemas del país. Pero el efecto más impresionante ha sido la desnacionalización de Costa Rica, todo el país se estaba vendiendo a extranjeros, todo lo relacionado con el turismo estaba siendo apropiado por grandes compañías transnacionales, la mayoría de playas era propiedad de extranjeros, el precio de los bienes y servicios en Costa Rica estaba llegando a los niveles del mercado internacional (encarecimiento).

Al llegar al gobierno, el Presidente Figueres ha tomado varias decisiones que demuestran que se está adoptando un nuevo rumbo en lo relativo al ajuste estructural en Costa Rica: crédito subsidiado para la agricultura, extensión agrícola orientada a los pequeños agricultores, establecimiento de precios oficiales para una canasta básica de 39 productos, aumentar aranceles de importación para los textiles y la papa, fortalecimiento del papel del Estado en el área social, mantenimiento del monopolio estatal de los seguros y refinación de petróleo. La reducción del Sector Público ha dejado de ser un fenómeno puramente cuantitativo.

Existen dificultades para que la gente entienda el ajuste estructural, hay un déficit político en este aspecto. Sin embargo, es necesario el consenso político para resolver los problemas del país.

#### 4. PROPUESTA DE SOLUCIONES

Es necesario comprender aspectos positivos del marco conceptual neoliberal: la disciplina fiscal y monetaria es una obligación, la producción de bienes no debe estar en manos del Estado cuando existen mercados competitivos, debemos abrirnos al comercio internacional y tener los aranceles más bajos posibles. Debemos de recoger esa agenda de acuerdo a nuestras condiciones, esto significa por ejemplo: que la apertura comercial debe ser bilateral; entender la concepción de focalización para tratar de apoyar realmente a los pobres, a los que necesitan el apoyo; que se debe poner atención en la distribución del ingreso; no se debe confiar en la máxima que "la buena política social es una buena política económica".

Lo importante no es regalar pescados, es dar cañas de pescar, dar oportunidades. Se debe focalizar la entrega de cañas de pescar (educación, salud, crédito). Se debe utilizar política económica y política social a la vez, se debe invertir en salud y educación. Pero debe comprenderse que no se trata de preparar buenos peones productivos, también se necesita poner en práctica otras políticas de democratización económica, social y política. También debemos resolver la forma en que vamos a pagar los préstamos del dinero invertido en

educación y salud, por tanto no se trata solamente de mejorar estas condiciones sino que también aumentar el empleo productivo, nuestras exportaciones de bienes y servicios.

Debemos aumentar la productividad, incorporar tecnología, superar el tradicionalismo productivo. Debemos de pensar en ventajas competitivas en vez de ventajas comparativas. Debemos de tratar de evitar quedarnos fuera de los beneficios de la dinámica internacional.

Se tiene que reconocer que vivimos una coyuntura histórica, entender las circunstancias económicas en que se diseña la política de corto plazo; debemos de dejar de pensar que cualquier cosa que se hiciera daría resultado. La causa fundamental de lo específico de esta coyuntura, es el final de la guerra fría. El peligro es que continúe la inercia producto de la situación del pasado.

La democracia se debilita con el asistencialismo, no se puede andar comprando votos con ofertas populistas de derecha o de izquierda. Lo más importante es que estemos preparados para incorporarnos en la dinámica del comercio mundial, regional y nacional.

No existe seguridad que la inversión extranjera por sí sola sea la solución, debe comprenderse la participación extranjera integrada e identificada con el desarrollo de la comunidad. AID está comprendiendo esto.



**"EL SALVADOR: Coyuntura Económica"** CIRCULA A NIVEL NACIONAL E INTERNACIONAL POR VENTA, SUSCRIPCIÓN Y/O DONACIÓN. PARA SUSCRIBIRSE ENVÍE CHEQUE O GIRO A FAVOR DEL "INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS" POR LA CANTIDAD AQUÍ ESTIPULADA.

SUSCRIPCIONES  
(6 Números)

EL SALVADOR (Retiro Personal)	¢ 60.00
(Por correo)	¢ 65.00
CENTROAMERICA	US\$ 11.00
NORTEAMERICA, SUR AMERICA Y EL CARIBE	US\$ 16.00
EUROPA Y OTROS PAISES	US\$ 24.00

**BOLETIN DE SUSCRIPCION ANUAL**

Nº \_\_\_\_\_

A favor de \_\_\_\_\_

Dirección y Teléfono \_\_\_\_\_

Por la cantidad de \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ )  
Correspondiente al valor de una suscripción anual (6 números) del Boletín **"EL SALVADOR: Coyuntura Económica"**.

El Salvador.

Norte América, Sur América y El Caribe.

Centro América.

Europa y otros países.

ENVIOS

1º	2º	3º	4º	5º	6º

San Salvador, \_\_\_\_\_ de 19 \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(Firma y Sello)

**EL SALVADOR**

# **Coyuntura Económica**

**BOLETIN INFORMATIVO Y ANALISIS ECONOMICO  
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONOMICAS - UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**

**Instituto de Investigaciones Económicas**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR  
APARTADO POSTAL 2830, SAN SALVADOR, EL SALVADOR