



El sistema monetario-financiero internacional como obstáculo para
el desarrollo .

Jhon Freddy Caicedo Caicedo



Editado por la Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso para eumed.net

Derechos de autor protegidos. Solo se permite la impresión y copia de este texto para uso personal y/o académico.

Este libro puede obtenerse gratis solamente desde
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1233/index.htm>
Cualquier otra copia de este texto en Internet es ilegal.

Universidad Central “Marta Abreu” de las Villas
Facultad de Ciencias Económicas
Departamento de economía
Carrera de Economía



TRABAJO DE DIPLOMA

El sistema monetario-financiero internacional como obstáculo para el desarrollo: necesidad de una alternativa viable Tipo ALBA para la región latino-caribeña

Tesis presentada en opción al título Académico de Licenciatura en
Economía

Autor: Jhon Freddy Caicedo Caicedo
Tutor: Dr. Roberto Muñoz González

Santa Clara, junio 2011

Exordios

“Si el dinero como dice Augier, “viene al mundo con manchas de sangre en una mejilla”, el capital lo hace chorreando sangre y lodo, por todos poros, desde la cabeza hasta los pies.”

**Karl Marx
El capital**

En Nuestra América... “Nosotros somos los habitantes originales de estas tierras. Todo era nuestro antes de la llegada de la soberbia y el dinero. Nuestro andar armado de esperanza no es contra el mestizo; es contra la raza del dinero. No es contra un color de piel sino contra el color del dinero. No es contra una lengua extranjera, sino contra el lenguaje del dinero.”

**Ejército Zapatista de Liberación Nacional (EZLN)
502 aniversario del genocidio de Nuestra América, 13 de octubre de 1994**

DEDICATORIA:

De manera general:

- *Agradezco a los dioses que puedan existir (parafraseando a Nelson Mandela) por mi alma inconquistable. Soy el amo de mi destino. Soy el capitán de mi alma.*
- *A todos los pobres de esta tierra quiero yo mi suerte a echar (parafraseando a José Martí)*
- *Con mucho respeto, a los que no creen en la política y que se enorgullecen y ensanchan el pecho diciendo que odian la política... no saben que de su ignorancia política nace el político corrupto y mequetrefe (parafraseando a Bertolt Brecht)*
- *A todos los que piensan que otro mundo es posible y a todos los que se afanan por construirlo*
- *A los esclavizados que están erróneamente convencidos de ser libres.*

De manera particular:

- *A mi madre **María Caicedo**, por propiciar en mí el amor al estudio y contar con su apoyo incondicional en todo momento.*
- *A mi padre **Ercilio Caicedo Cuero** quién la vida no le permitió estar presente en la culminación de este sueño.*
- *Al señor **Alberto Calderón (alias el señor tino)** por su gran interés de que estudiara (según sus palabras) no existe riqueza material más poderosa que el poder de la cultura y el conocimiento.*
- *A la Revolución socialista de Cuba por resistir los embates del imperialismo y ser a la vez sendero de la revolución continental, al partido y su pueblo por darme la oportunidad de cursar estudios universitarios.*
- *A mis amigos de cuba, latinos, cubanos y compañeros de clases por estar ahí en las buenas y las malas.*
- *A mis profesores, por haber contribuido a mi formación tanto académica como profesional en este momento histórico.*
- *A mi tutor por haberme guiado siempre y en todo momento por el camino correcto.*
- *En fin, a toda aquella persona que de una forma u otra contribuyó a que esta, mi meta, sea alcanzada exitosamente.*

RESUMEN

El actual contexto de la globalización caracterizado por las recurrentes crisis financieras, la inestabilidad, la incertidumbre y la desregulación hacen afirmar lo insostenible que representa ser el sistema monetario-financiero internacional y en particular el sistema dólar, la coyuntura económica en que se encuentra los Estados Unidos como garante del sistema, la Unión Europea y Japón han obligado a retomar el debate generado en torno al proceso de regulación del sistema monetario-financiero internacional suscitado a raíz de la crisis financiera impulsada en ese país. En el año 2007 surgió el Banco del ALBA como una iniciativa de los países del ALBA para constituir una alternativa al las Instituciones Financieras Internacionales (IFIs) en la región. A partir de ahí se puso en evidencia la necesidad impostergable de América Latina y el Caribe transitar rápidamente a la concreción de una moneda subregional.

Este trabajo busca ahondar particularmente en los problemas globales que ha ocasionado el dólar como activo de reserva y medio de pago en las relaciones monetarias internacionales y el camino hacia la construcción de una nueva Arquitectura Financiera Regional, partiendo del análisis del sistema monetario y financiero internacional y la concreción del SUCRE.

Palabras claves: Sistema Monetario Internacional, Bretton Woods, Dólar, SUCRE, Arquitectura Financiera Regional, Banco del ALBA, Integración, Globalización.

Summary

In the present context of globalization characterized by recurrent financial crises, instability, uncertainty and deregulation it is possible to state how unsustainable is the international monetary system, in particular, the dollar system, the unfavorable moment of the United States as responsible of the system. The European Union and Japan have forced us to take on the debate about the regulation process of the international monetary system caused by the financial crisis in that country. In 2007 the Bank of ALBA emerged as an initiative of ALBA countries to build up an alternative to the international and financial institutions in the region. From that moment on it has been evident the urgent necessity of Latin American and the Caribbean to rapidly establish some sub regional currency. This diploma paper is aimed at to go deeply into the global problems caused by the dollar as both reserve assets and exchange currency in the international monetary relations and the path towards the establishment of a new regional and financial architecture, taking as point of departure the monetary system and the international and financial system and the establishment of SUCRE.

Key words: International Monetary System, Bretton Woods, Dollar, SUCRE, Regional and Financial Architecture, Bank of ALBA, Integration, Globalization.

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I: ECONOMIA INTERNACIONAL: PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EVOLUCIÓN DEL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL	5
1.1.- Enfoque histórico general	5
1.2.- Sistema Monetario Internacional: algunas consideraciones epistémicas	9
1.3.- Dinámica general de los sistemas monetarios hasta la primera mitad del siglo XX	13
1.3.1.- Desarrollo del patrón oro	13
1.3.2.- El sistema de los años entreguerras (1918-1939)	15
1.4.- Principales características del sistema monetario internacional actual: el sistema de Bretton Woods y su crisis	17
1.5.- Rasgos fundamentales de la economía internacional actual y los problemas del financiamiento para el desarrollo	24
1.5.1.- Generalidades	24
1.5.2.- Dinámica de la economía internacional en el contexto actual	28
1.5.3.- Comportamiento general de los flujos financieros internacionales	31
1.5.3.1.- Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED)	31
1.5.3.2.- Ayuda Oficial para el Desarrollo: características y estado	34
1.5.4.- Las Reservas Monetarias Internacionales y el protagonismo del dólar	36
1.5.5.- La Deuda Externa	38
CAPITULO II: ESTADO DE LAS RELACIONES MONETARIO-FINANCIERO EN LA REGIÓN LATINO-CARIBEÑA Y LA NECESIDAD DE SU TRANSFORMACIÓN	40
2.1.- Relaciones de cooperación e integración: una visión general	40
2.2 Relaciones monetario-financieras en América Latina y el Caribe: poder del dólar americano	44
2.3.- Necesidad impostergable de una nueva de arquitectura monetaria y financiera regional	49
2.3.1.- Efectos del escenario internacional	50
2.3.2.- Efectos del escenario regional	52
2.3.3.- Necesidad del Banco del ALBA	54
2.3.4.- Particularidades y alternativas del Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos. (SUCRE): análisis crítico	57
2.3.4.1.- Antecedentes del Sucre	57
2.3.4.2.- El Sucre: surgimiento, necesidad y características fundamentales	61
2.3.4.2.1.- Componentes y conceptos básicos del SUCRE	63
2.3.4.2.2.- El funcionamiento técnico del SUCRE	66
2.3.4.3.- Consideraciones finales acerca del avance del SUCRE y sus perspectivas	68
CONCLUSIONES	72
RECOMENDACIONES	74
BIBLIOGRAFIA	75
ANEXOS	83

INTRODUCCIÓN

Las complejas condiciones que existen actualmente, agudizadas en los últimos años por la crisis del modelo capitalista global, tienen su crónica en las principales grandes crisis económicas capitalistas (1873-1896; 1929-1939; 1971-1992).¹ “La que atraviesa el mundo en estos momentos trasciende con creces lo financiero o bancario afectando la economía en todos los órdenes. Afecta a la economía global yendo mucho más allá de las fronteras de Estados Unidos. Se trata de una crisis de superproducción y, al propio tiempo, de subconsumo. No fue por casualidad que la misma estalló en Estados Unidos, pues ese país hace más de tres décadas que vive artificialmente del ahorro externo, del crédito externo.”²

La crisis iniciada en 2008 no es la mera repetición de la del año 1929. El nuevo estallido corresponde a un capitalismo más globalizado, [...] no es solamente financiera, sino que se entrelaza con factores no existentes en 1929, como la crisis energética, ecológica y alimentaria.³

Estamos frente a una crisis cuya profundidad y alcance permiten hacer una analogía con la de años anteriores. Además hay un elemento de coincidencia ambas comenzaron en el sistema financiero estadounidense y se propagaron desde allí, y ambas comenzaron con el estallido de una burbuja de precios de activos que dio lugar a problemas de solvencia del sistema financiero.

Por ello la problemática internacional es cada vez más compleja, en Europa por ejemplo, la crisis se propagó con la difusión de rumores sobre el nivel de endeudamiento de Grecia y el riesgo de cesación de pagos de su gobierno golpeando con particular fuerza durante el 2010 en forma de crisis fiscal de los diferentes estados (Portugal, Irlanda y España) haciendo vibrar los cimientos de la Unión Europea y del

¹ Luciano Vasapollo y Joaquín Arriola: “Crisis o Big Bang”; La crisis sistémica del capital ¿qué, cómo y para quién?, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2010, p.108.

² Cuba: Investigación Económica; “Seguridad alimentaria; comercio mundial de servicios; cuentapropismo y unificación monetaria en Cuba”, publicación semestral del Instituto Nacional de Investigaciones Económicas, año 14, Número 2, Julio-Diciembre de 2008. Pág. 90.

³ Luciano Vasapollo y Joaquín Arriola: “Crisis o Big Bang”; La crisis sistémica del capital ¿qué, cómo y para quién?, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2010, Pp. VII-VIII.

euro, exponiendo de relieve la fuerza dominante del mercado, el capital y la oligarquía financiera-bancaria-especulativa, y dando impulso a su vez a una impropia vuelta al neoliberalismo.

En cambio en América Latina el panorama es distinto, esta región pese a la crisis económica mundial se ha visto envuelta en una serie de cambios políticos y socioeconómicos de importante enmarcación, los acontecimientos políticos y sociales que demanda el actual contexto, es debido al escenario caracterizado desde hace años por la inestabilidad e incertidumbre respecto al comportamiento económico global, ha obligado en el ámbito latinoamericano y caribeño avanzar en la reconfiguración tanto de las políticas económicas como de los procesos integración, generándose desde el espacio regional respuestas a la actual crisis global y en la búsqueda de estrategias alternativas comunes, como es el caso del Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos (SUCRE), cuya definición precisa está siendo formulada y construida por los países proponentes Venezuela, Cuba, Bolivia, Ecuador y Nicaragua miembros de la Alianza Bolivariana de los Pueblos de Nuestra América ALBA-TCP.

El ineludible proceso de globalización o transnacionalización financiera, de apéndice neoliberal hace que se acentúe cada vez más la brecha entre países ricos y países pobres, de las cuales forman parte todos los países latinoamericanos y caribeños. La integración tipo ALBA se plantea el reto de acceder al desarrollo económico y natural de las naciones mediante la unión o conformación de bloques económicos y políticos de integración regional, como única vía para alcanzarlo en las condiciones actuales. Por ello cabe destacar que las alternativas surgidas en el seno de estos países explotados y saqueados por décadas, son puestas a prueba en función de la integración regional.

La actual crisis es fruto de la convergencia de diferentes variables y factores, pero en cualquier de los caso todos ellos son reducibles a una interrelación entre causas de orden estructural, aquellas que han creado el contexto favorable para la crisis, y las causas de orden coyuntural que actúan como detonantes. En función de este criterio la crisis actual aborda el análisis de la “*estructura financiera internacional*” profundizando en su naturaleza y funcionamiento para, posteriormente, explicar en qué medida se han creado las

condiciones favorables para que la actual crisis haya tenido lugar, lo que, inevitablemente conducirá a exponer el papel que juegan los mercados financieros, las empresas transnacionales, la forma en que funciona el sistema monetario y financiero internacional y la lógica especulativa- bancaria que rige el mundo financiero.

Por ello ante tales consideraciones, se plantea como *problema científico* de la investigación el siguiente: ¿Cuales son las principales características del sistema monetario-financiero contemporáneo que constituyen un obstáculo para la integración y el desarrollo en la región latino-caribeña?

Se resalta como *objetivo general*:

Demostrar la necesidad de una nueva arquitectura financiera tipo ALBA para nuestra región ante los obstáculos del sistema dominante contemporáneo.

Como *objetivos específicos*:

- Explicar las principales características de la evolución del sistema monetario-financiero internacional.
- Analizar los elementos del sistema monetario internacional que obstaculizan el desarrollo en la región latino-caribeña.
- Demostrar la necesidad de nuevas relaciones-monetarias-financieras tipo ALBA en América Latina y el Caribe.

Por tanto la *hipótesis* de la investigación plantea:

El sistema monetario internacional obstaculiza la integración y el desarrollo de la región latino-caribeña y su progresiva eliminación estará condicionada por las acciones y mecanismos alternativos que emprendan los países de la región en el contexto del modelo tipo ALBA.

La investigación consta de 2 *capítulos* claramente concebidos: *el primer capítulo* aborda aspecto medulares del sistema monetario internacional, o sea algunos conceptos acerca del sistema monetario y financiero internacional, surgimiento desarrollo, principales características de la evolución, la crisis del sistema de Bretton Woods y el proceso de su ruptura y consecuencias para la comunidad internacional, dinámicas actuales de las relaciones económicas internacionales; *el segundo capítulo* trata sobre una visión general de las relaciones de cooperación e integración, el estado de las relaciones monetarias-financieras en América Latina y el Caribe y cómo influye la ruptura

del sistema de Bretton Woods en América Latina y su relación con el dólar y como ese tipo de relaciones empuja a la necesidad de una nueva arquitectura financiera internacional y a una mayor creatividad del ALBA en la concreción de una moneda virtual inicialmente, denominada como SUCRE, para combatir los efectos de las crisis financieras.

La investigación se desarrolló mediante la utilización del *método* teórico dialéctico-estructuralista (incluyente de análisis-síntesis, lógico-histórico, abstracción científica) que consiste en tomar el objeto de estudio como un todo y descubrir las relaciones causales y funcionales de las partes que conforman ese todo, con el objetivo de descubrir lo esencial y lo secundario del problema que se investiga, lo cual permitió el descubrimiento de las características del objeto de estudio, así como sus contradicciones. Fueron revisados varios documentos referidos al tema, así como una bibliografía relativamente amplia y puntual.

CAPITULO I: ECONOMIA INTERNACIONAL: PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EVOLUCIÓN DEL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL

1.1 Enfoque histórico general

El propio desarrollo histórico de la humanidad favoreció consecuentemente al surgimiento del dinero y de las relaciones monetarias mercantiles, las que luego se extendieron imprimiéndole cada vez mayor importancia al intercambio mercantil de los excedentes, dando como fruto el desarrollo espontáneo de las formas del valor, revelado en diversas etapas del desarrollo de la producción mercantil.

Desde el momento en que la producción necesaria rebasó sus límites y apareció el excedente, el mercado se instituye como medio de trueque, los grupos que efectuaban o se especializaban en funciones como la agricultura, la pesca, y la cerámica, se vieron en la necesidad de intercambiar el producto de sus actividades por otras de las que no podían proveerse por diferentes razones.

Todas las sociedades que precedieron al capitalismo, desde la primera forma de organización económica de la sociedad, pasando por la sociedad esclavista y luego la feudal, fueron en cierto modo organismos cerrados no en su totalidad, pero mayormente se basaban en sociedades relativamente autárquicas. En tales sociedades existió la división natural del trabajo; pero los bienes que se producían eran especialmente para el consumo directo de las comunidades productoras, cuyos miembros se distribuían según normas que variaban según el tipo de organización social.

Con el surgimiento del capital, el excedente fue adquiriendo mayor importancia a la hora de intercambiar los productos del trabajo, creando la necesidad de repetir continuamente una parte del proceso de producción global con destino al intercambio, pasándose a convertir “*el cambio*”¹ en un proceso sistemático de reproducción; esta condición se hizo indispensable para favorecer así mismo el incremento oportuno de la producción y por consiguiente la especialización en diferentes áreas de la producción, aventajando la especialización de los hombres

¹ Según Kotler Phillip el intercambio es “... el acto de obtener un producto deseado de otra persona, ofreciéndole algo a cambio” Citado en el libro “Dirección de Marketing. Análisis, Planificación, Gestión y Control.” y Carlos Max plantea en el capital que “... a fuerza de repetirse constantemente, se convierte en un proceso social con carácter regular. Así, con el correr del tiempo, a lo menos una parte de los productos del trabajo es hecha deliberadamente para el intercambio” más adelante continua “Las mercancías tienen primero que realizarse como valores antes que puedan realizarse como valores de uso.” Citado del capital Tomo I. volumen 1 Ediciones Argentina.

en diferentes áreas, favoreciendo así los vínculos y nexos entre diversas comunidades.

En *El Capital*, Carlos Marx nos plantea claramente su tesis “*el intercambio de mercancía comienza allí donde termina la comunidad*, allí donde esta entra en contacto con otras comunidades [...] Y, tan pronto las cosas adquieren carácter de mercancía en las relaciones de la comunidad con el exterior, este carácter se adhiere a ellas también de rechazo en la vida interior de la comunidad.”²

Es decir, “la producción capitalista es inseparable del comercio exterior [...] una reproducción normal anual a base de una escala dada, lleva aparejado el supuesto de que el comercio exterior sólo reemplaza artículos (*artikel*: mercancías) autóctonos por artículos de otra forma útil y natural.”³

Por ello los nexos económicos entre diferentes comunidades, hizo sublime la lógica del intercambio aprovechando como dijera David Ricardo “*las ventajas comparativas*” de aquellas comunidades o grupos sociales que producían bienes de uso o de consumo de forma inconmensurable, que por razones habituales o naturales les era más factible producir, dando lugar así al surgimiento del comercio internacional.

Con el comienzo de las cruzadas entre el siglo XI y XIII aproximadamente, se empezó a observar un impulso creciente en el comercio. En “defensa de la fe católica [...] “el saqueo interno y externo, fue el medio más importante para la acumulación primitiva de capitales que, desde la Edad Media⁴, hizo posible la aparición de una nueva etapa histórica”⁵ Esta etapa aceleró a escala mundial el periodo de los descubrimientos y colonizaciones, extendiéndose el comercio a escala cada vez mayor.

La creación del mercado mundial y el desarrollo del capital, permitió establecer las bases para el surgimiento de la pujante Revolución Industrial del siglo XVIII, la cual provocó importantes cambios en la mecanización de la producción y de los sistemas industriales, contribuyendo al crecimiento de poblaciones, ciudades, rutas y de medios de transportes que facilitasen el intercambio y la ampliación

² Carlos Marx: *El Capital*, Tomo I, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 1980, p.54

³ V.I. Lenin: *Sobre el problema de los mercados*, Fundación Editorial el perro y la rana, Caracas, 2010, p. 192.

⁴ Edad media, término utilizado para referirse a un periodo de la historia europea que transcurrió desde la desintegración del Imperio romano de Occidente, dicho periodo transcurrió desde el siglo V, hasta el siglo XV aproximadamente.

⁵ Eduardo Galeano: “*Las venas abiertas de América Latina*”, Fondo Editorial Casa de Las Américas, 2009, pp. 59-63.

del comercio; esto permitió relacionar a regiones con un nivel de desarrollo asimétrico, en la cual los procesos productivos se alargaron, necesitando cada vez mayores aportaciones de capital.

La clase dominante de Europa, valiéndose del sistema de explotación colonial, logró extraer grandes riquezas provenientes de Asia, África, y América, poniendo de esta forma los yacimientos de oro y plata al servicio del comercio, y a la vez acelerando aún más el proceso de acumulación del capital, favoreciendo a la vez el desarrollo de la Europa Occidental. Ese progreso y perfeccionamiento de la producción sobre la base de la técnica-material, condicionó la separación multilateral de la producción social en cada uno de los distintos países por separado, surgiendo así diversas divisiones industriales independientes que produjeron nuevos tipos de materias primas, instrumentos de trabajo, así como artículos de consumo personal. Tal especialización, amplió la división del trabajo a escala internacional entre las zonas de un mismo país y entre países, lo que se reflejó en el desarrollo del comercio exterior.

El súbito crecimiento del comercio exterior, la creación del mercado mundial, la profundización de la división internacional del trabajo, y el connotado desarrollo de las fuerzas productivas, permitió destacar el advenimiento subsiguiente del modo de producción capitalista, con el desarrollo alcanzado por el capitalismo hasta ese momento (finales del siglo XVIII y comienzo del XIX aproximadamente), se comenzó a observar un papel cada vez mayor de las operaciones crediticias en las actividades comerciales. Ya para la segunda mitad del siglo XIX el término de "*Bolsa*"⁶ era conocido y renombrado dándole mayor auge al crédito comercial y extraordinaria importancia al estímulo de los bancos. Ya Carlos Marx lo señalaba con anterioridad "el crédito- sostuvo- acelera el desarrollo material de las fuerzas productivas y la instauración del mercado mundial, sienta las bases de la nueva forma de producción."⁷ Más adelante prosigue "a medida que se desarrolla la productividad del trabajo, y por lo tanto

⁶ Este término surge de los mercados en los que se negociaban valores la cual existían desde la antigüedad. En Atenas existía lo que se conocía como *emporion* y en Roma existía el *collegium mercatorum* en el que los comerciantes se reunían de modo sistemático a una hora determinada. Los actuales mercados de valores provienen de las ciudades comerciales italianas y holandesas del siglo XIII. El primer mercado de valores moderno fue el de la ciudad holandesa de Amberes, creado en el año 1531. Durante el siglo XVI empezaron a multiplicarse en toda Europa: en Toulouse (1549), o Londres (1571); más tarde se crearon las de Ámsterdam, Hamburgo y París. En Barcelona existía un precedente desde el siglo XIII, pero la Bolsa de Madrid no se creó, sino hasta el siglo XVII y XVIII aproximadamente. La Bolsa de Buenos Aires, la de México, Brasil y la de Venezuela fueron creadas a fines de siglo XIX.

⁷ Carlos Marx: El Capital, Tomo III, Editorial de Ciencias Sociales, La habana, 1973, p, 419.

la producción en gran escala: 1) los mercados se extienden y se alejan de los centros de producción; 2) los créditos tienen que prolongarse, y 3) el elemento especulativo tiende necesariamente a dominar cada vez más las transacciones comerciales. El desarrollo del proceso de producción hace que se extienda el crédito y el crédito se traduce en la extensión de las operaciones industriales y mercantiles”⁸

El crédito mercantil fue el móvil a la hora de garantizar el financiamiento a la industria, condicionando la necesidad del surgimiento de transacciones monetarias internacionales (TMI) capaces de garantizar el financiamiento del movimiento de bienes y servicios que se intercambian entre las diferentes economías.

Por tanto donde verdaderamente se establecen, desarrollan y se internacionalizan las relaciones monetarias es después de la Revolución Industrial, lo cual da lugar a un sistema monometalista que funcionaba bajo los principios del patrón-oro. Este fue reconocido de manera legal en la conferencia de París en 1867, donde por acuerdo intergubernamental se oficializó el oro como único metal con funciones de dinero mundial, que convirtió el patrón oro en el regulador espontáneo de la producción, de la balanza de pagos, de los vínculos comerciales externos, así como de los pagos internacionales⁹. “Resulta importante recordar que el dinero mundial se utiliza en las transacciones comerciales internacionales, desde un inicio las relaciones monetarias externas, se diferencian sustancialmente de los patrones monetarios nacionales. Las razones para que así ocurriera se debió a que:

- 1). Las operaciones internacionales se harían muy complejas a cuenta de las numerosas monedas nacionales y con ellas de patrones de precio diferentes.
- 2). En los sistemas monetarios nacionales la circulación monetaria existía a través de los signos monetarios, los cuales poseen fuerza legal solo en los marcos de cada país. La culminación de la formación de los mercados nacionales, hizo que culminara la formación de los sistemas monetarios

⁸ Ibídem, p, 452.

⁹ Colectivo de autores: Economía Internacional, Tomo I, Editorial Félix Varela, La Habana, 2004. p385

nacionales; más aun, el proceso de internacionalización de la vida económica condicionó y propició la aparición del dinero mundial.”¹⁰

1.2 Sistema Monetario Internacional: algunas consideraciones epistémicas

Para conocer ¿Qué es, y lo que realmente presupone el sistema monetario-financiero internacional?, citaremos algunos conceptos que pongan en evidencia supuestos acerca del tema. Para los profesores Krugman y Obstfeld la interdependencia inherente a las economías abiertas ha hecho en ocasiones más difícil para los países conseguir el objetivo de pleno empleo y estabilidad de los precios. Las relaciones de interdependencia dependen a su vez de los acuerdos monetarios y de tipos de cambio adoptados –un conjunto de instituciones denominadas *sistema monetario internacional*.¹¹

Para el Dr. Ahmad Rahnema El *Sistema Monetario Internacional* es el conjunto de leyes, reglamentos, instituciones, instrumentos y procedimientos que intervienen en las operaciones transfronterizas de flujos monetarios. En una economía abierta; al exterior estos elementos afectan a los tipos de cambio, al comercio exterior y a los flujos de capital y a la balanza de pagos, así como el precio de productos y servicios en los mercados internacionales, por eso el volumen de la financiación y la inversión en mercados internacionales depende, directamente de los tipos de cambio. Por lo tanto, el sistema monetario internacional tiene una enorme influencia en la dirección financiera de la economía de un país.¹²

Tomando en cuenta estas definiciones conceptualizadas anteriormente, se puede decir que un elemento imprescindible en todo Sistema Monetario Internacional, son los mecanismos por medio de los cuales se intercambian las

¹⁰ Roberto Muñoz Gonzales: Curso General de Economía y Políticas Económicas Internacionales, <http://intranet.fce.uclv.edu.cu>, Santa Clara, Cuba, 2007, pp. 63-64.

¹¹ Paúl Krugman y Maurice Obstfeld: *Economía Internacional: Teoría y Política*, Editorial Mc Graw-Hill/Interamericana de España, S.A, Tercera Edición, 1995, Cap.19, p.633. En una economía abierta, la política macroeconomía tiene dos objetivos; el equilibrio interno (pleno empleo y estabilidad de precios), y, el equilibrio externo (evitar excesivos desequilibrio en los pagos internacionales) resumen de los autores.

¹² Ahmad Rahnema: *Finanzas Internacionales*, Editorial Deusto, España, 2007. p35. Sobre el autor: profesor de finanzas en el IESE, donde imparte, entre otros, el curso de “Finanzas Internacionales”. Doctor en Finanzas por el IESE y doctor en ciencias económicas por la Universidad de Navarra. Es también MBA por la Western Michigan University. Miembro de “Advisory Board” del “European Capital Markets Institute” y del comité editorial de la revista Harvard Deusto Finanzas & Contabilidad. Es coeditor de *international journal of Financial Education*, publicado por senate hall Academic Publishing.

diferentes monedas nacionales, que están ligadas por los precios relativos de diferentes países, llamados tipos de cambios.

Otro que ha ofrecido sus consideraciones sobre el tema es Luis Rivero, para quien el SMI también “es el conjunto de instrumentos de pagos de unidades económicas y de normas para la creación y uso de los mismos, involucrados todos en el ajuste financiero del intercambio entre naciones. Su propósito principal es promover tal intercambio y facilitar el ajuste de las posiciones de pagos de los países.”¹³

Según Rubén Piñero, el *sistema monetario internacional* “es la forma de organización de las RMI¹⁴ creadas sobre la base del desarrollo del modo de producción capitalista, la cual se instituye y reglamenta por acuerdo intergubernamental de los principales países capitalistas.”¹⁵ También se entiende al *Sistema Monetario Internacional*, “como la forma de organización de las relaciones monetarias internacionales (RMI). Éste se constituye por un conjunto complejo de mecanismos bancarios, de autoridades nacionales e instituciones internacionales, de instrumentos de pagos y créditos, de convenciones y usos públicos o privados, que rigen las relaciones internacionales. Por supuesto que el Sistema es contentivo de las relaciones económicas y políticas que existen y se desarrollan entre los países, que son parte del sistema. Los conflictos de intereses nacionales se reflejan en él, pero deben ser finalmente resueltos, ya que el mantenimiento de un orden monetario supone disciplinas comunes.”¹⁶

También se puede definir al *sistema monetario* “como la estructura monetaria que establece legalmente la circulación monetaria de un país y que comprende:

- 1) la mercancía, que desempeña la función de equivalente general;
- 2) la unidad monetaria: el patrón de precios;

¹³ Luis Rivero; los Cambios del Sistema Monetario Internacional (1945-1980), Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales, Universidad de los Andes (Venezuela), Revista Numero 11, {citado 03 de Marzo 2009}. p152. Disponible en http://iies.faces.ula.ve/Revista/Articulos/Revista_11/Pdf/Rev11Rivero.pdf

¹⁴ Relaciones Monetarias Internacionales: se da debido al intercambio de divisas de un país con otro para el desarrollo y desenvolvimiento de las relaciones económicas internacionales que forman parte del comercio internacional.

¹⁵ Colectivo de autores: Economía Internacional, Tomo I, Editorial Félix Varela, La Habana, 2004, p.385.

¹⁶ Roberto Muñoz González: Curso General de Economía y Políticas Económicas Internacionales, <http://intranet.fce.uclv.edu.cu>, Santa Clara, Cuba, 2007, p.62. Profesor titular de pensamiento económico, historia económica mundial y economía internacional de la Universidad Central “Marta Abreu” de las Villas autor y coautor de numerosos trabajos, incluyendo globalización-desarrollo-globalización (2002), libro sobre El Pensamiento Económico de José Martí. Editorial Feijoo. UCLV. 2004. Edición Electrónica. ISBN. 959-250-030-4, 2004. El Área de Libre Comercio de las Américas (ALCA) y sus repercusiones en América Latina. Edit. Quality S.R.L La Paz. Bolivia. ISBN 99905-0-418-0 (Coautor) entre otros.

- 3) los medios legales de circulación y los medios de pago (dinero metálico, papel moneda, moneda fiduciaria: billetes de banco);
- 4) el sistema de acuñación de las monedas (de pleno contenido: de oro; subsidiarias - moneda de cambio- de plata y cobre);
- 5) el tipo de emisión de los billetes de banco y de los valores del Estado (dinero papel).

Este régimen utilitario se caracteriza básicamente por el hecho de que los bienes producidos no son consumidos por sus propios productores, son intercambiados en el mercado mediante convenciones reguladoras que constituyen un sistema monetario. A estos bienes utilitarios generalmente se les denomina mercaderías y son de dos tipos: mercaderías producidas y mercaderías productoras. Hay que subrayar, pues, que no tiene ningún sentido hablar de sistema monetario, si no es en un contexto de intercambio de mercaderías concretas realmente existentes.”¹⁷

Numerosos análisis basados sobre la RMI, indican que el sistema financiero tiene como objetivo llevar a cabo una labor de intermediación financiera y es parte del sector terciario de toda economía y se desarrolla por vínculos comerciales.

Para Oscar León, el *sistema financiero*, “debe cumplir la labor de intermediación financiera, entendida esta como la tarea de contribuir a la adecuada generación, captación y transferencia de recursos financieros entre entidades (individuos, empresas y gobierno) superavitarios y deficitarios. Por tanto, la realización de esta labor amerita la presencia de intermediarios que de forma masiva y profesional conformen los diversos mercados; por ello, cuando esas actividades de intermediación financiera se realizan bajo un orden que las organice (organismo de supervisión) y relacione entre sí, dándoles estructura y coherencia para que contribuyan a realizar fines comunes, estaremos en presencia de un sistema financiero (SF).”¹⁸

El Centro de Información Bancaria y Económica (CIBE) de Cuba, define al sistema financiero “como a él conjunto de instituciones, medios y mercados cuyo

¹⁷ Morales Berruecos y Galindo González: Dinero - La autodestrucción del ser humano, Edición electrónica gratuita. Texto completo en www.eumed.net/libros/2009a/505/ [citado 05 de noviembre de 2009]

¹⁸ Oscar León Islas: Instituciones de Respaldo Financiero para las Empresas, Revista de Análisis Económico y Social, Comercio Exterior (CE), Nov. De 2005, Vol. 55, Núm. 11, México. p 956.

fin primordial es canalizar el ahorro que genera las unidades de gasto con superávit hacia los prestatarios, o unidades de gastos con déficit. Pero que no se reduce solo a esta actividad, sino, como su mayor o menor perfección condiciona también el volumen de ahorro de la comunidad. [...]. En resumen esto constituye un todo estructurado, formado por el conjunto de instituciones, activos, y mercados, que permite canalizar el ahorro hacia la inversión. De esta forma se vinculan entre sí como unidad dialéctica las esferas de las finanzas y la economía real.”¹⁹

El Banco Mundial (BM), define al sistema financiero como “ todo aquel en que se verifican todas las transacciones que dan como resultado creación de activos y pasivos financieros; el conformado conjunto de instituciones y mecanismos que se encargan de canalizar el ahorro desde los sectores superavitarios a los deficitarios para darle un uso racional y productivo.”²⁰

Aunando criterios, casi todos asumen al sistema monetario y financiero internacional como proceso interdependiente de relaciones monetarias con la visión contenida de supervisar la realidad económica por parte de sujetos económicos y sus instituciones.

La gran mayoría de los autores citados coinciden en que el sistema monetario internacional es un sistema interdependiente bajo un marco jurídico de acuerdos interinstitucionales, entre bancos y organismos internacionales, que estos a su vez operan mediante instrumentos de pagos y de intercambio que dependen a su vez de acuerdos monetarios y de tipos de cambio que se adoptan para armonizar el comercio y organizar los flujos monetarios internacionales que se fomentan bajo el sistema capitalista.

De este modo se puede definir concretamente y de forma más acabada al *Sistema Monetario internacional* como la integración de los diferentes sistemas monetarios locales en un eje universal de intercambios comerciales determinado por los precios relativos de cada país, denominados tipos de cambio, articulado mediante acuerdos intergubernamentales y de organismos supranacionales que

¹⁹ Centro de Información Bancaria y Económica del Banco Central de Cuba (CIBE): Crisis Financiera Internacional, Editorial de Ciencias Sociales, 2009. pp. 356-357. Fundado en 1960 con el nombre de Centro de documentación de Banco Nacional de Cuba.

²⁰ Banco Mundial (1989). Informe sobre el Desarrollo Mundial. Washington. Pág. 31

garantice en materia monetaria la organización, cooperación y estabilidad del comercio internacional entre las naciones, y que no escapen sobre la base de reproducción y desarrollo del sistema capitalista.

Como el sistema monetario internacional está estrechamente ligado a los sistemas monetarios nacionales de este modo las instituciones bancarias nacionales operan dentro del SMI para su funcionamiento. Todo SMI tiene que estar conformado esencialmente por los siguientes elementos:

- a) Unidad de Cuenta:
- b) Régimen de tipo de cambio;
- c) Convertibilidad:
- d) Institucionalidad y liquidez

1.3 Dinámica general de los sistemas monetarios hasta la primera mitad del siglo XX

El sistema monetario internacional influyó en la política macroeconómica y en los resultados de tres periodos:

- La época del patrón-oro desde (1870 a 1914),
- El periodo entreguerras (de 1918 a 1939) y,
- El periodo tras la Segunda Guerra Mundial durante el cual los tipos de cambios se fijaron según el acuerdo de Bretton Woods (1945-1973).

Desde 1870 hasta la actualidad, se han utilizado diversos esquemas organizativos del Sistema Monetario Internacional (SMI). Históricamente los sistemas monetarios internacionales han tenido características múltiples; entre ellas principalmente están las diferencias en el grado de flexibilidad cambiaria. Hace más de cien años, el sistema monetario internacional era el patrón oro internacional. En este sistema el oro constituía el activo de reserva internacional y su valor se fijó con las paridades que los países especificaron. Esta decisión de apoyar las divisas con un activo de reservas internacionalmente aceptable (el oro) ayudó a fomentar tanto el intercambio relativamente libre como los pagos.

1.3.1 Desarrollo del patrón oro

En los años del patrón oro (1870-1914 y 1925-1931), la clave del SMI radicaba en el uso de las monedas de oro como medio de cambio, unidad de cuenta y depósito de valor. Los bancos centrales nacionales emitían monedas en función de sus reservas de oro, a un tipo de cambio fijo, pues expresaban su moneda en

una cantidad fija de oro, aunque a su vez pudieran establecer cambios con la plata o algún otro metal. Esto estimulaba el desequilibrio inicial entre países que tenían oro y los que no lo tenían, aunque con el tiempo el sistema tendió a ajustarse. La cantidad de dinero en circulación estaba limitada por la cantidad de oro existente. En un principio la masa monetaria era suficiente para pagar las transacciones internacionales, pero a medida que el comercio y las economías nacionales se fueron desarrollando, se volvió insuficiente para hacer frente a los cobros y pagos. Si las exportaciones de un país eran superiores a sus importaciones, recibía oro (o divisas convertibles en oro) como pago, y sus reservas aumentaban, provocando a la vez la expansión de la base monetaria²¹. El aumento de la cantidad de dinero en circulación corregía automáticamente el desequilibrio haciendo crecer la demanda de productos importados y provocando inflación, lo que encarecía los productos nacionales reduciendo sus exportaciones. Si el comercio exterior del país era deficitario, la disminución de las reservas de oro provocaba contracción de la masa monetaria, reduciendo la demanda interior de bienes importados abaratando los productos nacionales en el exterior. Pero el sistema tenía también serios inconvenientes. El país cuyo déficit exterior provocaba contracción de la masa monetaria sufría una fuerte reducción de su actividad económica, generalizándose el desempleo. Los países con superávit podían prolongar su privilegiada situación "esterilizando el oro," impidiendo que el aumento en sus reservas provocase crecimiento en la circulación monetaria e inflación. De ahí que los principales países abandonaron el patrón oro durante la primera Guerra Mundial, para financiar parte de sus gastos militares imprimiendo dinero. A consecuencia de la guerra, la fuerza de trabajo y la capacidad productiva se redujeron considerablemente, lo que hizo subir los precios. El recurso generalizado, al gasto público para financiar la reconstrucción, provocó procesos inflacionistas, agravados por aumentos de la oferta monetaria. La vuelta al patrón oro tras la guerra agravó la situación de recesión mundial.²²

²¹ Paúl Krugman y Maurice Obstfeld: *Economía Internacional: teoría y política*, Editorial Mc Graw-Hill/Interamericana de España S.A, tercera edición, 1995 Cap.19, p.633.

²² *Ibídem*

1.3.2 El sistema de los años entreguerras (1918-1939)

Los países abandonaron el patrón-oro durante la Primera Guerra Mundial y financiaron parte de sus masivos gastos militares imprimiendo dinero. Además, la fuerza de trabajo y la capacidad productiva se redujeron bruscamente a causa de la guerra. Como resultado de esto, los precios subieron en todas partes al concluir la guerra en 1918. Algunos países experimentaron una inflación desbocada cuando sus gobiernos intentaron ayudar al proceso de reconstrucción a través del gasto público. Estos gobiernos financiaron sus compras simplemente imprimiendo el dinero que necesitaban, tal y como habían hecho anteriormente durante los periodos de guerra. El resultado de todo ello fue un fuerte aumento de la oferta monetaria y en los niveles de precios.

Los Estados Unidos volvieron al patrón-oro en 1919. A principios de los años veinte, algunos países suspiraban, cada vez más, por la relativa estabilidad financiera de la era del patrón-oro. En 1922, en una conferencia en Génova, Italia, un grupo de países, que incluía a Gran Bretaña, Francia, Italia y Japón, acordaron la vuelta al patrón-oro y a la cooperación entre bancos centrales para alcanzar los objetivos internos y externos, dándose cuenta que la oferta de oro podía resultar inadecuada para satisfacer las necesidades de reservas internacionales. La conferencia de Génova propuso un patrón de cambio-oro parcial, en el que los países pequeños pudieran mantener como reserva las monedas de los países grandes cuyas reservas internacionales consistirían únicamente en oro. La depresión que acompañó el retorno al patrón-oro en Gran Bretaña, había sido pronosticada por Keynes y otros, pero tenía precedentes con más de un siglo de anterioridad; el retorno de Gran Bretaña al patrón-oro con la paridad que prevalecía antes de las guerras napoleónicas, había originado una recesión sostenida y profunda. En ambos casos, la vuelta a un tipo de cambio, que había quedado obsoleto por aumento de precios ocurridos durante la guerra, representaron una revaluación de la libra esterlina frente a las otras monedas, cosa que desvió la demanda hacia productos no británicos. El estancamiento de Gran Bretaña en los años veinte, aceleró la decadencia de Londres como centro financiero líder en el mundo. El debilitamiento económico de Gran Bretaña resultó un problema para la estabilidad del restaurado patrón-oro. Las reservas británicas de oro eran limitadas y el persistente estancamiento económico del

país no contribuía a inspirar confianza en su capacidad de hacer frente a sus obligaciones exteriores.

El comienzo de la Gran Depresión en 1929, fue acompañado de bancarrotas bancarias en todo el mundo. Gran Bretaña se vio obligada a abandonar el oro en 1931, cuando los tenedores internacionales de libras (incluyendo varios bancos centrales) perdieron la confianza en el compromiso de mantener el valor de la moneda y comenzaron a convertir sus depósitos de libras en oro. Ocurre lo que se llamó la desintegración económica internacional.

Durante la depresión, muchos países renunciaron a sus compromisos de patrón-oro y permitieron que sus monedas flotaran en los mercados de divisas. Los Estados Unidos abandonaron el patrón-oro en 1933 pero volvieron a él en 1934, después de haber bajado el precio del dólar en oro desde 20,67 dólares a 35 dólares la onza troy. Otros países volvieron también a una cierta forma de patrón-oro tras una devaluación. Estas “depreciaciones competitivas” fueron emprendidas por los países con la esperanza de conservar el oro y cambiar la demanda mundial hacia sus productos. Un daño económico aún mayor fue ocasionado por las restricciones en los pagos internacionales, que proliferaron en ese momento debido a que los países desanimaron las importaciones y se esforzaron a mantener la demanda del propio país. El arancel Smoot-Hawley²³ impuesto por los Estados Unidos en 1930, tuvo un efecto muy perjudicial sobre el empleo de los otros países. La respuesta de éstos al arancel estadounidense, incluyó contramedidas comerciales restrictivas y acuerdos preferenciales entre grupos de países. Las barreas arancelarias y la deflación en las economías industrializadas de América y Europa, condujeron a un repudio de deudas

²³ **Ley de Aranceles de 1930 en inglés, (The Tariff Act of 1930)**, conocida como la **Ley Hawley-Smoot**, fue una ley emitida por el republicano y presidente de los [Estados Unidos](#) Herbert Hoover el [17 de junio de 1930](#), propuesta por los senadores republicanos Reed Smoot y Willis C. Hawley, con el fin de elevar los [aranceles](#) estadounidenses de los productos importados, para mitigar los efectos de la [Gran Depresión](#) iniciada en [1929](#). Dicha ley elevó de manera dramática los aranceles, o sea los impuestos de importación, sobre 20 mil productos. El resultado del Estatuto arancelario fue exactamente contrario al que pronosticaban los políticos que lo habían impulsado. Lejos de aumentar la producción local por el cierre de las fronteras a los productos extranjeros, se produjo un verdadero colapso. Si bien los primeros efectos de la Ley Hawley-Smoot beneficiaron a corto plazo a las [industrias](#) estadounidenses y a los campesinos de ese país, con el transcurso de los meses se apreció que las represalias arancelarias del resto del mundo perjudicaban el [comercio internacional](#) y particularmente la [exportación](#) de productos estadounidenses, causando perjuicios a su [industria](#). De igual forma, el deterioro de la [economía](#) de EEUU como resultado de la [Gran Depresión](#) tornó inefectiva la barrera arancelaria formada para defender los precios de productos agrícolas, en tanto éstos continuaron disminuyendo al no crecer la demanda. El comercio internacional mundial cayó en más de 60 por ciento entre 1929 y 1934. Ésta fue una de las razones por las que la recesión de 1930 se convirtió en una verdadera desintegración económica internacional cuya depresión económica provocó una caída del 50 por ciento en la economía de Estados Unidos.

internacionales, particularmente en los países iberoamericanos, cuyos mercados estaban desapareciendo.

A comienzos de los años treinta, la economía mundial se fue desintegrando cada vez más en unidades nacionales relativamente autárquicas. Las fuertes turbulencias continuaron en los mercados mundiales hasta el comienzo de la Segunda Guerra Mundial en 1939, pese a algunos movimientos limitados a favor de la cooperación económica internacional a finales de los años treinta. Pero este camino, al reducir las ganancias del comercio exterior, supuso un alto coste para la economía mundial y contribuyó a ralentizar la recuperación, que todavía no se había producido en muchos países en 1939.

Todos los países hubieran estado en una situación económica mejor en un mundo con comercio internacional más libre, suponiendo que la cooperación internacional hubiera permitido que cada país preservara su equilibrio externo y su estabilidad financiera sin sacrificar los objetivos internos de su política. Fue la comprensión de este fenómeno lo que inspiró el diseño del sistema monetario internacional de posguerra, el *acuerdo de Bretton Woods*.²⁴

1.4 Principales características del sistema monetario internacional actual: el sistema de Bretton Woods y su crisis

El sistema monetario internacional surgido en Bretton Woods (BW) nació bajo la óptica sustantiva de reordenar, regular y supervisar las RMI para evitar así caer nuevamente al desorden generalizado de los años de entre guerras, dicho sistema en teoría demostraba cierta estabilidad, basándose en un patrón de cambio oro, y a su vez basado en el dólar estadounidense manteniendo cambios fijos.

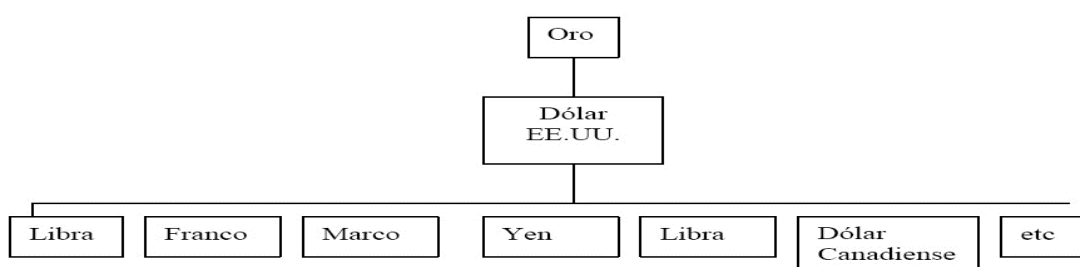
La capacidad para ajustar los tipos de cambio cuando surgía un desequilibrio, era el elemento fundamental y la característica que más distinguía al sistema de Bretton Woods del patrón oro, y como la economía de Estados Unidos había salido indemne después de la Segunda Guerra Mundial, por esta razón, tanto el oro como el dólar habían sido las principales fuentes de liquidez internacional y en especial este último. Para que el dólar cumpliera la función de moneda clave del sistema o moneda patrón, Estados Unidos asumía el compromiso de comprar y vender oro a cambio de dólares a un precio fijo de 35 dólares la onza

²⁴ Ibídem, pp. 647,648

troy²⁵ de oro, transformándose esta moneda nacional en una especie de título representativo del metal; es por ello que “el sistema de tasas de cambio fijas establecido en Bretton Woods y basado en la relación entre el oro y el dólar, y entre este y el resto de las monedas, tenía un claro sentido regulacionista que pretendía evitar la excesiva separación entre la producción y la circulación y, en lo más inmediato, mantener la especulación bajo control. [...] Las tasas de cambio fijas eran un intento de estabilización de la economía mundial, que permitía un cierto orden y cierta predictibilidad.”²⁶

Estados Unidos, debía mantener el dólar inalterable en cuanto a su tasa de cambio pues en torno a él debían moverse el resto de las monedas. Quizás algo similar a la posición del sol con relación a los demás planetas del sistema solar. A continuación puede observarse un esquema general que expresa el funcionamiento del sistema Bretton Woods.

La política monetaria de Bretton-Woods



Fuente: esquema sobre la relación oro dólar. Esquema tomado de Roberto Muñoz González en el “*Curso General de Economía y Políticas Económicas Internacionales*”, Santa Clara, Cuba 2007.

La guerra en Vietnam y la emisión descontrolada de dólares por parte de EE.UU para mantener financiada la guerra, hizo posible la ruptura definitiva del sistema de Bretton Woods, la cual se produce en agosto de 1971, con la declaración de suspensión de la convertibilidad del dólar en oro por parte de los Estados Unidos. País que decide unilateralmente la ruptura del orden monetario internacional de relaciones capitalista. “Es obvio que tal decisión dejaba sin opciones a los países con grandes reservas en dólares, pues si todos intentaban canjearlos a la vez por otra divisa, las cotizaciones del dólar en los mercados financieros se desplomarían y las reservas que tenían en esa moneda perderían sustancialmente su valor. [...] en tal coyuntura la comunidad internacional no

²⁵ Antigua medida de peso de valor, según la metrología y el Sistema Internacional de Unidades una onza troy equivale 1/16, es decir una de las 16 partes iguales del peso de la libra la cual equivale de 28,7 a 33 gramos, según las zonas donde se utiliza.

²⁶ Osvaldo, Martínez: *La Compleja Muerte del Neoliberalismo*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2007, pp.77-83.

tenía otra alternativa que resignarse al abrupto cambio en las reglas del juego impuestas por Estados Unidos.”²⁷

En tal sentido “la Reserva Federal devino en un banco central mundial no oficializado, proveyendo reservas, ofertando la unidad de cuenta y, algunas veces, actuando como prestamista de última instancia.”²⁸ Esta característica hace detallar que el actual sistema monetario internacional tiene cuatro características fundamentales;

- Es privado,
- Inestable,
- Especulativo y,
- Pro norteamericano.

En pocas palabras insostenible para la economía internacional, no fue un nuevo orden monetario-financiero internacional el cual quedó establecido sino en tal sentido el mismo sistema pero con la otra cara de la moneda.

Con el rompimiento de las reglas de Bretton Woods se da lugar a un desajuste internacional de las tasas de cambios, pasando desde la tasa fija ajustable, a la tasa de cambio flotante; este último fue el principal rasgo que caracterizó la transición en ese periodo, dando pase a la inestabilidad e incertidumbre en la actividad económica internacional durante las décadas de los años 80-90 y principios del nuevo siglo, centro que formalizó un sistema económico disfuncional extendiéndose globalmente.

En la actualidad dicho sistema no cuenta con “mecanismos para corregir los desbalances externos, de tal manera que en su actual situación, Estados Unidos, al menos teóricamente, puede incurrir en déficit en su balanza comercial, o sea consumir más de lo que produce indefinidamente”²⁹, por tal razón, el “orden” monetario actual, es el de la flotación generalizada de las tasas de cambio, o sea, la oscilación diaria de sus cotizaciones en el mercado de divisas, y con la inexistencia de una tasa oficial fija. Característica que da lugar a

²⁷ Francisco Soberón Valdés: Finanzas Internacionales y Crisis Global, Editorial JOSÉ MARTÍ, La Habana, 2009, p. 257

²⁸ Robert A. Mundell; *Financial Crises and the International Monetary System*, Conferencia presentada en el “XI Encuentro Internacional de Economistas sobre Globalización y Problemas del Desarrollo”, 3 de Marzo del 2009, La Habana, Cuba.

²⁹ Ibídem p.257

la definición del actual orden monetario como un sistema concienzudo “basado” en el mercado.

Para el 2011 tal situación, sigue vigente, y lo seguirá mientras la posición hegemónica de Estados Unidos en el terreno militar, comercial y financiero lo permita al detentar la moneda de reserva predominante, esto resguarda a EE.UU de tener la capacidad de vender casi ilimitadamente activos denominados en dólares (*Bonos de la FED*), respaldando su expansión económica a través del consumo y la inversión y a su vez exportando su inflación interna y externa a la economía mundial.

En pocas palabras la economía internacional entró a una época de endeudamiento con fuentes no oficiales de financiamiento, pasando de un patrón de financiamiento fundamentalmente bancario, a otro fundamentalmente bursátil [...] Todos estos elementos, han propiciado la expansión financiera o “financiarización”³⁰, como uno de los rasgos dominantes de la economía mundial contemporánea, expresada en el rápido crecimiento del crédito, de las actividades financieras y de la especulación³¹. Los grandes recursos financieros provenientes de los países petroleros y el rápido crecimiento del mercado del eurodólar, posibilitaron que la gran mayoría de los países, sobre todo los subdesarrollados, contrajeran fuertes créditos en el mercado privado internacional. La influencia perturbadora de estos procesos en el SMI se consideraba al menos en dos direcciones: en primer lugar se produce una expansión acelerada de la liquidez privada internacional, lo que permitió a los grandes bancos privados conceder cuantiosos empréstitos a los países en desarrollo. En segundo lugar los flujos internacionales de capital aumentaron rápidamente, lo que al no existir ninguna autoridad monetaria que controlara la expansión del crédito, ocasionó una fuerte desestabilización del SMI.

El primer gran signo de esa desestabilización fue el estallido de la “*crisis de la deuda*” de los países subdesarrollados que prácticamente abarcó la década de

³⁰ Siguiendo a Salama (2006) y Toporowski (2008), se entiende por *financiarización* al desplazamiento de capital de la esfera productiva hacia los mercados financieros, lo cual trae consigo un importante dismantelamiento de la producción. Por eso se habla de la etapa actual como la etapa de *la financiarización*. Se piensa que las crisis, y los problemas y padecimientos que sufren los pueblos, se deben en lo esencial a este dominio del capital financiero, y al parasitismo asociado al mismo.

³¹ Katia Cobarrubias Hernández; “Estados Unidos en el orden monetario y financiero internacional. Tensiones y retrocesos durante la doble administración de George Bush” versión electrónica del observatorio mundial. <http://www.obela.org/node/191>

los 80 y de los 90 la cual "...se caracterizó por un vertiginoso desarrollo de lo que podemos llamar la economía internacional de la especulación. En ese período el sistema financiero internacional se basó esencialmente en:

- La titularización - bursatilización del crédito;
- Los fondos mutuales y de pensiones;
- El dinero electrónico y,
- La generalización de las reformas de corte neoliberal.

La globalización financiera se desarrolló a un ritmo vertiginoso impulsada por los grandes adelantos en la computación, las telecomunicaciones y tecnologías de la información. Bajo estas circunstancias, el tamaño, la complejidad y la rapidez de los flujos de capital internacional han tenido un cambio exponencial en esta dinámica, unida con el modelo de apertura financiera y bancaria indiscriminada propuesto por el FMI. La cual...ha generado una tendencia a shocks financieros cada vez más continuos, profundos y duraderos. Muestra de lo anterior son:"³²

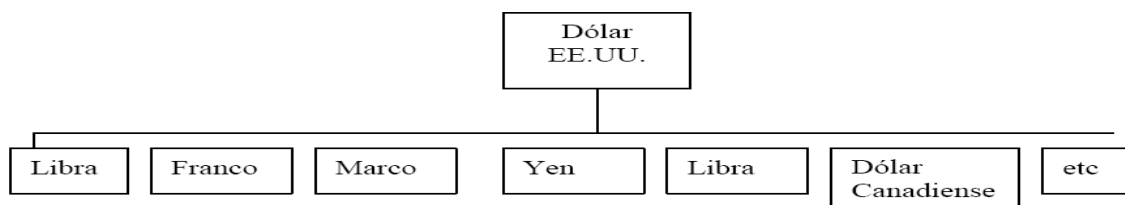
- La crisis de la deuda externa de los países en desarrollo, desatada en 1982 (ver Anexo 1);
- El crack bursátil del 87;
- La embestida cambiaria frente a las monedas europeas en 1992;
- El abrumador auge bursátil del 93;
- El ajuste al alza de los intereses estadounidenses y la crisis mexicana en el 94 (efecto tequila);
- La embestida cambiaria y el desplome bursátil asiático del 97(efecto Dragón);
- La crisis de la deuda rusa durante 1998 (efecto Vodka);
- La crisis del Brasil en 1999 (efecto Samba);
- La incertidumbre tecnológica que avizoraba la entrada en el nuevo siglo con el denominado efecto Y2K;
- La crisis financiera desatada en Turquía en el 2000;
- El derrumbe del NASDAQ en el 2001;
- En el 2002 el colapso del modelo Argentino;
- Los escándalos financieros de corporaciones transnacionales,

³² Antonio M Ruiz C: Relaciones Monetarias y Financieras Curso de Postgrado, <http://intranet.fce.uclv.edu.cu>, Santa Clara, Cuba, 2009, p.62. Profesor de Economía Política de la Universidad Central "Marta Abreu" de las Villas, pág. web <http://uclv.edu.cu>

- La declaración de recesión y la caída bursátil estadounidense; y en el 2003 su recuperación junto a su moneda³³.

Esto explica como en menos de 30 años ni la desregulación y liberalización financiera de los mercados de capitales, ni la desregulación financiera de los marcos regulatorio a la inversión foránea y el aperturismo financiero pudieron contribuir al desarrollo de la economía internacional, sino que ha sido un revés de las relaciones capitalistas. Esto demuestra lo endeble que es el sistema y que a duras penas se mantiene en pie y que durante los últimos años, ha estado sujeto a la gran arbitrariedad principalmente de los EE.UU. Después del derrumbe monetario en 1971 numerosos países han adoptados reformas a sus sistemas monetarios locales en busca de adoptar libres regímenes de cambios en la que quieran, tomando en cuenta un patrón de divisas como referencia y patrón de cambio internacional, pero sin tener que mantener su convertibilidad en oro; esto ha constituido a lo que se llama una “*cesta de divisas*” donde figuran una variedad de divisas principalmente de países industrializados o de aquellos países que mantienen una estrecha vinculación comercial.

Política monetaria post Bretton-Woods 1971



Fuente: tomado de Roberto Muñoz González, “*Curso General de Economía y Políticas Económicas Internacionales*”, Santa Clara, Cuba 2007. Las “*cesta de divisas*” involucra y se adapta en la actualidad a ciertas divisas como: (Rublo ruso, Dólar australiano, Euro a partir de 2001, Yuan, yen entre otras etc.

En consecuencia después del desmantelamiento del sistema monetario de Bretton Woods la confianza y garantía del SMI y de sus engranajes (FMI, BM, OMC) ha quedado en tela de juicio de la comunidad internacional, tomando en cuenta en particularidad al FMI, como organismo que ha sido nefasto y negligente en asesoramiento en materia de políticas económicas, disminuyendo sustancialmente su papel, originalidad, y capacidad para hacer frente a las recurrentes crisis de desequilibrio monetario-financiero y fiscal. Por tal razón no es casual que Joseph Stiglitz, quien fue presidente del Consejo de Asesores

³³ Sary Levy– Carciente y Daniel Varnagy-Rado; “*Capital financiero y capital social: dos ingredientes del desarrollo*”. Revista líder Vol.13 año 10 2005.

Económicos del presidente Clinton años después, haya declarado de manera oportuna que “las políticas de ajuste estructural del FMI —diseñadas para ayudar a un país a ajustarse ante crisis y desequilibrios más permanentes— produjeron hambre y disturbios en muchos lugares, e incluso cuando los resultados no fueron tan deplorables y consiguieron a duras penas algo de crecimiento durante un tiempo, muchas veces los beneficios se repartieron desproporcionadamente a favor de los más pudientes, mientras que los más pobres en ocasiones se hundían aún más en la miseria.”³⁴ En verdad, cabe destacar que el grupo de países más rico y desarrollado del mundo (G7 y G8) siguen utilizando como instrumento a los mercados de capitales para administrar muy a su antojo la economía mundial; tal como lo indican las recurrentes inestabilidades crecientes del sistema y los constantes catástrofe que representan las frecuentes crisis bancarias y financieras.

1.5 Rasgos fundamentales de la economía internacional actual y los problemas del financiamiento para el desarrollo

1.5.1 Generalidades

El avance del proceso de mundialización capitalista conocido como “*globalización*”³⁵ deviene como característica fundamental de las relaciones económicas internacionales, proceso objetivo que “no es de simple internacionalización de la vida económica, política y social de los hombres, pueblos y naciones, sino que se trata de una profunda internacionalización del capital.”³⁶ Este alto grado de internacionalización del capital, es promovido en la etapa actual, por un gran desarrollo de la ciencia, la informática, las telecomunicaciones, y en general, por un gran desarrollo de las tecnologías de la información, creando cada vez mayor grado de interpenetración e interdependencia entre las economías, promoviéndose así la llamada “*economía sin fronteras*”³⁷ —fundamento básico del sistema *laissez-faire*—(supresión de

³⁴ Joseph E. Stiglitz (2002): *El malestar de la globalización*, Ediciones tauro.com, <http://www.LibrosTauro.com.ar>

³⁵ Carlos M. Vilas: “*globalización o imperialismo*”, Estudios Latinoamericanos, Facultad de Ciencias Políticas y Sociales, México, D. F., 2000, p. 13

³⁶ Roberto Muñoz González: *Curso General de Economía y Políticas Económicas Internacionales*, <http://intranet.fce.uclv.edu.cu>, Santa Clara, Cuba, 2007, p.3.

³⁷ Este no es un término acabado, sino que está en desarrollo y vinculado con términos como *mundialización*, *internacionalización de las economías*, *economía global*, *integración*, *aldea global*, entre otros, con un común denominador: la gradual y progresiva caída de las fronteras entre las naciones, comprometiendo las relaciones sociales e interestatales independientes y derrumbando los paradigmas tradicionales y los viejos marcos teórico-doctrinarios y normativos, que regulan los movimientos de cooperación internacional e integración económica, y también hace

interferencias públicas en los mercados financieros y de capitales, y de las barreras al comercio),³⁸ idea incentivada por un enorme crecimiento del comercio mundial y de los movimientos especulativos de capitales, dominados en su gran magnitud, por un reducido puñado de gigantescos monopolios y oligopolios de empresas transnacionales que constituyen ser la unidad básica del actual proceso de transnacionalización de la economía mundial.

Esta lógica del capitalismo empuja a que todo se convierta en mercancía, como única manera de contribuir a la acumulación de capital. La globalización es el mecanismo a través del cual la lógica se universaliza. Esto se manifiesta en la importancia creciente de las empresas transnacionales.³⁹ [...] Así como el peso de las transnacionales está aumentando a nivel mundial, el grado de transnacionalización de las economías nacionales, es decir, el peso de las ETN⁴⁰ en las economías de cada país, es diferente.⁴¹ Por tanto “La globalización no aspira tanto a conquistar países como a conquistar mercados...no es la conquista de territorios...sino la posesión de riquezas”⁴²

De este modo es sencillo comprender que no existen países que compiten en el mercado mundial sino que son las transnacionales las que compiten entre sí por sus intereses individuales y geoestratégicos. Esta dinámica de transnacionalización del actual proceso de globalización, ha favorecido una gigantesca dilatación de la esfera monetaria-financiera, cuya acentuación inexorablemente es la especulación financiera. Esta última generadora en la actualidad de cifras de dinero incalculables, que superan en muchos dígitos la economía real, agregándole gran fragilidad al desarrollo de la economía en la esfera productiva.

Se estima el 2009 comparativamente por datos de la (OMC 2009)⁴³ y el (FMI 2009),⁴⁴ que por cada 10 dólares de inversión en el comercio internacional de

alusión a las economías penetradas por el capital transnacional a escala global sin regulación alguna y en persecución de la máxima ganancias para dichas empresas .

³⁸ Joseph E. Stiglitz (2002): El malestar de la globalización, Ediciones tauro.com, <http://www.LibrosTauro.com.ar>

³⁹ François Houtart: Deslegitimar el capitalismo reconstruir la esperanza, 4ta Edición ,Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2008, pág. 94

⁴⁰ (ETN) Empresas trans-nacionales sus operaciones son transfronterizas es decir fuera de sus fronteras, con filiales de sus casas matrices en terceros países con o cual obtienen ventajas comparativas.

⁴¹ Ibídem, pág. 97

⁴² Ignacio Ramonet; La Crisis del Siglo; el fin de una era del capitalismo financiero, Fundación Editorial el perro y la rana, Caracas 2008, pág. 48

⁴³ Datos estadísticos de la Organización Mundial del Comercio año 2009

⁴⁴ Datos estadísticos del Fondo Monetario Internacional año 2009

bienes y servicios se mueven unos 1500 dólares especulando en los mercados cambiarios; es decir el monto de las transacciones financieras internacionales es ciento cincuenta veces más importante que el valor del comercio internacional, que comprende todas las mercancías y servicios. Esto da a comprender porque “diariamente unos 1.500 millardos de dólares aproximadamente realizan múltiples idas y venidas, especulando sobre las variaciones en las cotizaciones de las divisas.”⁴⁵

Esta conexión tan desigual es un reflejo de los fondos que se movilizan varias veces al día, en general ajeno al comercio real y a la inversión productiva. “Esta inestabilidad de los cambios es una de las causas del alza de los intereses reales, que frena el consumo doméstico y la inversiones de las empresas.”⁴⁶

“Las transacciones diarias bursátiles ascienden a no menos de un millón de millones de dólares- poseen una tremenda fuerza destructiva potencial y no hay regulación efectivas sobre ellas.”⁴⁷ Ejemplo de ello fue la crisis de Indonesia que tuvo origen en la caída de su bolsa y la consiguiente devaluación de su moneda; y, con pocas diferencias el mismo escenario se repitió en México y en Brasil. Aún más, la especulación financiera fue suficiente para forzar la salida de la lira italiana y de la libra esterlina del sistema monetario europeo a principio de los noventa. Esta operación de presión sobre la libra dio beneficios de mil millones de dólares en un solo día a un operador bursátil, *Quantum Fund*, propiedad de *George Soros*⁴⁸, a quien también se le acusa de la desestabilización de Indonesia.⁴⁹

En el año 2007 el especialista cubano Osvaldo Martínez consideraba que las encendidas pugnas monetarias entre norteamericanos, europeos y japoneses constituyeron entonces algunos de los posibles detonadores del desplome, que será tanto más grave y persistente mientras más globalizadas e interdependientes sean las economías.⁵⁰

⁴⁵ Ignacio Ramonet; *La Crisis del Siglo; el fin de una era del capitalismo financiero*, Fundación Editorial el perro y la rana, Caracas 2008, pág. 46

⁴⁶ *Ibídem* pág. 46

⁴⁷ Osvaldo, Martínez: *La Compleja Muerte del Neoliberalismo*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2007, p. 178

⁴⁸ George Soros- ciudadano británico de origen húngaro- financista y se ha convertido en uno de los personajes de la globalización, no tan sólo por su papel en determinadas crisis bursátiles, sino también porque en los últimos años se ha convertido en una especie de gurú crítico de la globalización.

⁴⁹ Joan Nogué Font y Joan Vicente Rufí: *Geopolítica, identidad y globalización*, Editorial Ariel, S. A, España, 2001, p. 79

⁵⁰ Osvaldo, Martínez: *La Compleja Muerte del Neoliberalismo*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2007, p. 178

Las fuertes devaluaciones competitivas que han venido experimentando los países para poder tener posiciones ventajosas en el comercio internacional, evidencia lo anteriormente mencionado, la cooperación entre los países se va debilitando cada vez mas tras la crisis financieras. El impacto de una guerra de divisas repercute tanto en el ámbito financiero como en el comercial alimentado así el proteccionismo entre países. En las últimas dos décadas el crecimiento económico mundial se ha orientado en dos pilares fundamentales:

- El modelo económico anglosajón de consumo alimentado por crédito barato (bajas tasas de interés) acompañado por la venta artificial de bonos del tesoro al resto del mundo y,
- El modelo económico exportador chino de baja cotización de la moneda (subdevaluaciones) y fuertes reservas en divisas principalmente en dólares estadounidenses.

Por otra parte la globalización como expresión actual del proceso histórico de expansión del capitalismo y su fenómeno el intercambio desigual, representan mecanismos de creciente desigualdad entre países siendo una cualidad natural del sistema la división del mundo en productores de materias primas y productores de manufacturas de alto valor agregado que es parte de la polarización entre regiones, la cual ha cobrado a lo largo de la historia del capitalismo diferentes formas. Las empresas transnacionales en su conjunto, centralizan en beneficio de este gran capital, las ganancias provenientes de la explotación de los trabajadores; convirtiendo a los países de la periferia en apéndices económicos de los países del centro, extrayendo de aquellos todos los recursos necesarios para su enriquecimiento y bloqueando toda posibilidad de crecimiento de las actividades que pudieran competir con éstas.

Por tanto, la globalización capitalista no tiende a la igualación de las sociedades, sino a la igualación de los mercados. En este sentido, “el proceso de acumulación del capital condiciona la forma de desarrollo de la cara dependiente de las relaciones capitalistas de producción, asignándole diferentes papeles, donde el actual desarrollo del proceso de globalización de la acumulación transnacional del capital”⁵¹ imprime nuevas características al subdesarrollo.

⁵¹ Olga Pérez Soto: Internacionalización del Capital respuesta socialista, Editorial Félix Varela, La Habana, 2009, p.54.

También junto a la globalización marcha la regionalización de la economía mundial. Son procesos contradictorios que apuntan a un escenario de choques interimperialistas ahora elevado a nivel de regiones, cada vez más países como los Estados Unidos, Francia, Alemania, Japón, y en gran medida China y Rusia, entre otros países, juegan un importante papel sobre la estructura economía internacional.⁵²

Por ello la creciente internacionalización de las empresas transnacionales, los esquemas de colaboración e integración y de regionalización de las economías se manifiestan en la formación de bloques económicos y la formación de bloques económicos⁵³ es parte de la dialéctica de la globalización.

El incremento de los vínculos y la interdependencia creciente entre las economías, es resultado de las transformaciones que han sufrido las estructuras económicas de los países capitalistas más desarrollados (por tal razón la actual crisis del capitalismo mundial fue generada desde el centro).

En la actualidad los bloques regionales- Unión Europea, Japón y su relativo dominio en su zona económica, los Estados Unidos con el TLC y su proyectado bloque que incluye toda América Latina que crean zonas preferenciales hacia el interior y excluyentes hacia el exterior son una negación de la globalización”. Aunque Japón ha perdido protagonismo en los últimos tiempos debido a diversos factores [...] “Esta coexiste con la tendencia a la fragmentación del sistema económico implantado después de la Segunda Guerra Mundial, en virtud de la pérdida relativa de hegemonía por parte de los Estados Unidos y la consiguiente dispersión del poder económico”⁵⁴ “Por su parte, las relaciones entre los bloques son una muestra de que las pugnas de siempre no han desaparecido en un remanso globalizado, sino que permanecen, crecen y se

⁵² Esta existencia queda de manifiesto debido al grado mayor o menor en las fases de producción, distribución, cambio (mercado mundial), consumo, todas ellas expresadas sintéticamente en la totalidad de producción y realización de mercancías. Este movimiento compromete el funcionamiento de las economías nacionales (entiéndase economías nacionales a los subsistemas económicos nacionales de países desarrollados tales como EE.UU, Alemania, Francia, Italia, Canadá, Suecia, Suiza, Noruega etc.), su proceso de reproducción económica y social, así como el funcionamiento y la reproducción de la economía mundial

⁵³ En la actualidad cada vez más, los países dependen de otros países para la investigación, desarrollo y transferencia de tecnologías; para realizar producciones cooperadas más eficientes y de bajos costos; aprender métodos avanzados de comercialización, servicios y organización de la actividad productiva por ello se dan la formación de bloques económicos.

⁵⁴ Osvaldo, Martínez: La Compleja Muerte del Neoliberalismo, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2007, pp. 178-179

hacen más peligrosas después de haber desaparecido el factor contención que significó la Unión Soviética.”⁵⁵

La concentración de capitales, el predominio de las transnacionales, el papel sobrevalorado del capital financiero, la exportación de capitales, y el reparto del mundo entre los diferentes bloques geoeconómicos, constituyen ser las características más detalladas del actual orden capitalista mundial, por tal razón la actual crisis del capitalismo mundial, es la crisis general del sistema que abarca no solo lo financiero sino todos los aspectos de la vida social capitalista, la política, la economía y la ideología, producto de las agravaciones y contradicciones inherentes ha dicho sistema. De ahí que sea una crisis sistémica, estructural.

1.5.2 Dinámica de la economía internacional en el contexto actual

El comercio internacional de bienes y servicios, sigue siendo considerado auténticamente, como elemento central en todo análisis de la dinámica económica internacional. Dado que en los últimos años ha sido insistente el importante crecimiento experimentado por los volúmenes comercializados internacionalmente en relación al crecimiento observado de la producción, lo que es el reflejo más evidente del avance de la globalización. Por ello una tendencia de los flujos comerciales actuales es que el crecimiento del volumen del comercio internacional de mercancías, supera al de la producción mundial. según las estadísticas del comercio mundial 2009 de la Organización Mundial del Comercio (OMC), entre el 2000-2008 el volumen de crecimiento del comercio mundial se situó dentro de un 5%, por solo 2,5 de la producción mundial; lo expuesto obedece a la evolución de los acuerdos multilaterales del comercio internacional regidos por la OMC-UNCTAD⁵⁶ y su filosofía, basada en el paradigma de liberación nacional de los mercados para alcanzar una mayor integración y cooperación comercial de la economía internacional en la contemporaneidad. Además, hoy día en el comercio internacional, se observa igual que en otros periodos, una alta concentración del comercio mundial por su estructura y concentración geográfica entre grupos de países, desarrollándose principalmente entre empresas transnacionales de países industrializados, y

⁵⁵ *Ibíd*em, 179

⁵⁶ Conferencia de Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo, organismo permanente de la Asamblea General de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), fundado en diciembre de 1964.

donde la mayor parte de las exportaciones e importaciones mundiales de mercancías las realizan esos países, la concentración del comercio es creciente. Los 10 principales exportadores de mercancías en miles de millones de dólares les correspondió en el 2008 el 51% del total mundial, las exportaciones de éstos, así como las importaciones representaron, alrededor del 65% del total mundial en el 2008-2009⁵⁷. Es decir los principales exportadores e importadores del mundo son los países desarrollados, por tanto, podemos ver que la mayor parte de los flujos comerciales se mueven en el norte (Anexo 2).

Por categoría de productos, es notable el predominio del comercio de manufacturas sobre el de los productos básicos (productos agrícolas, combustibles y productos de la industria extractivas). No obstante los altos precios del petróleo alcanzados en los últimos años y de algunos minerales y productos alimenticios, ha conllevado a una mayor concentración del comercio por grupos de productos.

Para el 2008 le correspondió a las exportaciones de manufacturas 66,5 % de total mundial de las exportaciones de mercancías; 8,5 % a las exportaciones de productos agrícolas y 22,5 % a las exportaciones de combustibles y productos de las industrias extractivas, este comportamiento de las exportaciones de manufactura no ha sido homogéneo, puesto que el crecimiento más dinámico corresponde a los productos químicos y de la industria electrónica, informática y las telecomunicaciones, las cuales tienen mayor dotación de valor agregado, dado al gasto de inversión en investigaciones de ciencia y tecnología (I + D)⁵⁸(Anexo 3).

Los países desarrollados son los principales exportadores mundiales de productos básicos, excepto combustibles, aunque los subdesarrollados dependen extraordinariamente de las exportaciones de estos; más de la tercera parte de las exportaciones totales de al menos 50 economías subdesarrolladas dependen de la agricultura, mientras que otras 40 economías, las exportaciones agropecuarias hacen casi más de la mitad de los ingresos por exportación.

⁵⁷ Ver datos estadísticos de la Organización Mundial del Comercio año 2009

⁵⁸ Ver datos estadísticos de la Organización Mundial del Comercio año 2009

Teniendo en cuenta la participación de las distintas regiones, Europa es la que mayor participación tiene en estas exportaciones seguidas de Asia, en donde China tiene el segundo lugar mundial en las exportaciones (Anexo 4).

El comercio de servicios ha incrementado su participación en el comercio internacional. No obstante el comercio de bienes es muy concentrado y sobresaliente. En los últimos años los servicios han superado el crecimiento del comercio de mercancías, los servicios clasificados como otros servicios comerciales han incrementado su participación con una mayor aportación de capital en las exportaciones de un 51,2 % de total de servicios comerciales para el año 2008, por 25,2 % de servicios de viajes y 23,6 % de servicios de transporte. Mientras las importaciones se sitúan para otros servicios comerciales en un 45,7 %, por 24,4 % de servicios de viaje y 29,9 de transporte⁵⁹ (Anexo 5).

Otra tendencia del comercio internacional actual es la ampliación del comercio intraindustrial, determinado por la exportación e importación simultáneas de productos manufacturados correspondiente a la misma rama industrial. Por otra parte tenemos que entre el 30 y 40 % del comercio internacional ha aumentado por medio de la participación del comercio intra-firma de empresas transnacionales entre la casa matriz y sus filiales, lo que le ha permitido a las transnacionales evadir los impuestos y los aranceles a la vez minimizar en mayor porcentaje la competencia, desplazando recursos financieros y estableciendo estructuras de oligopolio en diversos mercados. Entre las empresas de mayor participación están estadounidenses y alemanas seguidas en menor proporción de japonesas, francesas y canadienses (Anexo 6).

1.5.3 Comportamiento general de los flujos financieros internacionales

Los principales cambios en las finanzas mundiales se empiezan a dar desde principios de los años setenta del siglo XX, en que se produjo la crisis del patrón cambio-oro, pero, sobre todo, desde el triunfo del neoliberalismo como ideología dominante a principios de los años ochenta de dicho siglo, los flujos financieros mundiales, tanto de naturaleza productiva como de naturaleza especulativa, han experimentado un fuerte aumento.

⁵⁹ Ver datos estadísticos de la Organización Mundial del Comercio año 2009

1.5.3.1 Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED)

Según el economista Joseph E. Stiglitz “La inversión extranjera no es uno de los tres pilares del Consenso de Washington, pero es una parte clave de la nueva globalización.”⁶⁰ Por ello “lo que caracterizaba al viejo capitalismo, en el cual dominaba por completo la libre competencia, era la exportación de mercancías. Lo que caracteriza al capitalismo moderno en el que impera el monopolio, es la exportación de capital.”⁶¹

Es decir el movimiento internacional de capitales es la primera y más antigua función económica que se globalizó, facilitando la extensión de las manifestaciones imperialista en la economía mundial. Por ello “Los regímenes monetarios de las naciones están íntimamente asociados a los movimientos internacionales de capital o inversión extranjera, a la deuda foránea y a la cooperación internacional, sus respectivos flujos de recursos se operan a través de dichos regímenes.”⁶²

Para la inversión extranjera directa los países en vía de desarrollo siguen siendo cada vez más atractivos para la inversión, pero todo condicionado por la “presencia de marcos de políticas de IED perfeccionados, así como una gama de medidas que faciliten las operaciones, pero que también buscan una combinación de reducción de costos, mercados de mayor escala y activos “creados” que las ayuden a mantener una ventaja competitiva”⁶³. Es decir buscan un marco regulatorio favorable y determinante para la IED. (Anexo 7).

“La Inversión Extranjera Directa (IED) se vio afectada con la actual crisis global. En el año 2008 luego de cuatro años consecutivos de crecimiento, la IED disminuyó un 14%, al pasar de 1,9 miles de millones de dólares en 2007 a 1,6 miles de millones de dólares. (UNCTAD, 2009).⁶⁴ En el 2008 los movimientos

⁶⁰ Joseph E. Stiglitz (2002): *El malestar de la globalización*, Ediciones tauro.com, <http://www.LibrosTauro.com.ar>, Joseph Stiglitz estadounidense, premio Nobel de Economía en el 2001, Economista, ex jefe y ex vicepresidente del Banco Mundial entre 1997y 2000.

⁶¹ V.I. Lenin: *El imperialismo fase superior del capitalismo*, Biblioteca Marxista, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2010, p. 78

⁶² Enrique Sierra Castro; *Crisis, economía y riqueza planetaria: introducción al siglo XXI*.- 1era ed.-Buenos Aires: Libros de la Araucaria-Edarsi: 2009. Pág. 116

⁶³ Francisco Garcés: “*Flujos de Capital a las Economías Emergentes 2007: América Latina Pierde Competencia por Inversión Extranjera Directa*”. Centro de Economía Internacional, Libertad y Desarrollo. http://www.lyd.com/lyd/controls/neochannels/neo_ch4264/deploy/375_flujos%20de%20capital%20may2007.pdf

⁶⁴ Según UNCTAD, el avance de la crisis financiera y económica durante 2008 afectó de tres maneras a la Inversión Extranjera Directa en el mundo: deteriorando las perspectivas de crecimiento económico el principal motor de la IED; limitando el acceso a recursos financieros internos (menores ganancias corporativas) y externos (menor disponibilidad y mayor costo del crédito), y acentuando la incertidumbre y, por ende las perspectivas de riesgo.

registrados por los países desarrollados y subdesarrollados (ver Tabla 1). Se manifestaron de forma diferente. En los países desarrollados, en los cuales se originó la crisis financiera, los flujos de entrada disminuyeron a 962 mil millones de dólares, lo cual representó una caída de un 29% respecto al año anterior. Por su parte, los flujos de salida de IED se redujeron en un 17%, acumulando una cifra de 1,5 mil millones de dólares.” Las reducciones registradas se produjeron en todos los países receptores, excepto Estados Unidos y Japón. Los Estados Unidos se mantuvieron como el país mayor receptor a nivel mundial de IED, acumulando 316 mil millones de dólares, al igual que el mayor inversor al llegar a la cifra de 311 mil millones.”⁶⁵ Por su parte “los países de la Unión Europea determinaron una disminución fuerte de estos flujos, en un 42%. Los flujos de entrada de IED a los países de la Unión Europea disminuyeron a un monto de 503 mil millones de dólares, mientras los que de salida en un 25%.”⁶⁶

Tabla 1.

Países	Entradas de IED		Salidas de IED	
	2007	2008	2007	2008
➤ Desarrollados	68,7	56,7	84,3	81,1
➤ Subdesarrollados	26,8	36,6	13,3	15,8
➤ Europa del Este y CEI	4,6	6,7	2,4	3,1
➤ Mundo	100	100	100	100

Fuente: temas de la economía mundial No.17 CIEM, 2010.

Para el 2008 los principales receptores de IED, además de Estados Unidos, resultaron ser Reino Unido, Francia, Canadá y Países Bajos, además se encuentran China, Rusia y España sucesivamente, y los principales inversores continuaron siendo los países desarrollados, Estados Unidos, Francia, Alemania y Reino Unido.

A pesar de la crisis, los flujos de IED en Asia y Oceanía continuaron alcanzando cifras que antes no se habían registrado en la región, acumulando 3888,7 mil millones de dólares... incremento en un 16,8%... el incremento mencionado se concentró en la región asiática. “Asimismo China figura como el mayor receptor de IED de la región asiática y de los países subdesarrollados. En 2008 la nación asiática atrajo un record de 92 400 millones de dólares en IED, un incremento de

⁶⁵ Jennie Salas Alfonso; “Evolución de los flujos de Inversión Extranjera” Revista Temas de economía Mundial No.17 CIEM 2010

⁶⁶ Ibídem

23,6% respecto a 2007.⁶⁷

Todas las subregiones de África excepto África del norte, experimentaron un incremento en los flujos de IED en el año 2008, y los países de África occidental obtuvieron el mayor incremento, con 6,3%. Para Europa en transición, el panorama fue muy interesante. En 2008, las afluencias de IED en la Europa central y del Este y la llamada Comunidad de Estados Independientes (CEI) mantuvieron por octavo año consecutivo un gran crecimiento, alcanzando la cifra de los 114 mil millones de dólares, lo que representó un crecimiento del 25,4% con respecto al año 2007.

En América Latina, las subregiones de América central y el Caribe fueron afectadas por la crisis generada en los Estados Unidos y a consecuencia de sus tradicionales vínculos con este mercado. El mayor aumento se registró en la subregión sur americana al crecer un 29%. El fuerte incremento en América del Sur se debió a la fuerte subida de las entradas en los cuatros principales receptores de la subregión: Brasil (30%), Chile (33), Colombia (17%) y Argentina con (37%). Los flujos de entrada en los países de América Central y el Caribe (excluidos los centros financieros) cayeron un 6,28% al pasar de los 56,1 a 52,6 mil millones. México registro la mayor afectación con una disminución de estos flujos de 19,5%.

Según la UNCTAD, un importante factor que contribuyó a la disminución de las corrientes mundiales de IED han sido las crecientes desinversiones de empresas transnacionales. Desde mediados de 2008 estas desinversiones, han superado los flujos brutos de IED en varios países.⁶⁸

Por su parte para el 2011 la (CEPAL) pronostica un crecimiento entre el 15% y el 25%, mientras que en 2010 los ingresos en la región crecieron un 40% respecto al 2009. Según el informe presentado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), entre los principales receptores están Brasil, México y Chile. Estados Unidos, Holanda y China son los países que más invierten en el continente.⁶⁹ Siendo este último el inversionista externo más grande que es país

⁶⁷ Faustino Cobarrubia, Jourdy James y Carlos Tablada: *Dólar y hegemonía ¿Un orden monetario en el siglo XXI?*, Editorial de ciencias sociales, La habana, 2009, p.10-11.

⁶⁸ Jennie Salas Alfonso; "Evolución de los flujos de Inversión Extranjera" Revista Temas de economía Mundial No.17 CIEM 2010

⁶⁹ http://www.bbc.co.uk/mundo/ultimas_noticias/2011/05/110504_ultnot_economia_inversion_extranjera_america_latina_crecimiento_jrg.shtml.

en desarrollo; o también llamado emergente con valores en inversiones calculados en más de un billón de dólares.”⁷⁰ Esto ha sido una ventaja para América Latina a la hora de no seguir con la dependencia de inversiones norteamericana.

1.5.3.2 Ayuda Oficial para el Desarrollo: características y estado

Hasta la fecha se han aprobado planes de reducción de la deuda como ayuda en 35 países, 29 de ellos en África, considerados Países Pobres Muy Endeudados (PPME) (FMI, 2009). Para tener acceso a la asistencia en el marco de la Iniciativa para los PPME, los posibles receptores deben cumplir estrictamente con la famosa condicionalidad del FMI. La Asistencia Oficial para el Desarrollo ha tendido a reducirse paulatinamente de acuerdo a la condicionalidad e influencia de intereses políticos y geoestratégicos, siendo así las remesas unos de los instrumentos de financiamiento estratégicos de países desarrollados hacia subdesarrollados.

En términos de flujos de capital las remesas constituyen la segunda fuente financiamiento después de la IED. La ayuda oficial para el desarrollo (AOD) ha experimentado serias reducciones en los últimos 20 años.

Aunque los datos estadísticos emitidos por el Comité de Ayuda para el Desarrollo (CAD)⁷¹ reflejan una tendencia general creciente, si se compara lo sucedido en los años de la década de los 90 del siglo pasado y el año 2008 (en ese periodo, el monto de AOD⁷² pasó de algo más de 52,0 mil millones de dólares promedio anual a 119,8 mil millones de dólares) (ver Tabla 2). Pero tendencia no fue continua, mostrando además, el sostenido incumplimiento del añejo compromiso contraído por dichos donantes ante Naciones Unidas, de brindar el 0,7% del Ingreso Nacional Bruto (INB) como Ayuda Oficial para el Desarrollo.

Para evadir responsabilidades los donantes apelan a los problemas fiscales que existieron o que persisten en sus países para justificar aquellos incumplimientos, pero, resulta irónica la evasiva presupuestaria, cuando se conoce que los

⁷⁰ (OCDE, 2010): Perspectives on Global Development 2010: Shifting Wealth, Multilingual Summaries, and *Summary in Spanish*, www.oecd.org/dataoecd/30/18/45452519.pdf

⁷¹ El Comité de Ayuda al Desarrollo (CAD) es una organización cuyos miembros son Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, Estados Unidos, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Irlanda, Italia, Japón, Luxemburgo, Noruega, Nueva Zelanda, Portugal, Suecia, Suiza, Reino Unido, además de la Comisión Europea (CE).

⁷² Ayuda Oficial para el Desarrollo.

desembolsos prometidos ofrecidos como AOD, son enormemente inferiores a las astronómicas y creciente sumas que se dedican a los gastos militares o a los paquetes de rescate que desde el inicio de la actual crisis han tratado de atenuar sus consecuencias económicas y sociales. Los Estados Unidos, Reino Unido y Francia son los que más aportan en el CAD los gastos militares de Estados Unidos representaron 41,5% del total mundial durante el 2008, seguidos por Reino Unido y Francia (ver Anexo 8).

Los desembolsos de asistencia de los Estados Unidos, Reino Unido y Francia resulta la agrupación que ofrece los mayores valores de ayuda en término de volumen; sin embargo el monto desembolsado por los tres solo significó el 0,3% de sus ingresos nacionales brutos combinados.

Entre diciembre 2008 y marzo de 2009, los Estados Unidos, la Unión Europea y Japón habían erogado unos 4,9 millones de millones de dólares, tratando de aminorar los efectos de la crisis global en sus respectivos contextos. (CIPE, 2009).⁷³ Si sumáramos los desembolsos efectuados por los 22 países pertenecientes al CAD, la cifra que se obtendría sería 485,935 millones de dólares unas diez veces inferior a los 4,9 millones de millones de dólares desembolsados.

El desvío de los recursos de los donantes hacia gastos militares o a los paquetes de rescate, se confabula perversamente con la crisis global, lo cual agudiza y empeora la angustiosa situación de los países que tradicionalmente presentan una dependencia esencial de la AOD para enfrentar las expresiones más perversas del subdesarrollo.⁷⁴

Tabla 2.

Tabla No. Ayuda Oficial para el Desarrollo
(AOD) y AOD como porcentaje del INB
(miles de millones de dólares y por ciento)

	1996-97	2004	2005	2006	2007	2008
AOD	52 028	79 432	107 078	104 370	103 491	119 759
AOD/INB	0,23	0,26	0,33	0,31	0,28	0,3

Fuente. (CIEM, 2010)

⁷³ Roberto Smith Hernández; La crisis y la evolución de la Ayuda Oficial para el Desarrollo, Revista Temas de economía Mundial No.17, CIEM, 2010

⁷⁴ Ibídem

1.5.4 Las Reservas Monetarias Internacionales y el protagonismo del dólar

Cabe destacar que desde 1970 las reservas monetarias internacionales presentan variaciones significativas (ver Anexo 9).

En el 2009. Según el Fondo Monetario Internacional, un 65% de las monedas en circulación a nivel planetario son dólares. En este sentido hay una inercia que inclina al sistema global hacia el dólar. A esto se agrega que un cambio de moneda internacional añadiría una inestabilidad impensable a un sistema que a duras penas se mantiene en pie. En el terreno político, Estados Unidos no va a aceptar la pérdida de señoreaje que le permite emitir la moneda internacional y tener una considerable influencia planetaria y prestigio vinculados a este poder.⁷⁵ “Si hacemos un análisis por moneda de las reservas internacionales de todos los países del mundo, veremos que entre 1999 y 2001 el dólar representaba alrededor del 70% de estas. En septiembre del 2008, las posiciones en dólares se han reducido, y en el 2009 la composición de las reservas internacionales fue de 64,6% en dólares; 25,5% en euros; 4,6% en libras esterlinas; 3,1% en yenes y 2,2% en otras monedas.”⁷⁶ Y a pesar de la crisis económica mundial, “el 64% de las reservas internacionales de los países están colocadas en dólares.”⁷⁷

Por otra parte la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), plantea que desde el 2008 los países en desarrollo poseen reservas en divisas extranjeras por 4.2 billones de dólares; más de 1.5 veces el monto que poseen los países ricos. Éstos son apenas algunos ejemplos de la transformación estructural que ha tenido la economía mundial durante veinte años; en la que el centro de gravedad económico del planeta se ha desplazado hacia el Oriente y el Sur, de miembros de la OCDE a economías emergentes⁷⁸, un fenómeno" que este informe denomina "riqueza cambiante"⁷⁹(Anexo 10).

No es factible se especula de volver al patrón oro, pero hay que destacar que en el 2010, “los inversionistas desplazaron sus inversiones hacia el mercado del

⁷⁵ BBC Mundo; Marcelo Justo, noticias sobre economía
http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/business/newsid_7974000/7974379.stm.

⁷⁶ Francisco Soberón Valdés: Finanzas Internacionales y Crisis Global, Editorial JOSÉ MARTÍ, La Habana, 2009, p. 88.

⁷⁷ Ibídem

⁷⁸ Véase los BRICs

⁷⁹ (OCDE, 2010): Perspectives on Global Development 2010: Shifting Wealth, Multilingual Summaries, and Summary in Spanish, www.oecd.org/dataoecd/30/18/45452519.pdf

oro, con lo cual el precio de este metal batió nuevamente otro récord detrás del alcanzado el 2009, llegando a un máximo histórico de 1.226, 56 dólares la onza. [...] Este incremento ha de incluirse como otra de las causas importantes, el interés de los países emergentes por diversificar lo más rápidamente posible sus reservas en dólares.”⁸⁰ “La cotización del dólar depende en parte de la confianza que puedan tener los inversionistas sobre los bonos en dólares [...] Sin embargo, como se ha observado recientemente, la apreciación del dólar [...], en meses iniciales de 2010, no responde a la fortaleza de la economía norteamericana, sino al empeoramiento de las condiciones económicas de Europa.”⁸¹ Cabe destacar también que después de la crisis financiera desatada en el 2007, en la actualidad se ha venido observando la tendencia a utilizar otras monedas escapando del dólar, por ejemplo “China se está moviendo hacia una gradual internacionalización de su moneda [...] haciendo más fácil que sus socios comerciales utilicen el renminbi (o yuan),”⁸² de igual manera lo hacen Rusia, Brasil y la India en sus respectivas regiones.⁸³

1.5.5.- La Deuda Externa

Entre los problemas globales del actual sistema monetario-financiero internacional el que tiene mayores implicaciones para el mundo subdesarrollado, ha sido sin dudas, el relacionado con la deuda externa de los países subdesarrollados.

Según cifras del Fondo Monetario Internacional⁸⁴, el monto de la deuda externa de los países subdesarrollados se elevó a los 3,2 millones de millones de dólares en el 2010. Como puede observarse, se mantuvo en el 2010 la tendencia al endeudamiento creciente para regiones como Asia y Europa

⁸⁰ Gladys Cecilia Hernández Pedraza: Coordinadora del Grupo de Finanzas Internacionales, Centro de Investigaciones de la economía Mundial, Temas de economía mundial No. 17/2010

⁸¹ *Ibíd*

⁸² CIEM; “Evolución reciente de los mercados financieros globales”, informe sobre la economía Mundial CIEM 2009

⁸³ Brasil, Rusia, China y la India y recientemente incorporado a lista Sudáfrica para conformar hoy en día los denominados grupos de los BRIC’s- por sus siglas en ingles, Jim O’Neill fue quien introdujo el término, con esa denominación quiso significarse a un grupo de países a los cuales se le atribuía un papel relevante en la evolución económica mundial actual siendo (Brasil, China e India) países con economías de escalas en excepción de Rusia que difícilmente se le puede clasificar así tomando en cuenta que se trata de lo que fue una potencia mundial que trata recuperarse en el denominado espacio postsoviético de la crisis que enfrentó luego del derrumbe del socialismo en la URSS. Actualmente este grupo de países emergentes han mantenido progresivamente la eliminación del dólar en su comercio sustituyéndolos por sus monedas locales respectivamente. Tal es el caso también de Irán que continua intensificando el esfuerzo de eliminación de sus reservas e ingresos en dólares, Argentina y Brasil van por ese camino, y Venezuela con la Alianza Bolivariana para los pueblos de Nuestra América.

⁸⁴ (FMI, 2010) perspectivas de la economía mundial: una recuperación recuperada por medidas de políticas y a distintos ritmos, Enero de 2010 FMI, Washington, DC 20431, EE.UU.

Central y Oriental, así como para la Comunidad de Estados Independientes: 1,3 millones de millones de dólares, 1,1 millones de millones de dólares y 757, mil millones de dólares respectivamente. Esta tendencia se ha mantenido durante 2011 como resultado del incremento de los préstamos dirigidos a estas regiones, especialmente a los países considerados en transición, por parte del FMI y a los emergentes asiáticos, a partir de diferentes fuentes.

Esta situación se hace evidente en la participación de las diferentes regiones en el endeudamiento total. Mientras África y América Latina disminuyeron relativamente su participación, otras regiones han incrementado el monto de su deuda externa. Para el 2010, las regiones participaban en el monto de la deuda total de la siguiente forma:

- África con 4,32%;
- Asia el 25,8%,
- Medio Oriente el 13,3%,
- Europa del Este 22,01%,
- La Comunidad de Estados Independientes 14,7% y,
- América Latina con el 19,5%⁸⁵ (Anexo 11).

Cálculos efectuados revelan que en el período 1986-2010, los países subdesarrollados pagaron 9,6 millones de millones de dólares por concepto de servicio de la deuda, un promedio anual de alrededor de 400 mil millones de dólares (IMF, 2010a). Solamente, entre 2000 y el 2010, el Tercer Mundo pagó 6,7 millones de millones de dólares por concepto de servicio de la deuda, para un promedio anual de 341 mil millones de dólares.⁸⁶ Estas cifras revelan que el mundo subdesarrollado ya ha pagado su deuda externa cerca de 3 veces y todavía sigue debiendo 3,2 millones de millones de dólares.

El FMI ha reportado una deuda externa de más de un millón de millones de dólares para la región latino-caribeña en el 2010 (IMF, 2010a). Países como Argentina, Brasil, México, Chile y Venezuela acumulaban para el 2010 una deuda externa que representaba el 76% del total regional y en especial,

⁸⁵ CIEM; “Evolución de la deuda externa en el contexto de crisis global”. Revista Temas de economía Mundial No.19. CIEM. Marzo 2011

⁸⁶ (IMF, 2010) World Economic Outlook database. April 2010

Argentina, Brasil y México responden por 59% del total. Los países más endeudados son Brasil y México con el 24, 7% y 20,32% respectivamente.⁸⁷

La crisis global introdujo presiones adicionales observándose un incremento de los volúmenes de endeudamiento en 21 de los 35 países de la región, o sea el 60% de los países. Entre 1986 y el 2010 la región de América Latina y el Caribe pagó 4 veces su deuda externa actual, pues entregó por concepto de pago de los intereses de la deuda la inconcebible cifra de 4,1 millones de millones de dólares. (IMF, 2010a).⁸⁸ Por otra parte resulta notable “el incremento experimentado por la deuda en los países de Europa Central y Oriental y la Comunidad de Estados Independientes. En el período comprendido entre 1995-2010, estas regiones ya pagaron por concepto de intereses alrededor de 3,8 millones de millones de dólares, una cifra que ya duplica el monto de su actual deuda externa (1,8 millones de millones de dólares). (IMF, 2010a)⁸⁹ (Anexo 12). Las nuevas condiciones existentes en la coyuntura internacional agudizan la crisis social y económica ya ocasionada por el flagelo de la Deuda Externa. A menudo se escucha decir de los mandatarios de países ricos comprometer cifras fabulosas de fondos públicos para aliviar la situación, lo cual terminan rescatando a instituciones financieras privadas, hasta ahora. Ninguna de las iniciativas desarrollada por los acreedores ha dado solución a esta problemática, pues el gran obstáculo es a propia lógica de la ley de acumulación capitalista a escala internacional.

⁸⁷ Ver Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe (CEPAL)

⁸⁸ (FMI, 2010) perspectivas de la economía mundial: una recuperación recuperada por medidas de políticas y a distintos ritmos, Enero de 2010 FMI, Washington, DC 20431, EE.UU.

⁸⁹ CIEM; “Evolución de la deuda externa en el contexto de crisis global”. Revista Temas de economía Mundial No.19. CIEM. Marzo 2011

CAPITULO II: ESTADO DE LAS RELACIONES MONETARIO-FINANCIERO EN LA REGIÓN LATINO-CARIBEÑA Y LA NECESIDAD DE SU TRANSFORMACIÓN

2.1.- Relaciones de cooperación e integración: una visión general

La interdependencia de la economía mundial dadas entre las naciones actúa como tendencia objetiva a la integración entre bloques económicos comerciales adheridos a la economía mundial, por ello el “acercamiento económico de las naciones aparece con gran celeridad bajo el sistema capitalista en su fase imperialista. La cooperación económica entre los Estados, está dada desde un inicio por las diferentes formas de intercambio comercial y financiero; al mismo tiempo se desarrolla la fase monopolista del capitalismo, eleva el capital excedentario y es directamente proporcional al crecimiento de las tecnologías, el flujo de capitales y la movilidad de la fuerza de trabajo de país a país, deviene en uno de los rasgos típicos de la economía capitalista, el cual se denomina *internacionalización de la vida económica*”.

El desarrollo de la relaciones de cooperación económica tuvieron, al finalizar la segunda guerra mundial, un nuevo momento de dinamismo, debido a la creación de órganos supranacionales como la ONU¹, el Banco Mundial y el FMI, dentro de muchos otros que se crearon con el objetivo de reforzar estas relaciones entre los países; en esos momentos se iniciaba un cambio tecnológico en el mundo, una nueva revolución científico-técnica, la cual trajo como resultado un importante aumento de la brecha económica entre los países desarrollados y subdesarrollados; esto estaba condicionado por la aparición de nuevas tecnologías; ciertos cambios en la especialización de los países en la división internacional del trabajo; la cada vez más evidente imposibilidad de los países para enfrentar de forma individual aspectos técnicos y financieros en la mayoría de los proyectos.

Todos estos cambios estuvieron relacionados, de una forma u otra, con las consecuencias de la segunda guerra mundial (SGM). Europa estaba prácticamente devastada y los Estados Unidos emergía como el país de mayor desarrollo económico, incrementando significativamente los procesos de

¹ Forman parte de la ONU un conjunto de organismos e instituciones como por ejemplo: UNICEF, PNUD, FAO, CEPAL etc.

concentración y centralización de la producción y del capital, logrando una superioridad en el desarrollo científico-técnico (incremento de gastos en investigación-desarrollo) y en el número y poder de empresas transnacionales. La contrapartida de esto estaba en la URSS, quien también empezó a desarrollarse como sistema económico de competencia al capitalismo.

También hubo otros factores que influyeron en el nuevo panorama mundial, como el surgimiento y desarrollo de una conciencia económica internacional a favor de la cooperación; el sistema colonial del imperialismo en ese periodo entra en crisis; otro factor fue la aparición del campo socialista y las relaciones económicas establecidas entre sus países miembros. Comienza un nuevo periodo en las relaciones económicas internacionales, marcadas por la tendencia a la colaboración y el multilateralismo.

Las relaciones de cooperación económicas internacionales, responden a procesos emanados del nivel alcanzado por la internacionalización de la actividad económica y la consiguiente interdependencia de las naciones. La continuidad y profundización de todos esos procesos, entre otros factores, determinaron la necesidad de un nuevo tipo de relaciones económicas internacionales más complejas: las relaciones de integración económica.²

De allí la importancia de la cooperación económica como vía inicial en los procesos de integración; su surgimiento tiene vida y aceptación en el propio marco de las relaciones económicas capitalistas internacionales que dan génesis al surgimiento de organizaciones supranacionales dedicadas a incrementar y monitorear los procesos de concertación política y de integración, tanto en el ámbito intra-regional como inter-regional, dándose con mayor ímpetu y conducencia en Europa, a partir de la creación de la comunidad del carbón y el acero (CECA) en 1951 y posteriormente apareciendo la comunidad económica europea (CEE) en 1957-58 con el tratado de Roma y la comunidad europea de energía atómica (CEEa o Euratom) por Alemania, Italia, Francia, Bélgica, Holanda y Luxemburgo pasando a ser estas tres comunidades a constituir las llamadas “Comunidades Europeas”, unificándose mas tarde en los años 1960 bajo la dirección de un sistema único y centralizado. Que continuadamente se

² Roberto Muñoz González: *Los Procesos de Integración en la Región Latinocaribeña: Inserción de Cuba y sus perspectivas*, <http://intranet.fce.uclv.edu.cu/>, Santa Clara, Cuba, 2005.

fue desarrollando mediante la ampliación de negociaciones y acuerdos comunitarios que fueron dando cavidad al largo desenvolvimiento de la integración europea, hasta llegar a lo que hoy es la Unión Europea. Por ello el proceso de integración en Europa representa hoy en día uno de los procesos integracionista más completo y maduro, superando así los tres grados iniciales de integración tales como; el área de libre comercio, unión aduanera y el mercado común y logrando avanzar el proceso de unión económica y marcando pauta no solo al interior de la comunidad, sino también a nivel internacional, bajo su influencia han ocurrido importantes transformaciones en el orden económico comercial, monetario-financiero e integracionista.

Además del proceso de integración europea han existido otros esquemas de integración en otros continentes, pudiendo considerarse África y la llamada organización para la unidad africana (OUA) surgida en 1963, cuyo objetivo y propósito principal fue coordinar la integración política y económica de sus 53 países miembros, dicho proceso también ha estado evolucionando y a partir del 2002 surge la Unión Africana (UA), creando así una entidad supranacional llamada Estados Unidos de África. También surge en la década de los setenta la Comunidad Económica de los Estados de África Occidental (en inglés, Economic Community of West African States, ECOWAS), organización supranacional del ámbito africano occidental, cuyo objetivo nació para fomentar el desarrollo económico, social y cultural en dicha región. Fue fundada en 1975 por el Tratado de Lagos y comenzó su trabajo en 1977. Sus dieciséis estados miembros son: Benín, Burkina Faso, Cabo Verde, Costa de Marfil, Gambia, Ghana, Guinea, Guinea-Bissau, Liberia, Malí, Mauritania, Níger, Nigeria, Senegal, Sierra Leona y Togo.

Por otra parte en el continente asiático se presenta la Asociación de Naciones del Sureste Asiático (ASEAN), organización regional de estados del Sureste asiático, fundada en Bangkok en agosto de 1967, los principales objetivos de la ASEAN, establecidos en la Declaración de Bangkok (1967), eran acelerar el crecimiento económico, progreso social y desarrollo cultural; y fomentar la paz y la estabilidad regionales. Sus principios rectores son el respeto por la independencia, soberanía, igualdad, integridad territorial e identidad nacional de

cada Estado, la no injerencia en los asuntos internos de los demás, la renuncia al uso de la fuerza y la solución pacífica de las controversias.

Actualmente este bloque se ha reconfigurado formándose el marco de la ASEAN + 3 (Asociación de Países del Sureste Asiático más China, Corea del Sur y Japón).

Este esquema ha permitido a la región incrementar de forma sustantiva un peso importante en la economía mundial, permitiendo articular e internacionalizar sus actividades a mayor escala en los diversos sectores del comercio internacional.

Hoy en día la cooperación económica en el ASEAN cubre el comercio, inversiones, industria, servicios, finanzas, agricultura, energía, transportes y comunicaciones, propiedad intelectual, pequeñas y medianas empresas y turismo.

Estos procesos de integración han asumido posiciones competitivas y defensivas, para enfrentar los efectos de las políticas financieras y comerciales restrictivas, dictadas por las instituciones financieras internacionales, por otra parte China ha fortalecido su estrategia de proyección hacia otras regiones subdesarrolladas a través de múltiples conclusiones de acuerdos comerciales de inversión extranjera y de cooperación.

También se destacan las potencialidades de integración en la región Sur-Sur que se desenvuelven en los llamados Acuerdos de Cooperación y Unión de América Latina y el Caribe, la cual ha transitado por diferentes etapas empezando en 1960 con la firma el Tratado de Managua, que creó el Mercado Común Centroamericano (MCCA), y el tratado de Montevideo que da origen a la Asociación Latinoamericana de Libre Comercio (ALALC) convertida en 1980 en la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI). En 1969 se firma el Acuerdo de Cartagena que crea el Pacto Andino. A partir de estos esquemas siguieron el CARICOM, el MERCOSUR, el Grupo de los 3, el Tratado de Libre Comercio de América del Norte y la fallida ALCA en el marco de la Cumbre de las Américas; además en este nuevo siglo se observa en proceso en construcción procesos políticos de integración regional como el ALBA, Alianza Bolivariana para los pueblos de nuestra América (2004). Este se encuentra con una red de acuerdos y mecanismos económicos, financieros comerciales, y de ayuda y asistencia mutua fundamentada en un nuevo esquema político de

integración económica y social que rompe los viejos paradigmas y dogmas sobre integración. Es de destacar la Unión de Naciones Sudamericanas (UNASUR) cuyo Tratado Constitutivo fue suscrito el 23 de mayo de 2008. Junto a los organismos más conocidos han proliferado durante las últimas décadas, un abanico de acuerdos, sistemas y foros de cooperación en los más variados campos como: el SELA y el Grupo de Río como mecanismo de concertación política, el Pacto Amazónico en el tema ambiental y el Programa Bolívar en el educativo, etc. Y “el último ejemplo es la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC), creada en febrero de 2010 con todos los países de América excepto Estados Unidos y Canadá, un proyecto simbólicamente significativo y potencialmente importante”³ en la actualidad.

2.2 Relaciones monetario-financiero en América Latina y el Caribe: poder del dólar americano

La desregulación de los mercados, el descontrol en el movimiento de capitales y su existencia especulativa, la política de privatización a escala global, la destrucción y sustitución de la economía planificada por economías de mercado, son el producto de la política neoliberal y son la causa de las grandes crisis del capital, que se están dejando sentir..., en el mundo entero⁴

Fidel Castro ya lo mencionaba con anterioridad: “los años 1981 y 1982 fueron, para el conjunto de los países subdesarrollados, años de catástrofe económica coyuntural, que se agregó a la ruina económica permanente que los caracteriza como grupo. Fueron arrastrados por la crisis generada de las economías capitalistas desarrolladas y, como siempre ocurre, pagaron el precio más alto por una situación que ellos no crearon, al servir como amortiguadores de los peores efectos de esta crisis”. [...] El deterioro de la relación de intercambio, la reducción del volumen de exportaciones, el aumento de las tasas de interés, las barreras comerciales y también financieras –acceso a préstamos externos y

³ Entrevista al intelectual estadounidense Noam Chomsky (31-12-2010) sobre el socialismo hoy, el cambio de América Latina y sus relaciones con Estados Unidos "La integración de Latinoamérica es el requisito previo para la independencia real", Fuente:

http://www.elmalpensante.com/index.php?doc=display_contenido&id=1727

⁴ Colectivos de autores; *Pensar a contra corriente VI; concurso internacional de ensayo*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2009, p.227.

duras condiciones de éstos constituyeron sobresalientes características de la realidad económica del mundo subdesarrollado.”⁵

Durante los años 90 la globalización abrió una presión competitiva entre bancos con monedas fuertes y débiles, modificando la posición cambiaria de las monedas locales hacia mercados cambiarios conglomerados y administrados.⁶

A partir de allí la liberalización de los mercados de divisas se han convertidos en ingredientes vitales para la construcción y el crecimiento de la estructura transnacional de los mercados financieros,⁷ la aparición de complejos mecanismos como los derivados financieros (futuros, opciones, *swaps*...), ha hecho que dichos mercados que supuestamente destinados a reducir el riesgo de otros activos, en la práctica han servido para facilitar la especulación financiera, convirtiendo el riesgo de los activos subyacentes en un “riesgo sistémico”; es decir, ponen en riesgo al conjunto del sector financiero internacional.

Por ello los mercados financieros de la región están dominados por la presencia de bancos comerciales⁸ foráneos, obligando la integración de los sistemas financieros hacia los mercados financieros internacionales, obstaculizando así la integración financiera en la región. La ruptura de las bandas cambiarias en América Latina, posterior a la crisis financiera asiática estableció una política de acumulación de reservas internacionales, unidas al dólar, como una forma para proteger las monedas nacionales. Sin embargo el constante proceso de devaluación y/o apreciación que sufre constantemente la divisa estadounidense hace cada vez menos susceptible y más volátil su tenencia e utilización en la economía internacional.”⁹

El catedrático Joseph Stiglitz en diversas conferencias internacionales ha reiterado convincentemente “que el actual sistema de reservas basado en el

⁵ Fidel Castro Ruz: *La Crisis Económica y Social de Mundo*, Oficina de Publicaciones del Consejo de Estado, 1989, p.41.

⁶ Eugenia Correa: *Reformas Financieras en América Latina: Monedas e Instituciones para el Desarrollo*, http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guillen/09Correa.pdf

⁷ Héctor Cuadra Montiel: *Mercados Emergentes y Crisis Monetarias y Financieras: Una Revisión Crítica*, http://portal.veracruz.gob.mx/pls/portal/docs/PAGE/COLVER/DIFUSION/REVISTA_CONCIENCIA/REVISTANO.10/4.-HECTOR%20CUADRA%20MONTIEL.PDF

⁸ Luis Felipe Jiménez y Sandra Manuelito: *América Latina: sistemas financieros y financiamiento de la inversión. Diagnósticos y propuestas*. REVISTA Cepal 103 • ABRIL 2011

⁹ Faustino Cobarrubia, Jourdy James y Carlos Tablada: *Dólar y hegemonía ¿Un orden monetario en el siglo XXI?*, Editorial de ciencias sociales, La habana, 2009, p.192.

dólar, ocasiona problemas debido al enorme nivel de volatilidad, calificando al sistema de reservas basado en el dólar como "relativamente volátil, deflacionario, inestable y asociado a la desigualdad."¹⁰ Las grandes fluctuaciones en las corrientes internacionales de capital se deben muy a menudo a factores de oferta (es decir en particular, a la política monetaria de EEUU y la UE). Por ello "la estrecha vinculación de la política cambiaria con la divisa hegemónica en declive, conduce necesariamente a una mayor vulnerabilidad en Latinoamérica, y a una mayor depredación de la riqueza latinoamericana, por parte de las transnacionales de Estados Unidos, y a un mayor seguimiento a la cola del ciclo económico norteamericano."¹¹

En América Latina persisten los "niveles de dependencias, innecesarios con determinadas divisas que en el mundo dominan y que le permiten a determinados Estados mantener altísimos niveles de endeudamiento, como consecuencia del poder, de la capacidad de invertir dinero y que en muchos casos usamos de manera obligatoria, auto imponiendo el uso de determinadas divisas internacionales."¹² Terminan siendo producto de la alta dependencia comercial con bloques extra-regionales especialmente EE.UU y la alta movilidad especulativa¹³ de divisas como el dólar, el euro y el yen. Estas constituyen ser unos de los principales obstáculos para el desarrollo económico y financiero sostenible en la región.

Se podría decir que "la situación actual con respecto a la moneda norteamericana ya no le podríamos llamar el Dilema de Triffin,¹⁴ le podríamos llamar el Dilema del Mundo. El mundo tiene que decidir si le va a seguir

¹⁰ Premio Nobel de Economía Stiglitz aboga por nuevo sistema monetario global- NACIONES UNIDAS, 26 marzo 2009 (Xinhua) - Obela 27 de marzo del 2009. <http://www.obela.org/contenido/nobel-economia-stiglitz-aboga-nuevo-sistema-monetario-global>

¹¹ Faustino Cobarrubia, Jourdy James y Carlos Tablada: *Dólar y hegemonía ¿Un orden monetario en el siglo XXI?*, Editorial de ciencias sociales, La habana, 2009, p.193.

¹² Discurso realizado por los cancilleres Nicolás Maduro y el actual canciller de Ecuador Ricardo Patiño, Realizado el 11 de Abril de 2011 en la casa amarilla-Caracas. Ecuador y Venezuela firman acuerdo de comercio. La firma del Protocolo al Acuerdo Marco de Cooperación. <http://www.embajadaecuador.com.ve/boletin%20visita%20Pati%F1o%20Abril11.pdf>

¹³ Los ataques especulativos obligan a los países subdesarrollados a mantener cuantiosas reservas inmovilizadas es decir, (activos financieros denominados en dólares USD). Esos montos de reservas, lejos de utilizarse como fuente para impulsar los procesos de desarrollo en la región, en buena parte estos recursos se canalizan precisamente desde países subdesarrollados hacia los países desarrollados en especial el sistema financiero estadounidense.

¹⁴ El llamado **Dilema de Triffin**, este Economista planteaba que los Estados Unidos habían adquirido un papel que tenía dos vertientes contradictorias: tenían que ser los suministradores de liquidez constantemente incurriendo en déficits de su cuenta corriente, llegaría un momento en que su reserva de oro no iba ser suficiente para cumplir sus obligación de cambiar los dólares que emitía por oro a un precio establecido. (tomado de Francisco Soberón "finanzas internacionales" pág. 87)

permitiendo a los Estados Unidos contar con el privilegio de una moneda hegemónica, que trae como resultado que las consecuencias de la irracionalidad de su política económica interna la tenga que sufrir el resto del mundo. Fidel Castro... ha calificado que tal sistema no es solamente insostenible, sino también insoportable.¹⁵

Sin embargo por ahí ya se ha mencionado de que América Latina cuenta con una moneda única, el dólar que entre los casos prácticos que se pueden mencionar, se encuentran Panamá, su moneda nacional existe solamente de manera nominal y el billete que circula es el dólar (la moneda fraccionaria si es acuñada nacionalmente y circula a la par de la moneda fraccionaria norteamericana); en Uruguay, la moneda norteamericana circula conjuntamente con la moneda local, pero los bienes como autos y casas se expresan exclusivamente en dólares. Los bancos toman depósitos y otorgan créditos en moneda extranjera.

El proceso de dolarización uruguayo se aceleró al emitirse deuda doméstica denominada en dólares...el Estado reconoce a la divisa norteamericana la condición de ser medio de pago de sus obligaciones. En Bolivia la dolarización se debió a la violación de dos restricciones presupuestarias. 1) Por un...déficit constante de la balanza de cuenta corriente, que no pudo ser compensado por importaciones de capital inducidas por el mercado. La única posibilidad de garantizar la solvencia externa era un creciente endeudamiento externo. 2) La segunda causa fue el déficit permanente del presupuesto estatal que se cubría o mediante una monetarización directa (crédito del Banco Central), o a través de un endeudamiento en dólares de Estados Unidos otorgados por entidades multi y bilaterales. En argentina, se optó en 1991 por el sistema conocido como caja de conversión o junta monetaria (*currency board*)...en el caso de Argentina la moneda escogida como ancla fue el dólar de Estados Unidos a una tasa de cambio fija de uno por uno.

En el caso de Cuba, la presencia del dólar...ha pasado por distintos momentos 1898... implantaron su uso en detrimento de las monedas españolas y francesas...base de las operaciones mercantiles en aquella época. ...En 1902,

¹⁵ Francisco Soberón Valdés: *Finanzas Internacionales y Crisis Global*, Editorial JOSÉ MARTÍ, La Habana, 2009, p. 88

nació sin moneda propia, continuando así la utilización de la moneda norteamericana... En 1993,...se autoriza su tenencia y uso... desde 1994 se introdujo el peso cubano convertible que circuló a la par del dólar por algún tiempo.¹⁶ Desde el 2004 el Estado Cubano prohíbe la circulación del dólar norteamericano, dicha decisión fue por motivos políticos, cuya respuesta es vinculante al bloqueo económico impuesto al país por EE.UU.

En el Salvador desde el 2 de enero de 2001 comenzó la aplicación de la Ley de Integración Monetaria, que no era más que el proceso de dolarización de todas las transacciones económicas, bancarias y comerciales del país en un plazo no mayor de seis meses, transcurrido el plazo el dólar estadounidense sustituyó al colón. En Ecuador la agudización de la crisis económica condujo a lo largo de 2000 a la dolarización de la economía ecuatoriana, proceso que culminó el 10 de septiembre de dicho año con la sustitución de la citada moneda nacional por el dólar estadounidense como reserva de valor, unidad de cuenta, y como medio de pago y de cambio. Asimismo, este hecho implicó una reestructuración de las funciones del Banco Central del Ecuador, creado en 1927 y hasta entonces entidad bancaria responsable de la emisión de moneda. En la actualidad el gobierno del presidente Correa impulsa sinergias para rescatar su propia moneda nacional

En fin, los proceso de dolarización de la economía latinoamericana,... se presenta con características particulares y con distinto niveles de progreso, dándose casos como Colombia, Guatemala y Brasil que no aceptan depósitos en dólares y otros como Argentina, Uruguay, Perú y Bolivia donde los depósitos en dólares son significativamente mayores que aquellos realizados en moneda nacional.¹⁷

Como se observa “el dólar tiene una fuerte presencia en la región,”¹⁸ la mayoría de las divisas de los países latinoamericanos, incluyendo a Canadá, tienen como principal activo de referencia y de reserva al dólar estadounidense, América Latina y el Caribe todavía permanece sumergida esencialmente en el

¹⁶ Francisco Soberón Valdés: *Finanzas Internacionales y Crisis Global*, Ed. JOSÉ MARTÍ, La Habana, 2009, pp.67-68.

¹⁷ *Ibíd.* p 70.

¹⁸ *Ibíd.*

marco de estas relaciones monetarias y financieras, considerada un área de influencia monetaria para los Estados Unidos.

Pero todavía, no obstante los cambios más recientes tipo ALBA, hacen apuntalar prudencialmente hacia una “desvinculación parcial del capitalismo mundial”¹⁹ bajo la óptica de un nuevo esquema regional de relaciones económicas y financieras gestadas bajo otra lógica de funcionamiento, tomando en cuenta que no es posible avanzar hacia un nuevo orden monetario y financiero internacional, considerando que se trata de expandir la disciplina de mercado como sucede con las propuestas del FMI, BM y de otros actores en torno a la Nueva Arquitectura Financiera Internacional (NAFI).

Se trata de la necesidad impostergable de un nuevo esquema de relaciones esencialmente cooperadas, complementarias, y de solidaridad entre las naciones.

2.3.- Necesidad impostergable de una nueva de arquitectura monetaria y financiera regional

Como se ha mencionado anteriormente, la crisis financiera internacional que golpeó a la economía entre mediados de 1997 y principios de 1999, que se inició en Asia, pasó por Rusia y llegó hasta Brasil, así como el “efecto tequila” que afectó a México y Argentina en 1994-1995, fueron el resultado de la interacción de las deficiencias de las políticas nacionales y las del sistema financiero internacional.”²⁰ Éstas mostraron que la evolución de los mercados financieros bajo un proceso de desregulación iniciado en los años setenta, adoptó una forma de ciclos financieros alimentados por la innovación de instrumentos y derivados financieros cada vez más complejos, estimulando un *boom* en las finanzas que concluían en crisis.

Por tanto esto ha obligado a una revisión de las instituciones y prácticas básicas del sistema financiero internacional. Por tal razón la crítica situación de la economía global obliga a América Latina y el Caribe a impulsar decididamente el proceso de integración regional. En tal dirección, deberían realizarse esfuerzos

¹⁹ Eric Toussaint; *Crisis Global y alternativas desde la perspectiva del sur*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2010. Pág. 109, conferencia pronunciada en caracas el 8 de octubre de 2008, en la escuela de planificación, ante de 600 participantes en el seminario internacional “Respuesta del Sur a la crisis económica mundial”

²⁰ Krugman, Paul R. (1999). *De vuelta a la Economía de la Gran Depresión Virtual*. Grupo Editorial Norma. Bogotá, Colombia.

para promover mucho más las relaciones económicas entre los países latinoamericanos y caribeños y, además, considerar propuestas para el establecimiento de arreglos financieros regionales que contribuyan a aislar, en la medida de lo posible, a las naciones de la región y al propio proceso de integración, de los choques financieros globales. Para tal fin, resulta inaplazable avanzar hacia una mayor cooperación monetaria y financiera en escala regional que tome en cuenta, además del entorno internacional, tanto los instrumentos financieros y monetarios existentes en la región de larga data y las nuevas modalidades creadas en años recientes.

En ese sentido, hay consenso en que deberían desarrollarse todos los esfuerzos posibles para construir una arquitectura financiera regional en América Latina y el Caribe, y que dicha construcción, pese su complejidad y a las dificultades que habría que sortear para concretarla, es un objetivo de mediano plazo no sólo viable, sino además necesario para crear en la región las condiciones que exige el desarrollo económico y social.

2.3.1.- Efectos del escenario internacional

La propuesta de avanzar en la construcción de una arquitectura financiera regional en América Latina y El Caribe, está en marcha, apoyada por las evidencias y los procesos presentes, tanto en el escenario internacional, como en el propio escenario regional.

Del espacio internacional, en primer lugar, es obligado desprender la existencia de un profundo deterioro en la arquitectura financiera global, que si bien en lo inmediato está relacionado con los contenidos de la actual crisis mundial y con los factores que provocaron su estallido, en una perspectiva más amplia se vincula a los fundamentos en que dicha estructura se ha apoyado y a las formas de funcionamiento que desde hace ya tiempo están presentes en los mercados financieros y en la base monetaria sistémica. Los problemas monetario-financieros que hoy han estallado son una consecuencia inevitable y probablemente repetible, de las modalidades de desenvolvimiento sistémico del crédito en las décadas recientes, así como de las graves debilidades e

inconsistencias presentes en la base monetaria-dólar, al menos desde la ruptura del sistema de Bretton Woods.²¹

En el ámbito monetario internacional, la situación no es mejor. La permanencia del dólar como divisa principal simultánea a los cuantiosos déficit externos de la economía que la emite desde hace ya tiempo, se ha constituido como se ha analizado en fuente de graves desequilibrios en la economía internacional, de recurrentes fluctuaciones en las paridades cambiarias que trastocan todo cálculo económico, y de posibles ataques especulativos que obligan a mantener cuantiosas reservas. Esos montos de reservas, lejos de utilizarse como fuente para impulsar los procesos de desarrollo, en buena parte se canalizan precisamente hacia el sistema financiero estadounidense, ayudando así a atenuar la declinación del dólar y, con ello, a la reproducción de un círculo vicioso cuya ruptura es sólo cuestión de tiempo y ante la cual es necesario tomar todas las prevenciones posibles.

También en el escenario internacional, a las evidencias que dan cuenta de un profundo deterioro en la arquitectura financiera global, se suman aquellas otras que apuntan a una muy probable permanencia de elementos centrales de dicho deterioro. Si bien se están inyectando grandes volúmenes de recursos a la reactivación, tanto por parte de los gobiernos en sus respectivas economías, como en el ámbito internacional a través de los acuerdos del G-20, y aunque a ello se agregan las medidas que en principio están acordadas para suavizar algunas de las aristas más dañinas provocadas por la falta de regulación por la muy laxa aplicación de las pocas regulaciones existentes respecto de los mercados e intermediarios financieros; todo ello muy probablemente no será suficiente, o al menos no lo será para el tipo mercados e intermediarios que se requieren desde la perspectiva de países como los latinoamericanos y caribeños, la gran mayoría de los cuales ni siquiera tienen voz en el interior del G-20.²²

²¹ Informe sobre el Proceso de Integración Regional, 2008 – 2009, XXXV Reunión Ordinaria del Consejo Latinoamericano Caracas, Venezuela 27 al 29 de octubre de 2009 SP/CL/XXXV. O/Di N° 18-09 accesible por el Sitio www.sela.org

²² *Ibídem.*

Desde esa perspectiva, de ninguna manera es suficiente el sólo superar la actual crisis y el evitar –en el mejor de los casos– la reproducción de burbujas como la inmobiliaria del 2001-2007 o los excesos más notorios de la desregulación financiera, ni menos aún es suficiente la inyección de recursos al FMI que le permitirá reproducir, apenas suavizándolas, las prácticas que lo caracterizan desde hace ya mucho.

En todos esos ámbitos, las medidas tomadas empujan a recuperar condiciones de funcionamiento que más bien deberían ser superadas, y a ello se agrega la ausencia de medidas, en la agenda del G-20, que apunten a la muy necesaria redefinición de la base monetaria del sistema y del sistema mundial de reservas actualmente existente.

En suma, por tanto, los problemas del orden monetario y financiero internacional, son mucho mayores que las soluciones que hasta ahora se están definiendo y aplicando en el plano global, y al menos en un futuro previsible nada indica que se podrá abrir paso a soluciones de fondo. Por consiguiente, no es desde el espacio internacional que se generarán las condiciones que ALC requiere de la esfera financiera para ponerla al servicio de las necesidades del desarrollo, lo cual obliga sin abandonar la exigencia de modificaciones globales, a dirigir los principales esfuerzos hacia el espacio regional, creando en él una arquitectura financiera que ponga a la región, al menos parcialmente, a resguardo de un orden económico sistémico cuya redefinición aún deberá esperar.

2.3.2.- Efectos del escenario regional

En el escenario regional, si bien la construcción de la arquitectura financiera latinoamericana y caribeña enfrenta una serie de limitaciones e interrogantes a los que se hará referencia más adelante, también cuenta con elementos a su favor, los cuales interesa destacar brevemente.

Un primer elemento a favor de dicha construcción, se refiere a las instituciones y las prácticas ya acumuladas en materia de cooperación monetaria y financiera. En la medida en que las distintas estructuras de cooperación ya existentes puedan, si es el caso, ser readecuadas en función de los fines, los instrumentos y las modalidades de funcionamiento de la arquitectura financiera regional en proceso de construcción, ellas pueden constituirse en un importante activo de dicho proceso, aprovechándose al máximo la experiencia y los resultados que en

ese ámbito se han venido acumulando, en algunos casos a lo largo de varias décadas.

Para ello, sin embargo, sería necesario ir reduciendo de manera sustancial la diversidad de estructuras y la heterogeneidad de características presentes en ellas, a la que ya se hizo referencia, teniendo presente que esa diversidad se corresponde en buena medida con la multiplicidad de esquemas y mecanismos de integración que operan en la región. En ese sentido, la aparición y desarrollo de nuevos esfuerzos integracionistas de mayor alcance en la región –en términos de membresía, pero también de profundidad y de multiplicación de objetivos y ámbitos de acción– como lo es la UNASUR, y la CELAC, es probable que favorezca la reducción y agrupación de las actuales estructuras de cooperación monetaria y financiera.

Se trata, por consiguiente, de que el proceso gradual de articulación y convergencia de los esquemas de integración subregional, que en sí mismo es de una evidente prioridad, tenga su correlato en las instituciones financieras o otras de dichos esquemas, para formar y consolidar una institución financiera regional de gran calado, que haga posible un más eficiente manejo global de los recursos de los países del área, que permita economías de escala en función de los volúmenes de recursos movilizados y se constituya en un pilar fundamental de la nueva arquitectura financiera regional. Si eso ocurre, el camino ya avanzado en materia de cooperación financiera por las instituciones existentes se constituiría en un insumo de la mayor importancia en esa nueva arquitectura.²³

Un segundo elemento que en el ámbito regional debería facilitar la construcción de una arquitectura financiera, se refiere a los escenarios económicos y políticos que hoy están presentes en ALC. En tal sentido, las propias lecciones de la crisis abonan a favor de un reconocimiento que ya era generalizado, respecto de la necesidad de buscar nuevos caminos para el logro del desarrollo económico y social. Desde antes de la crisis, ya era evidente en la región el agotamiento de los postulados del Consenso de Washington, incluidas en él las estrategias de aperturismo a ultranza y la liberalización casi total de la cuenta de capitales, todo lo cual ya tenía claras expresiones en los escenarios políticos nacionales, y a

²³ *Ibídem.*

ello se ha sumado la propia crisis, como evidencia irrefutable de la necesidad de buscar caminos alternativos al del neoliberalismo.

En esas condiciones la revisión y relanzamiento de la integración regional, en buena medida ya estaba en marcha y hoy se hace más evidente su necesidad ante un panorama mundial que obliga más que antes a volver la vista hacia la región y a incrementar los esfuerzos, para que la integración abandone los sesgos puramente mercantilistas que la han caracterizado, asuma un carácter verdaderamente regional, arroje mayores y más rápidos resultados y avance hacia nuevos ámbitos e instrumentos, incluyendo aquellos vinculados a la cooperación monetaria y financiera.

En tal sentido, si bien la creación de una arquitectura financiera regional constituye en sí misma un objetivo de la mayor relevancia, entre ese objetivo y la profundización de la integración regional bien puede darse un círculo virtuoso, que permita un avance mutuo y complementario.²⁴ Por ello ante la situación que atraviesa la economía mundial, y la falta de voluntad política del G-20 dado su protagonismo para proponer una transformación ni tan siquiera parcial del funcionamiento del sistema monetario y financiero mundial, se nos impone la necesidad de explorar nuevas alternativas.

2.3.3.- Necesidad del Banco del ALBA

Desde luego que la construcción de la nueva arquitectura financiera-monetaria regional que se propone es un proceso complejo, que requiere de avances simultáneos y sucesivos a través de acciones dirigidas hacia una diversidad de ámbitos. La necesidad de un banco es parte de los pilares de la nueva arquitectura financiera-monetaria regional

Por ello la necesidad del presidente venezolano, al referirse al establecimiento de un Banco Desarrollo del ALBA, planteó que este sería [...] no como los que ya existen [...] parece una estupidez que la mayor parte de nuestras reservas estén en bancos del Norte.”²⁵ A pesar de ser la región donde operan el mayor

²⁴ Informe sobre el Proceso de Integración Regional, 2008 – 2009, XXXV Reunión Ordinaria del Consejo Latinoamericano Caracas, Venezuela 27 al 29 de octubre de 2009 SP/CL/XXXV. O/Di N° 18-09 accesible por el Sitio www.sela.org

²⁵ Texto completo en <http://www.alternativabolivariana.org/>.El 12 de febrero del 2009 a las 11:00pm.

número de bancos multilaterales, estos no han sido capaces de actuar con la eficiencia y la eficacia que precisa la difícil situación financiera de Latinoamérica, que les facilite desarrollar programas económicos y sociales que se reviertan en un mayor bienestar de su población. Fue ahí donde Venezuela miembro de los países del ALBA propone en la I Reunión del Consejo de Ministros del ALBA, celebrada el 6 de junio de 2007, realizar la propuesta de creación de un Banco del ALBA. El 26 de enero de 2008, en la VI Cumbre del ALBA en Caracas, Venezuela, fue firmada el Acta Fundacional por los cinco países miembros: Venezuela, Cuba, Nicaragua, Bolivia y Dominica, donde se establecieron los objetivos fundamentales del banco:

- Financiar programas y proyectos de desarrollo en sectores claves de la economía de los países miembros.
- Financiar programas y proyectos de desarrollo en sectores sociales para reducir la pobreza y erradicar la pobreza extrema, la exclusión social de género y mejorar la calidad de vida.
- Crear y administrar fondos especiales para emergencias de desastres naturales, entre otros.

El capital suscrito en la cumbre fue de 1 000 millones de dólares para iniciar el banco. En la misma se acordó que cada país miembro contribuiría de acuerdo con sus posibilidades financieras y posteriormente se estableció el tipo de moneda con que funcionaría la institución financiera.

<i>Aporte de los Países de ALBA al Banco del ALBA²⁶</i>	
Venezuela	870,0 millones de dólares
Cuba	118,0 millones de dólares
Bolivia	10,0 millones de dólares
Nicaragua	1,2 millones de dólares

Fuente: CIEM, 2010

²⁶ Cada país miembro del Banco del ALBA tiene derecho a un voto con igual independencia del monto de su aporte financiero. Este es precisamente uno de los elementos distintivos de las organizaciones multinacionales creadas dentro del marco ALBA, que la convierte en una alianza de nuevo tipo; en el cual ninguno de sus miembros puede imponer sus designios y prevalece la igualdad y la solidaridad como criterios básicos para el proceso de toma de decisiones, a diferencia de organizaciones de este tipo creadas con fines hegemónicos por los estados Unidos y sus aliados, en las cuales la votación se establece en proporción directa con la magnitud de los aportes.

La sede del Banco del ALBA es en Caracas, Venezuela con la posibilidad de mantener oficinas de representación en los demás países integrantes, ya que los órganos de conducción de esta institución tendrán una representación igualitaria de parte de cada uno de los países que lo integran, bajo un sistema de funcionamiento democrático”.²⁷

Sin embargo la sucursal del Banco del ALBA en Cuba se estableció el 9 de abril de 2008, constituyendo la primera fuera de Venezuela. La nueva institución financiera no está concebida exclusivamente como una institución para prestar dinero, sino como un escenario para coordinar políticas financieras y garantizar la ejecución de proyectos productivos. Es decir, la independencia y liberación económica de naciones dominantes y la cooperación regional; son las fuertes de este nuevo proyecto creado por y para Latinoamérica.

La creación del Banco del ALBA y el Banco del Sur constituyen componentes esenciales del mecanismo político-económico-financiero de ALBA-UNASUR que viene gestándose en la región dentro una verdadera integración político-económica.

Los convenios constitutivos del Banco del ALBA y del Banco del Sur, son progresivos y amplios en sus objetivos, como para que prevean la creación por etapas de las bases de una integración económica-financiera que culmine en un banco central de los países miembros del ALBA-UNASUR, fundamentado en una política monetaria coordinada y con una moneda propia y única, como ha sido explicado hasta el momento.²⁸ La creación de ambas instituciones financieras posibilita el origen e instrumentación progresiva de esta moneda común y la armonización de las políticas monetario-financieras de los diferentes países. Es importante señalar nuevamente que se requiere, sin embargo, de un período determinado en el que maduren las adecuaciones de política fiscal, legislativas, sociales, económica, mercados de trabajo y mercados de capital, concediendo máxima importancia a que todos estos procesos transcurran de

²⁷ Ernesto Rodríguez Asien: "El Banco del Sur y el Banco del ALBA" en Observatorio de la Economía Latinoamericana N° 93, febrero 2008. Texto completo en <http://www.Eumed.net/cursecon/ecolat/la/>.

²⁸ III Cumbre extraordinaria del ALBA. Encontrado en el sitio <http://www.radiobayamo.icrt.cu>. El 2 de febrero del 2009 a las 7:45am

forma estable e irreversible, en un clima de seguridad y permanencia, así como la definición del papel del Estado en la economía nacional.”²⁹

La dimensión del ALBA ha tomado cuerpo en el Banco del ALBA, uno de los ejes articuladores de la nueva arquitectura financiera alternativa al FMI y el Banco Mundial, paso crucial en el desacople financiero y garante de la sostenibilidad financiera de esa expresión alternativa a la integración.

2.3.4.- Particularidades y alternativas del Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos. (SUCRE): análisis crítico

2.3.4.1.- Antecedentes del Sucre

Los intentos por lograr una moneda única no son tan nuevos como se imagina, en América Latina y otras regiones del mundo se emprendieron antes otros proyectos de integración comercial y financiera.

Durante la crisis de los años treinta, frente a la extrema dificultad para obtener divisas, *Hjalmar Schacht*, entonces ministro de economía y finanzas de Alemania, presentó un sistema pionero de comercio compensado que posibilitara a los países incrementar sus intercambios, sin la necesidad de utilizar solamente la moneda de referencia internacional.

Sin embargo el primer sistema monetario regional fue creado en Europa, en 1950, la Unión Europea de Pagos (UEP), un convenio de créditos recíprocos fundamental en la construcción de la Unión Europea.³⁰

Por tal razón, la experiencia más desarrollada hasta ahora se ha realizado en Europa, donde los sucesivos gobiernos tardaron varias décadas en recorrer el camino que los condujo finalmente a la puesta en circulación del euro, como moneda única en una amplia zona de estados intracomunitario. Además el ejemplo europeo no significó el único; África con la denominada Comunidad Económica y Monetaria de África Central, la cual fue creada para garantizar una estrecha cooperación entre estos, promover las iniciativas nacionales para la eliminación de la trabas al comercio intracomunitario, complementándose con otras regiones de África Occidental, posee este mecanismo. También se cuenta

29 Jorge M. Ferrer Martín: “ Creación de bancos de nuevo tipo en la integración latinoamericana “. Encontrado en el sitio <http://www.bc.gov.cu/Anteriores/RevistaBBC/2007/No4-2007/Documentos/A1.htm>

30 <http://www.elciudadano.cl/2010/02/19/el-sucre-la-moneda-para-la-integracion-regional-ya-tuvo-su-primera-transaccion/>

en la historia con la experiencia de la antigua ex –URSS y el Consejo de Ayuda Mutua Económica (CAME) con la participación de los países socialista de Europa Oriental y Mongolia. Posteriormente adheridos Cuba y Vietnam con la creación de una unidad de cuenta común denominada *rublo transferible* y como soporte institucional de este sistema se constituyó el Banco Internacional de Colaboración Económica (BICE) encargado de ejecutar los pagos entre los países miembros.

En lo que se refiere a América Latina, ha habido varios intentos para lograr distintos tipos de acuerdo sobre el uso de monedas comunes en las transacciones comerciales de la región. En Centroamérica, de 1961 a 1993 funcionó la Cámara de Compensación Centroamericana (CCCA), que tenía como objetivo promover el uso de las monedas centroamericanas en las transacciones comerciales y financieras entre los países del istmo, mediante la composición y el crédito recíproco a través de sus bancos centrales. Con ese propósito se creó una unidad de cuenta denominada Peso Centroamericano (PC).

- Se pusieron en vigor líneas de crédito entre los bancos centrales,
- Se otorgaron garantías mutuas de convertibilidad y de tipos de cambio entre estos y se acordó efectuar liquidaciones ordinarias semestrales de carácter multilateral.
- Los saldos deudores debían ser pagados en dólares de Estados Unidos.

Hasta 1980 la (CCA) permitió liquidar las operaciones compensadas sin tener que recurrir al uso de divisas para realizar los pagos entre los países centroamericanos. Sin embargo la crisis económica y política que afectó esta región a finales de los años setentas y durante la década de los ochentas, trajo como consecuencia modificaciones en las políticas cambiarias de los países miembros de la CCCA sobre la valuación de los tipos de cambio y acumulación de saldos que no se liquidaban. Todo esto generó una gran desconfianza en este mecanismo, dando paso a la realización del comercio en forma privada mediante pagos en dólares con lo cual la CCCA perdió vigencia y fue finalmente disuelta en 1993.

En la región funciona actualmente el llamado Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos (CPCR) dentro del marco de la Asociación Latinoamérica de

Integración (ALADI) suscrito en 1982, al cual pertenecen 12 países (Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Chile, Ecuador, México, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela y el último miembro en ingresar en la asociación fue Cuba, en 1999 pero no pertenece en ese mecanismo), y cuenta con un mecanismo de compensación multilateral y un sistema de garantías.

El Banco Central de Reserva del Perú actúa como agente del sistema y efectúa la compensación multilateral, pero la Reserva Federal de Nueva York es el corresponsal común a través de la cual se liquidan los saldos a acreedores y deudores, lo que refuerza el papel hegemónico de la moneda de Estados Unidos en la región; de manera que no podría aseverarse que este es un mecanismo que coadyuve a una integración netamente latinoamericana.”³¹

El Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos (CPCR) del ALADI, se planteó como principal objetivo la subutilización de dólar estadounidense en el comercio intra-regional para canalizar el ahorro de reservas en dicha divisa y que pudieran ser utilizadas eficientemente en el desarrollo del aparato productivo de la región. “Evidentemente ese mecanismo no le convenía para nada a Estados Unidos, que veían la acelerada pérdida del poder de señoreaje del dólar. La reacción estadounidense se dio de forma clara y contundente en el llamado Acuerdo de Basilea, en 1988. El Fondo Monetario Internacional (FMI), organismo controlado por el gobierno estadounidense, pasó a desestimular el Convenio. En Brasil, el gobierno de Fernando Henrique Cardoso fue uno de los primeros en restringir su utilización. No tardó mucho para que Argentina y otros países hicieran lo mismo. Sin las principales economías de la región, el mecanismo perdió fuerza y prácticamente desapareció: en el año 2003, solamente el 1,5% de las importaciones intra-regionales fueron realizadas a través del Convenio ALADI. [...] En 2003, el presidente **Lula da Silva**, de Brasil, retiró las restricciones al Convenio ALADI.

A partir del año 2004, Venezuela intensificó como ningún otro país la utilización de ese instrumento. Desde entonces se ha notado una reactivación del mecanismo: en 2008, representó casi un 9,0% de las importaciones intra-

³¹ Francisco Soberón Valdés: *Finanzas Internacionales y Crisis Global*, Editorial JOSÉ MARTÍ, La Habana, 2009, pp. 103-105

regionales. Pese a la mejora, el Convenio sigue totalmente subutilizado, además de no contemplar casi ningún país de América Central y del Caribe.”³²

En lo que se refiere al Caribe, seis países independientes (Antigua y Barbuda, Dominica, Granada, San Cristóbal y Nieves, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas) y dos territorios de Reino Unido que se encuentran en el Mar Caribe (Anguila y Montserrat), utilizan el dólar del Caribe del Este – emitido por el Banco Central del Caribe Oriental que opera desde San Cristóbal y Nieves – cuyo tipo de cambio está vinculado con el dólar de Estados Unidos. Estos países constituyen una unión monetaria desde 1983, denominada Unión Monetaria del Caribe Oriental (UMCO).³³

Asimismo en esencia, se proyecta actualmente bajo características distintas la reciente iniciativa del Sistema de pagos en Monedas Locales, (SML), entre Argentina y Brasil, para fijar bandas de fluctuación entre el real y el peso argentino en su comercio bilateral y como paso previo hacia una negociación con Uruguay y Paraguay, donde se discute la factibilidad de una moneda única para las operaciones del MERCOSUR renunciando al dólar; no obstante el bloque mantiene una relación indirecta con la moneda estadounidense, buscan paulatinamente ir avanzando hacia una progresiva desdolarización de sus intercambios comerciales. Por otra parte cabe destacarse que el SUCRE tiene como base y antecedente histórico fundamental, la inspiración última en el *Plan Keynes*,³⁴ presentado por el economista inglés en la conferencia de Bretton Woods como alternativa al Plan White, representativo de los intereses de EEUU y que fue el finalmente aprobado y puesto a funcionar. El “*Plan Keynes*” consistía en la creación de una Unión internacional de Compensaciones, cuya sigla en inglés es “*International Clearing Union*” (ICU) – con funciones similares a la de un Banco Central Mundial que emitiera una moneda universal denominada “*Bancor*”³⁵ para ser utilizada como unidad de cuenta en transacciones

³² <http://www.elciudadano.cl/2010/02/19/el-sucre-la-moneda-para-la-integracion-regional-ya-tuvo-su-primera-transaccion/>

³³ Francisco Soberón Valdés: *Finanzas Internacionales y Crisis Global*, Editorial JOSÉ MARTÍ, La Habana, 2009, pp. 103-105

³⁴ Entrevista realizada a Guillermo Gil (16-02-11), Gerente y experto en temas comerciales y monetarios del Banco Central de Cuba (BCC).

³⁵ El **bancor** fue una unidad monetaria internacional propuesta por **John Maynard Keynes** -como líder de la delegación británica y presidente del Banco Mundial- a las negociaciones que establecieron los Acuerdos de **Bretton Woods**, sin embargo, esa propuesta no fue implementada

internacionales (no como moneda física), también preveía la creación de un fondo monetario internacional encargado de gestionar el Sistema y con la creación de un doble fondo financiero, constituido con aportaciones de todos los países miembros. El objetivo de ese fondo³⁶ sería doble:

- Por un lado actuaría como fondo de reservas para dotar de la estabilidad financiera necesaria al Sistema y al sistema de tipos de cambio fijos alrededor del cual se formaría el “*bancor*”,
- Por otro, funcionaría como fondo de desarrollo para la canalización de recursos hacia proyectos productivos de los países participantes, que serían la necesaria base para impulsar la integración económica a la que el Sistema, en última instancia, aspiraba a promover.

2.3.4.2.- El Sucre: surgimiento, necesidad y características fundamentales

El Sistema Unitario de Compensación Regional, cuyo acrónimo es SUCRE, de un lado constituye expresión de la voluntad política de los países miembros del ALBA en aunar esfuerzos en pro de avanzar en la construcción de un nuevo orden financiero y económico internacional, en el que prevalezcan los principios de cooperación, solidaridad, complementariedad, respeto a la soberanía y a las políticas de inclusión social. Pero el SUCRE en su esencia económico-financiero es la constitución de un sistema de pagos internacionales que se basa en la utilización de una moneda virtual, que cumple el papel de unidad de cuenta común para el registro de las operaciones canalizadas y las correspondientes liquidaciones de los pagos resultantes entre los bancos centrales de los países participantes. Asimismo, la utilización de esta moneda virtual generaría liquidez a partir de su esencia fiduciaria, lo cual amplía la capacidad de importación de los países participantes por sobre sus posibilidades limitadas a sus tenencias de dólares, convirtiéndose así en una herramienta básica para promover el incremento del comercio recíproco. Es decir es un mecanismo de nuevo tipo y

Inicialmente el valor del *bancor* sería establecido en relación a 30 mercancías básicas una de las cuales sería el oro. El propósito de la propuesta era estabilizar el precio promedio de las mercancías básicas con el del valor del medio internacional de intercambios y acumulación de riqueza (o moneda de reserva).

³⁶ Keynes proponía la idea de un fondo porque consideraba como esencial: un mecanismo de estabilidad interna que evitaría la acumulación de saldos deudores o acreedores de cada país integrante de la Cámara de Compensación. Esto obligaría a los miembros con excedentes superiores a un cierto monto fijado de antemano a utilizarlos a favor de la demanda global, con varios propósitos: aumentar sus importaciones provenientes de países deficitarios, financiar a estos últimos para sus proyectos de producción y de desarrollo o directamente a la ayuda internacional. Este mecanismo sería combinado con sanciones en los casos en los excedentes fueran improductivos.

de relacionamiento comercial y financiero internacional que solo puede darse en condiciones de un modelo de cooperación e integración tipo ALBA.

La iniciativa para esta propuesta de integración orientada a fortalecer los lazos comerciales entre los países miembros del ALBA-TCP, surgió en la ciudad de Caracas, el día 26 de noviembre de 2008, durante la III Cumbre Extraordinaria de Jefes de Estado y de Gobierno del ALBA-TCP. Y el Acuerdo Marco para la creación del SUCRE, fue aprobado por unanimidad por los Estados que conforman el ALBA-TCP, el 16 de abril de 2009, en la VII Cumbre del ALBA, realizada en Cumaná, dando extensión meses después durante los días 16 y 17 de octubre de 2009 en la ciudad de Cochabamba con la culminación de la firma del Tratado Constitutivo del SUCRE. Sin embargo verdaderamente el SUCRE nace el 27 de enero de 2010 después de la fase experimental de implementación del sistema y la entrada en vigencia del Tratado Constitutivo del mismo, cuando se instaura el Consejo Monetario Regional (CMR). Realizándose el primer directorio del (CMR) y la emisión primaria de 152 millones de sucres. El 3 de febrero de 2010 se materializa el sistema con la realización de la primera operación comercial encauzada a través del SUCRE con la exportación de arroz de Venezuela a Cuba, y de esta forma la conformación de una moneda regional en América Latina pasó de ser una idea a convertirse en realidad.

El SUCRE como novedoso mecanismo de integración, nace en un contexto económico marcado por severas crisis económicas y financieras que afecta no solo la estructura de la periferia sino, también a los principales centros del poder económico mundial.

El rápido avance y la capacidad de respuesta dentro de los acuerdos tipo ALBA en materia financiera, ha enfatizado la necesidad de luchar contra la pobreza y la exclusión social, reducir las asimetrías y desarrollar nuestros aparatos productivos; de tal manera que garantice los intereses de los pueblos latinoamericanos; también surge por necesidad lograr una nueva arquitectura financiera regional que sirva para mitigar los efectos de futuras crisis financieras. Genuinamente el SUCRE, nace para reivindicar la antigua moneda ecuatoriana, que dolarizó su economía en el 2000, producto de las políticas neoliberales, y a la vez, rinde tributo al legado histórico que en materia de independencia y gesta libertaria defendió en vida el Gran Mariscal de Ayacucho, Antonio José de Sucre.

Otra de las capacidades del SUCRE se manifiesta en promover la necesidad de inserción de los países miembros y a la región en la economía global, a través de la redefinición de sus relaciones comerciales hacia una dinámica que privilegie el intercambio Sur-Sur, desarticulándose de su papel histórico como economías extractivas y exportadoras de materias primas y poniéndonos a la vez en una ventaja de mayor poder de negociación frente a bloques extra-regionales como es el caso de la Unión Europea.

El esquema de integración ALBA pretende con el SUCRE reducir los requerimientos artificiales de obtención de dólares en el comercio intra-regional y en los mercados financieros, centrándose en “lograr el desacoplamiento progresivo del dólar estadounidense” y estimular la integración económica como mecanismo para mitigar o prevenir las crisis financieras, así como los ataques especulativos, típicos en épocas de desregulación ilimitada y amplia liberalización.

De igual forma, se propone la reducción de las vulnerabilidades externas de las economías y propiciar el intercambio comercial como sustento de la unidad monetaria.

Así, el SUCRE surgiría menos vinculada a dinámicas propias de la economía especulativa (caso Bonos de la deuda para el Banco del Sur) y más relacionada con el sector de la economía real o productiva.”³⁷ La importancia geopolítica que significa en si la utilización del SUCRE en Latinoamérica presupone que “la integración es un requisito previo para la independencia.”³⁸ Tanto política como económicamente.

2.3.4.2.1.- Componentes y conceptos básicos del SUCRE

El SUCRE cuenta con un órgano principal, que es el Consejo Monetario Regional (CMR), y 3 componentes neutrales:

- La Unidad de Cuenta Común “sucre”;
- La Cámara Central de Compensación (CCC); y,

³⁷ Antulio Rosales: Estudiante del Doctorado en Ciencias Sociales, Universidad Central de Venezuela. www.rls.org.br/.../Banco_del_Sur_y_Sucre_Antulio_Rosales_.pdf.

³⁸ Entrevista al intelectual estadounidense Noam Chomsky (31-12-2010) sobre el socialismo hoy, el cambio de América Latina y sus relaciones con Estados Unidos “La integración de Latinoamérica es el requisito previo para la independencia real”, Fuente: http://www.elmalpensante.com/index.php?doc=display_contenido&id=1727

- El Fondo de Reservas y Convergencia Comercial (FRCC) (Anexo 13).

a).- Consejo Monetario Regional

El SUCRE operara bajo el control y supervisión de un órgano superior, el Consejo Monetario Regional. El CMR tendrá como máximo órgano de dirección y decisión un directorio ejecutivo, integrado por un representante de cada país con rango de director. También deberá proponer formas y mecanismos de articulación de las políticas macroeconómicas (sin interferir en las políticas nacionales de inclusión social) entre los países miembros. Mediante esta función del CMR, se pretende dotar a los Estados miembros del ALBA de un foro común en el que puedan analizarse estrategias que le permitan enfrentar de consuno los grandes riesgos inherentes al actual sistema financiero internacional. El CMR deberá mantener estrecha coordinación con los bancos centrales, ministerios de finanzas, ministerio de economía y demás organismos competentes de los países miembros. Le corresponderá también al CMR, recomendar estrategias para expandir el comercio y reducir las actuales asimetrías económicas entre los países miembros.³⁹

b).- Unidad de cuenta (sucre)

La unidad de cuentas “sucre” funcionará como “medio de pago entre los Bancos Centrales exclusivamente”, como paso inicial hacia la concreción de una moneda regional que cumpla como un medio de pago y reserva de valor. La cantidad de monedas locales contenidas en la canasta, será calculada sobre la base del peso porcentual de la moneda en el área (considerando el Producto Interno Bruto y la participación comercial intra y extra regional del país) y el tipo de cambio con respecto al “sucre” y la moneda ancla (dólares o euros). El sistema de pagos operará en períodos de seis meses, para el cual cada país recibirá una asignación de sucres que los Bancos Centrales tendrán en la CCC y serán respaldados por las monedas locales de cada uno de los países miembros del sistema.

c).- Cámara Central de Compensación

³⁹ Banco Central del Ecuador (BCE): Resumen de los elementos técnicos de la configuración del Sistema Unitario de Compensación Regional SUCRE fuente; <http://www.bce.fin.ec/documentos/ServiciosBCentral/SUCRE/sucDoc08.pdf> Documento elaborado por la Comisión Técnica Presidencial NAFR – Banco del Sur y revisado por las instituciones que participaron en reuniones para elaborar el plan de difusión del SUCRE.

Los sistemas de pagos internacionales requieren de una cámara central de compensación para concentrar los registros de las operaciones de compensación y liquidación realizadas. En el caso del SUCRE, particularmente, su Cámara Central de Compensación, CCC, asienta su operación en el establecimiento de una asignación inicial de moneda nominal “sucres” emitida y distribuida entre los países participantes a efectos de proporcionarles de liquidez para la realización de su comercio recíproco.

La regla de determinación del monto inicial asignado de moneda nominal de los países se ha establecido sobre la base de la proporción del comercio recíproco proyectado para el período inicial de operaciones del SUCRE. Estas asignaciones están respaldadas en una contraparte en moneda local registrada por los bancos centrales en equivalencia a las asignaciones recibidas.

Conforme se van canalizando operaciones a través del SUCRE, cada banco central cobra a importadores o liquida a exportadores, en su respectiva moneda local, al tiempo que entre los bancos centrales se liquidan en su equivalente moneda nominal a través de sus cuentas en la CCC. Cada seis meses los bancos centrales deberán restituir su asignación en moneda nominal liquidando en divisas las diferencias en relación a su asignación recibida. En caso de los países deficitarios netos en el comercio, sus bancos centrales dispondrán de un valor inferior en su posición en “sucres” respecto a la asignación recibida a inicios del semestre por lo que deberán entregar a través de la CCC su equivalente en divisas a efectos de que sea restituido dicho valor inicial de “sucres”. Al contrario, en el caso de los superavitarios netos en el comercio, sus bancos centrales dispondrán de un valor superior en su posición en “sucres” respecto a la asignación recibida a inicios del semestre, por lo que deberán recibir a través de la CCC su equivalente en divisas a cambio de entregar el excedente de unidades de cuenta o “sucres”.

Del mismo modo, se han previsto mecanismos para que los países participantes en el Sistema manejen su liquidez en “sucres”. Estos mecanismos incluyen posibilidades de financiamiento y recirculación de excedentes, de modo que problemas de liquidez no afecten la dinámica del Sistema y se creen incentivos para la ampliación del comercio entre estos países.

d).- Fondo de Reservas y Convergencia Comercial

El funcionamiento del SUCRE resulta fundamental en la estabilidad de la moneda virtual “sucre”, y para ello se ha creado el Fondo de Reservas y Convergencia Comercial, FRCC. EL FRCC operará en dos direcciones esenciales. Por una parte debe coadyuvar al financiamiento de la Cámara Central de Compensación de Pagos (CCC), financiando sobre bases de mutuo acuerdo a los países miembros que incurran en déficits temporales en el transcurso normal de ejecución de las operaciones que se encaucen a través de la CCC. Por otra, el FRCC será también una fuente de financiación para estimular el desarrollo económico de los países con saldos deficitarios crónicos en su intercambio comercial con los demás miembros, y muy en particular para proveer facilidades crediticias que sirvan para generar excedentes exportables, contribuyendo así al equilibrio sostenible del intercambio comercial entre las naciones miembros del ALBA.

De esa manera se estará cumpliendo uno de los fines estratégicos, del ALBA que consiste precisamente en reconocer y tomar medidas para eliminar así asimetrías económicas entre las naciones que la integran

2.3.4.2.2.- El funcionamiento técnico del SUCRE

Desde el punto de vista operacional, tratando de simplificar al máximo la explicación antes de ejecutar una exportación por el país X al país Y, los comerciantes de ambos países (el exportador y el importador) deberán verificar que se trate de una operación que puede ser encauzada a través del SUCRE, según los acuerdos intergubernamentales vigentes y en caso de positivo, tendrán que realizar las notificaciones a sus bancos centrales a través de sus respectivos bancos comerciales.

Una vez que se realice la exportación en el momento pactado para ejecutar el pago, la CCC acredita la cuenta en sucres del banco central del país exportador, este liquida una cantidad equivalente en su moneda nacional al banco comercial cuyo cliente realizó la exportación, utilizando para este propósito la tasa de cambio fijada por el CMR y el banco comercial ejecuta igual operación de ese cliente, de igual manera el proceso es inverso para el importador. (Anexo 14)

La CCC operará sobre la base de un sistema denominado «liquidación bruta en tiempo real», cuyo principio básico es que todas las operaciones de cobros y

pagos se ejecutan individualmente y coincidentemente en el tiempo – en este caso a través de las cuentas que abrieron en la CCC todos los bancos centrales de las naciones participantes en este sistema –. O sea, que la CCC debitará igual suma en sucre al banco central del país importador, el cual hará la conversión correspondiente a su moneda nacional y le debitará el monto resultante al banco comercial cuyo cliente actuó como importador. Finalmente, este último recibe el débito pertinente en su cuenta con el banco comercial, expresado en su moneda nacional.

Como podrá apreciarse dentro de este sistema, el exportador y el importador pagan y cobran respectivamente en su propia moneda, mientras que las operaciones de los bancos centrales con la CCC se registran en sucres a partir de las asignaciones de esa unidad en cuenta que cada cual recibió originalmente.

Además surgen cuestionamientos sobre la posibilidad de que el sistema se convierta en una suerte de “by pass”⁴⁰ para obtener divisas. Es por ello que se están estudiando mecanismos para prolongar el período de transacciones por más de seis meses y entrever escenarios para financiar déficits y restablecer los saldos de sucres entre un período y otro (el llamado “tramo B”).

En este “tramo B”, los países deficitarios tendrán cinco días hábiles para solicitar un sobregiro a la CCC, realizar una exportación a otro país de la zona y reponer los sucres al país superavitario o llevar a cabo una “triangulación”, que consiste en el pago vía exportación a un país fuera de la zona SUCRE. También se podrá utilizar las llamadas ventas a futuro como mecanismo de pago anticipado de exportaciones. De esta forma, se mantendría el proceso de intercambio en sucres incluso más allá del período semestral.

La intención de la CCC es liquidar progresivamente en moneda local y divisas por medio de la titularización “de proyectos de inversión productiva en los países deficitarios y/o a través de inversiones a largo plazo en el FRCC”⁴¹

2.3.4.3.- Consideraciones finales acerca del avance del SUCRE y sus perspectivas

⁴⁰ De acuerdo a la página de wikipedia By pass del Inglés se refiere, en general, a una ruta alternativa a otra normal, es decir aplicado en economía sería la ruta adecuada para obtener divisas

⁴¹ Antulio Rosales: Estudiante del Doctorado en Ciencias Sociales, Universidad Central de Venezuela. www.rls.org.br/.../Banco_del_Sur_y_Sucre_Antulio_Rosales_.pdf.

En este apartado no se trata de hacer un recuento sobre los procesos de integración latinoamericanos y sus mecanismos ya existentes. Cabe destacarse que el esquema político de integración ALBA no pertenece a un nuevo regionalismo latinoamericano surgido ya, en los años 80, sino se trata de una integración de nuevo tipo con nuevas aristas.

En Latinoamérica la intensión de crear una moneda regional no es vista con malos ojos, “el proceso de integración es bien visto, pero no constituye un valor en sí mismo.”⁴²

Muchos analistas opinan que la creación de una moneda única en el bloque ALBA no es factible para la integración ni muchos menos en América Latina y el Caribe, dado a que ninguna de las moneda de la región funciona como moneda vehículo, es decir, ninguna es aceptada en el resto del mundo como unidad de cambio, así como ocurrió en la Unión Europea donde estaban integrados los países con “monedas fuertes” como fue el caso del marco alemán y el franco francés que servían de monedas vehículo. Sin embargo hay otras opiniones; de acuerdo con Ugarteche en Sudamérica el comercio intra...no emerge con vitalidad entre otras cosas porque la inestabilidad cambiaria crea incertidumbres que no existen cuando se utiliza una unidad de referencia estable. Por eso... la unión monetaria entre Argentina y Brasil⁴³ servirá para evaluar estas ventajas ó desventajas de su implementación como instrumento para incentivar el comercio intrazonal, dicha integración presupone minimizar el riesgo cambiario, fomentar las exportaciones de las empresas medianas y pequeñas, disminuir la utilización de divisas en el intercambio bilateral, reducir los costos administrativos y financieros que implican los trámites para la obtención de divisas y contribuir a la integración de los mercados de ambos países.

Ugarteche⁴⁴ no está en desacuerdo con esta iniciativa, pero plantea que para Sudamérica la unidad de cuentas es más flexible que la unión monetaria, ya que

⁴² Osvaldo, Martínez: *La integración en América Latina: de la retórica a la realidad*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2008.

⁴³ Oscar, Ugarteche: “*La Unidad monetaria sudamericana (UMS): Una Segunda Aproximación*”, www.obela.org/.../LA%20UNIDAD%20MONETARIA%20SUDAMERICANA.doc, (2008)

⁴⁴ El autor plantea una unidad monetaria que contemple en la canasta las monedas de diez países de América del Sur, y no una unión monetaria entre dos países como proponen Arestis y de Paula, considerando que Es muy pronto en la dinámica de integración sudamericana para proponer las convergencias de las políticas económicas el autor plantea que la diferencia es que en la unidad monetaria se construye una canasta referencial, como el DEG o el ECU, y luego los componentes dentro de la canasta pueden variar. En cambio, en la unión monetaria se establece un tipo de cambio fijo y

esta última implicaría un sistema de cambio fijo entre las monedas y la posterior fusión de las mismas”; obligando necesariamente a coordinar políticas monetarias y fiscales para dar mayor estabilidad al sistema, los riesgos de la unión monetaria significaría en términos económicos la reducción del margen de maniobra de los Estados nacionales “para impulsar cambios estructurales o absorber problemas económicos” y, por tanto, tal unión podría implicar desmejoras en las estructuras laborales y otros pilares del desarrollo económico y social.

En este sentido los distintos elementos que constituyen directamente al sistema de pagos SUCRE, en primera instancia no tienen que ser necesariamente obligaciones para la creación de una moneda única que empujaría a poner en operación los mencionados *criterios de convergencia*⁴⁵ de las principales variables macroeconómicas de sus países miembros como ocurrió con el euro, no se esperan estas expectativas con el sistema SUCRE, por lo menos en el corto y mediano plazo; se trata simplemente de un sistema de pagos⁴⁶ multilateral que incentive el comercio intraregional, reduciendo progresivamente sus asimetrías a través de la inversión en proyectos conjuntos y la aplicación de mecanismos que lo faciliten. No obstante crear las bases para, en el futuro, trabajar en la creación de una moneda común en el ALBA lo que sería deseable, pero esto constituiría una perspectiva para el largo plazo.

De tal forma, el SUCRE no se trata simplemente de un mecanismo técnico de simplificación de las transacciones comerciales intrarregionales, sino que presenta ventajas económicas y políticas de gran importancia para los que la impulsan.

Sin embargo a pesar del avance, aun existen autores que ponen en dudas la capacidad productiva y comercial que pueda tener el SUCRE en el marco de los países del ALBA (ver Anexo). Sin embargo hay que tener presente, que no se

luego se fusionan las monedas convirtiéndose en los hechos las dos economías en una sola que tiene una sola política monetaria. Esto es el Euro, por el ejemplo.

⁴⁵ Para alcanzar la UEM se establecieron los criterios de convergencia económica sobre tipos de cambios, tasas de inflación, tasas de interés, déficit y deudas públicas. Dichos criterios se convirtieron en los fundamentos de las políticas de ajuste de tipo neoliberal, para los países del espacio comunitario. El cumplimiento de estos criterios monetarios y fiscales se convirtió en la prioridad para los gobiernos comunitarios los cambios estructurales que deben llevarse a cabo en las economías nacionales

⁴⁶ Guillermo Gil (16-02-11), Gerente y experto en temas comerciales y monetarios del Banco Central de Cuba (BCC).

trata de sostener una moneda como el caso europeo, es importante señalar que la creación del SUCRE y la intensificación del comercio intra-regional van de la mano con un cambio radical del sistema de financiamiento externo de los países que se integren a la iniciativa. En la medida en que dichos países mantengan altos niveles de endeudamiento externo denominados en dólares, estos seguirán requiriendo ingresos por exportaciones denominados en dicha moneda para cubrir el servicio de la deuda. Dicho de otra forma, mientras que exista la necesidad de pagar una deuda externa denominada en dólares, los países de la región estarán atados al dólar y a la inserción productiva y comercial que la pertenencia a esta esfera de influencia implica. Por eso se sostiene que cualquier instrumento o entidad financiera que surja hoy con propósitos reales de desarrollo, debe responder desde su creación verdaderamente a los intereses del desarrollo económico y social de sus respectivos pueblos y contribuir a fortalecer la integración regional.⁴⁷

El sistema SUCRE deberá responder al desafío institucional de satisfacer estándares de credibilidad, así como los principios de eficiencia y transparencia que caracteriza a esta iniciativa de integración de nuevo tipo. Por ello para fortalecer el SUCRE sería necesario y oportuno la expansión del SUCRE, hacia otros espacios extra-regionales que puedan ampliar su capacidad financiera de articulación. Se trata de acuerdos con otras alternativas monetarias como el Khaleeji⁴⁸ o los acuerdos de intercambio con monedas del sureste asiático, en el marco de la ASEAN + 3 (Asociación de Países del Sureste Asiático más China, Corea del Sur y Japón).

También sería oportuna la articulación con el rublo y el yuan de Rusia y China respectivamente, ya que varios países del ALBA tomando como ejemplo a Venezuela, mantienen fondo binacionales de financiamientos en divisas y monedas locales, y de este mismo modo mantiene relaciones monetarias con países como Irán y Colombia.

Además el SUCRE está abierto a la participación de todos aquellos países que conciban las relaciones económicas internacionales sobre la base de los

⁴⁷ Gladys Hernández -investigadora del Centro de Investigación de la Economía Mundial de Cuba (CIEM)\ <http://www.ciem.cu>.

⁴⁸ Khaleeji es la propuesta de creación de una moneda única que como el Euro quiere sustituir a las monedas locales de los países árabes Arabia Saudita, Kuwait, Bahrein, Qatar y los Emiratos Árabes son los propulsores de la iniciativa.

principios de cooperación, solidaridad, complementariedad y respeto a la soberanía de los pueblos.

Aún está por verse también cuál será la capacidad de articulación del SUCRE y sus órganos funcionales con otras instituciones financieras de la región, incluyendo al Banco del Sur (creado pero aun no definido) y otras instituciones financieras tradicionales.

El análisis crítico de éstas y otras organizaciones de la integración latinoamericana y caribeña, serían posibles referencias para la propuesta que avanzan los países del ALBA en el marco del SUCRE. No obstante, la intención es trascender la perspectiva liberal que ha estancado a muchas de éstas, así como dar dinamismo a la integración desde una perspectiva integral que incorpore lo político y lo social como prioridad, logrando así las bases subjetivas de una integración regional de nuevo tipo con miras a la reconstitución de un entramado institucional financiero anteriormente perdido.

CONCLUSIONES

- Resulta necesario y emergente una nueva arquitectura monetario-financiera internacional, dado el estado de crisis sistémica y estructural del capitalismo contemporáneo.
- Las recurrentes crisis financieras son elementos subyacentes del sistema monetario y financiero internacional dominado por el dólar americano, haciendo indispensable para América Latina y el Caribe la reforma inmediata de algunas instituciones, así como un nuevo planteamiento de los principios rectores de la economía regional y mundial.
- Iniciativas creadoras como el Banco del ALBA y el Banco del Sur deberán ampliar su radio de acción y consolidar sus proyectos, para animar la nueva arquitectura financiera con capacidad para instrumentar una moneda común, armonizada al nuevo modelo productivo que viabilice una mejor inserción del Sur en la división internacional del trabajo.
- La adopción de una unidad de cuenta común, supondría una progresiva desdolarización de las relaciones económicas intrarregionales y sería a su vez el primer paso que permitiría avanzar, con posterioridad, en el proceso de integración monetaria mediante la creación de lo que podría llegar a ser una moneda común con emisión física y circulación real.
- La capacidad que tendría cada país de compensar multilateralmente los distintos saldos de su comercio a través del SUCRE, permitiría una aminoración relativa de sus necesidades de financiación internacional, muy a menudo condicionadas por el FMI y otras instituciones supranacionales, así como una liberación parcial de sus reservas de divisas, dotándoles de una mayor capacidad financiera. Evidentemente esta ventaja se ampliaría a medida que aumentara el número de países que se incorporasen al acuerdo.
- El SUCRE resulta en la práctica un importante estímulo para potenciar las relaciones económicas entre los países del área, cuyas economías han estado hasta el momento orientadas principalmente hacia el Norte y Europa; siempre que éste se articule en torno a los principios que rigen el ALBA, de complementariedad, cooperación y solidaridad entre las

naciones, con el fin de alcanzar el buen vivir de todos los ciudadanos de la región.

RECOMENDACIONES

- Realizar un estudio en torno a la cuestión de las principales barreras para la armonización de las relaciones e instituciones monetario-financieras regionales respecto de sus vínculos supra-regionales, que no favorecen los procesos de integración en la región latino-caribeña en materia de financiación para el desarrollo y en especial el desarrollo humano.
- Se incorpore esta investigación a los tantos documentos científicos dirigidos al conocimiento del sistema monetario-financiero internacional y sus obstáculos para acceder al financiamiento en la región, sus características, particularidades y sus diferentes implicaciones al interior de las economías latinoamericanas y caribeñas, como referencia bibliográfica para los cursos especializados de economía internacional de pregrado en la carrera de economía.

Bibliografía

Banco Central del Ecuador (BCE): Resumen de los elementos técnicos de la configuración del Sistema Unitario de Compensación Regional SUCRE
<http://www.bce.fin.ec/documentos/ServiciosBCentral/SUCRE/sucDoc08.pdf>

f

Banco Mundial (1989). *Informe sobre el Desarrollo Mundial*. Washington.

BBC Mundo; Marcelo Justo, noticias sobre economía
http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/business/newsid_7974000/7974379.stm

Castro Ruz, Fidel (1989): *La Crisis Económica y Social de Mundo*, Oficina de Publicaciones del Consejo de Estado, La Habana.

Centro de Información Bancaria y Económica del Banco Central de Cuba (CIBE): *Crisis Financiera Internacional*, Editorial de Ciencias Sociales, 2009.

CIEM: “*Evolución de los flujos de Inversión Extranjera*” Revista Temas de economía Mundial No.17 CIEM- 2010.

-----: *La crisis y la evolución de la Ayuda Oficial para el Desarrollo*, Revista Temas de economía Mundial No.17, CIEM-2010.

-----: “*Evolución de la deuda externa en el contexto de crisis global*”. Revista Temas de economía Mundial No.19. CIEM- Marzo 2011.

CEPAL, 2010c. Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2009.”

-----: estudio económico de América Latina y el Caribe “2009-2010.”

Colectivo de autores: *Economía Internacional*, Tomo I, Editorial Félix Varela, La Habana.

Colectivos de autores; *Pensar a contra corriente VI; concurso internacional de ensayo*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2009.

Cobarrubias Hernández, Katia; “*Estados Unidos en el orden monetario y financiero internacional. Tensiones y retrocesos durante la doble*

administración de George Bush” versión electrónica del observatorio mundial. <http://www.obela.org/node/191>

Correa, Eugenia: *Reformas Financieras en América Latina: Monedas e Instituciones para el Desarrollo*, http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guillen/09Correa.pdf

Cobarrubia /Faustino/ James Jourdy/ Tablada, Carlos(2009): *Dólar y hegemonía ¿Un orden monetario en el siglo XXI?*, Editorial de ciencias sociales, La habana.

Chomsky Noam; Entrevista al intelectual estadounidense (31-12-2010) *sobre el socialismo hoy, el cambio de América Latina y sus relaciones con Estados Unidos* "La integración de Latinoamérica es el requisito previo para la independencia real", Fuente: http://www.elmalpensante.com/index.php?doc=display_contenido&id=1727.

Cuba (2008): investigación económica; *“Seguridad alimentaria; comercio mundial de servicios; cuentapropismo y unificación monetaria en Cuba”*, publicación semestral del instituto Nacional de Investigaciones económicas, año 14, Número 2, Julio-Diciembre.

Discurso realizado por los cancilleres Nicolás Maduro y el actual canciller de Ecuador Ricardo Patiño, Realizado el 11 de Abril de 2011 en la casa amarilla-Caracas. Ecuador y Venezuela firman acuerdo de comercio. La firma del Protocolo al Acuerdo Marco de Cooperación. <http://www.embajadaecuador.com.ve/boletin%20visita%20Pati%F1o%20abril11.pdf>.

(FMI, 2010) *perspectivas de la economía mundial: una recuperación recuperada por medidas de políticas y a distintos ritmos*, Enero de 2010 FMI, Washington, DC 20431, EE.UU.

-----, *Perspectivas de la economía mundial*, Resumen Ejecutivo, octubre de 2009

-----, World Economic Outlook database. April 2010.

-----, *Perspectivas de la economía mundial*, Resumen Ejecutivo, Abril de 2011.

Ferrer Martin, Jorge M; “*Creación de Bancos de nuevo tipo en la integración latinoamericana.*” Encontrado en el sitio, <http://www.bc.gov.cu/anteriores/revistabbc/2007/no4-2007/documentos/a1.htm>

Galeano, Eduardo: “*Las venas abiertas de América Latina*”, Fondo Editorial Casa de Las Américas, 2009.

Garcés, Francisco: “*Flujos de Capital a las Economías Emergentes 2007: América Latina Pierde Competencia por Inversión Extranjera Directa*”. Centro de Economía Internacional, Libertad y Desarrollo. http://www.lyd.com/lyd/controls/neochannels/neo_ch4264/deploy/375_flujos%20de%20capital%20may2007.pdf.

Hernández Pedraza, Gladys Cecilia: Coordinadora del Grupo de Finanzas Internacionales, *Centro de Investigaciones de la economía Mundial*, Temas de economía mundial No. 17/2010.

Houtart, François: *Deslegitimar el capitalismo reconstruir la esperanza*, 4ta Edición Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2008.

Krugman, Paúl y Obstfeld, Maurice: *Economía Internacional: teoría y política*, Editorial Mc Graw-Hill/Interamericana de España S.A, tercera edición, 1995.

-----, *De vuelta a la Economía de la Gran Depresión Virtual*. Grupo Editorial Norma. Bogotá, Colombia. 1999.

Kotler, Phillip: “*Dirección de Marketing. Análisis, Planificación, Gestión y Control.*” Editorial Prentice Hall, 1994.

Lenin V.I.: *El imperialismo fase superior del capitalismo*, Biblioteca Marxista, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2010.

-----: *Sobre el problema de los mercados*, Fundación Editorial el perro y la rana, Caracas, 2010.

León Islas, Oscar: *Instituciones de Respaldo Financiero para las Empresas*, Revista de Análisis Económico y Social, Comercio Exterior (CE), Nov. De 2005, Vol. 55, Núm. 11, México.

Levy– Carciente, Sary y Varnagy-Rado, Daniel; “*Capital financiero y capital social: dos ingredientes del desarrollo*”. Revista líder Vol.13 año 10 2005.

Marx, Carlos: *El Capital*, Tomo I, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 1980.

-----: *El Capital*. Tomo 1, Volumen 1, Buenos Aires, Siglo XXI, Argentina Editores S.A., 1975.

Martínez, Osvaldo: *La Compleja Muerte del Neoliberalismo*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2007.

-----: *La integración en América Latina: de la retórica a la realidad*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2008.

Morales Berruecos y Galindo González: *Dinero - La autodestrucción del ser humano*, Edición electrónica gratuita. Texto completo en www.eumed.net/libros/2009a/505/ [citado 05 de noviembre de 2009].

Mundell, Robert A., *Financial Crises and the International Monetary System*, Conferencia presentada en el “XI Encuentro Internacional de Economistas sobre Globalización y Problemas del Desarrollo”, 3 de Marzo del 2009, La Habana, Cuba.

Muñoz González, Roberto (2005): *Los Procesos de Integración en la Región Latinocaribeña: Inserción de Cuba y sus perspectivas*. <http://intranet.fce.uclv.edu.cu/>, Santa Clara, Cuba.

-----: *Curso General de Economía y Políticas Económicas Internacionales*, [http\\ intranet.fce.uclv.edu.cu](http://intranet.fce.uclv.edu.cu), Santa Clara, Cuba, 2007.

Nogué Font, Joan y Vicente Rufí, Joan: *Geopolítica, identidad y globalización*, Editorial Ariel, S. A, España, 2001.

Pérez Soto, Olga: *Internacionalización del Capital respuesta socialista*, Editorial Félix Varela, La Habana, 2009.

Rahnema, Ahmad: *Finanzas Internacionales*, Editorial Deusto, España, 2007.

Ramonet, Ignacio(2008); *La Crisis del Siglo; el fin de una era del capitalismo financiero*, Fundación Editorial el perro y la rana, Caracas.

Rivero, Luis; *los Cambios del Sistema Monetario Internacional (1945-1980)*, Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales, Universidad de los Andes (Venezuela), Revista Numero 11, {citado 03 de Marzo 2009}. Disponible en http://iies.faces.ula.ve/Revista/Articulos/Revista_11/Pdf/Rev11Rivero.pdf.

Rodríguez Asien, E.: "*El Banco del Sur y el Banco del ALBA*" en Observatorio de la Economía Latinoamericana N° 93, febrero 2008. Texto completo en <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/la/>

Rosales, Antulio: Estudiante del Doctorado en Ciencias Sociales, Universidad Central de Venezuela. (Citado el 1 de Junio de 2011), www.rls.org.br/.../Banco_del_Sur_y_Sucre_Antulio_Rosales_.pdf

Ruiz C, Antonio M: *Relaciones Monetarias y Financieras Curso de Postgrado*, <http://intranet.fce.uclv.edu.cu>, Santa Clara, Cuba, 2009.

Salama, Pierre (2006), "Deudas y dependencia financiera del Estado en América Latina", en Girón, Alicia (coord.), *Confrontaciones monetarias: marxistas y post-keynesianos en América Latina*, Buenos Aires, Clacso.

SECRETARIA EJECUTIVA DEL ALBA-TCP, pág. web: www.alba-tcp-org, www.alba-tcp.org/public/documents/SUCRE.pdf

(SELA): Informe sobre el Proceso de Integración Regional, 2008 – 2009, XXXV Reunión Ordinaria del Consejo Latinoamericano Caracas, Venezuela 27 al 29 de octubre de 2009 SP/CL/XXXV. O/Di N° 18-09.

Sierra Castro, Enrique; *Crisis, economía y riqueza planetaria: introducción al siglo XXI*.- 1era ed.-Buenos Aires: Libros de la Araucaria-Edarsi: 2009.

Stiglitz, Joseph E (2002): *El malestar de la globalización*, Ediciones tauro.com
<http://www.LibrosTauro.com.ar>.

-----: Premio Nobel de Economía Stiglitz aboga por nuevo sistema monetario global- NACIONES UNIDAS, 26 marzo 2009 (Xinhua) - Obela 27 de marzo del 2009. <http://www.obela.org/contenido/nobel-economia-stiglitz-aboga-nuevo-sistema-monetario-global>.

Soberón Valdés, Francisco: *Finanzas Internacionales y Crisis Global*, Editorial JOSÉ MARTÍ, La Habana, 2009.

-----: *Oro, dólar e imperio*, Editorial de Ciencias sociales, La Habana, 2010.

Toporowski, Jan (2008), "La economía y la cultura de la dependencia financiera, *Economía Informa*, Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía, México, núm. 355.

Toussaint, Eric; *Crisis Global y alternativas desde la perspectiva del sur*, Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2010.

Vara, María Jesús (UAM);.Apuntes de Economía Mundial, Evolución de la economía mundial y proceso de globalización
http://www.uam.es/personal_pdi/economicas/varamira/masterecomundialygloba.pdf.

Vilas, Carlos M (2000): "*globalización o imperialismo*", Estudios Latinoamericanos, Facultad de Ciencias Políticas y Sociales, México, D. F.

(OCDE, 2010): Perspectives on Global Development 2010: Shifting Wealth, Multilingual Summaries, and Summary in Spanish,
www.oecd.org/dataoecd/30/18/45452519.pdf.

OMC (2009): *Informe anual*, Estadísticas del comercio mundial, www.wto.org.

III Cumbre extraordinaria del ALBA. Encontrado en el sitio <http://www.radiobayamo.icrt.cu>. El 2 de febrero del 2009 a las 7:45am

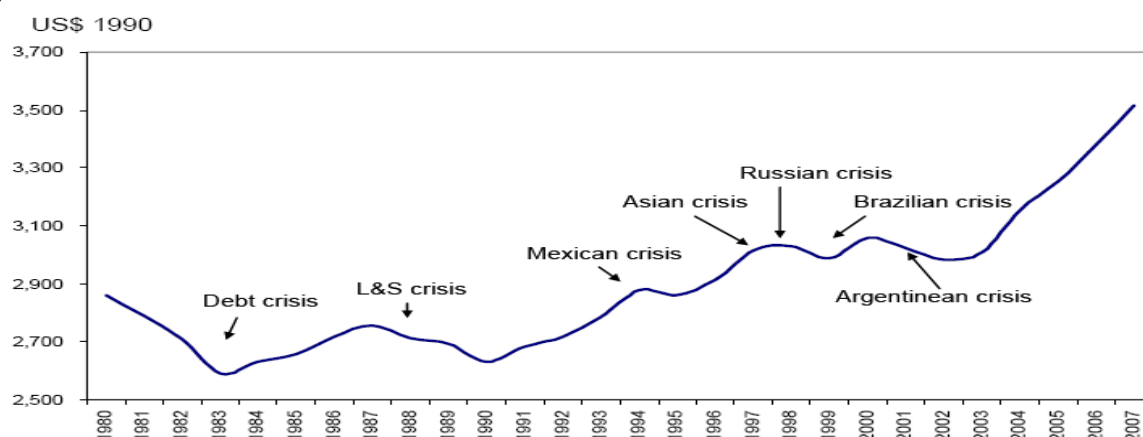
Entrevista realizada a Guillermo Gil (16-02-11), Gerente y experto en temas comerciales y monetarios del Banco Central de Cuba (BCC).

Sitios web consultadas:

- <http://www.elciudadano.cl/2010/02/19/el-sucre-la-moneda-para-la-integracion-regional-ya-tuvo-su-primera-transaccion/>
- www.economia.unam.mx/publicaciones/econinforma/pdfs/.../03marcia.pdf
- www.alba-tcp-org
- <http://www.chavez.org.ve/temas/noticias/contra-dictadura-dolar/>
- http://www.bbc.co.uk/mundo/ultimas_noticias/2011/05/110504_ultnot_economia_inversion_extranjera_america_latina_crecimiento_jrg.shtml.
- www.sela.org.
- <http://www.obela.org/>
- <http://www.wto.org/>
- www.ifm.org.
- www.clasco.org.ar
- <http://intranet.fce.uclv.edu.cu>
- <http://www.LibrosTauro.com.ar>.
- www.oecd.org
- <http://www.bce.fin.ec/documentos/ServiciosBCentral/SUCRE/sucDoc08.pdf>.
- www.bm.org
- <http://imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/1999/03/pdf/mallampa.pdf>

ANEXO 1

Grafica sobre los episodios de crisis financieras durante las décadas de los 80 y 90



Fuente: Ramón E. Pineda S; *Crisis financiera en América Latina, que nos enseña la historia?* Políticas Económicas, Finanzas Públicas y Cohesión Social. Sección de Estudios del Desarrollo –CEPAL 20 de abril de 2010.

http://www.eclac.cl/ilpes/noticias/paginas/5/39245/ramon_pineda_crisis_financiera_la.pdf

ANEXO 2

Los principales primeros 10 países Exportadores e Importadores de Servicios comerciales 2008.

Miles de millones de dólares

Orden	Exportadores	Valor	%	Orden	Importadores	%	Valor
1	Estados Unidos	521,4	13,8	1	Estados Unidos	10,5	367,9
2	Reino Unido	283	7,5	2	Reino Unido	8,1	283
3	Alemania	241,6	6,4	3	Alemania	5,6	196,2
4	Francia	160,5	4,2	4	Japón	4,8	167,4
5	China	146,4	3,9	5	China	4,5	158
6	Japón	142,4	3,9	6	Francia	4	139,4
7	España	142,6	3,8	7	Italia	3,8	131,7
8	Italia	121,9	3,2	8	Irlanda	3	106,2
9	India	102,6	2,7	9	España	3	104,3
10	Países Bajos	101,6	2,7	10	Corea, República	2,6	91,8
Total		1964					1745,9

Fuente: Elaboración propia a partir de datos estadísticos de la (OMC.2009)

Los principales primeros 10 países Exportadores e Importadores de mercancías 2008.

Miles de millones de dólares

Orden	Exportadores	Valor	%	Orden	Importadores	%	Valor
1	Alemania	1461,9	9,1	1	Estados Unidos	13,2	2169,5
2	China	1428,3	8,9	2	Alemania	7,3	1203,8
3	Estados Unidos	1287,4	8	3	China	6,9	1132,5
4	Japón	782	4,9	4	Japón	4,6	762,6
5	Países Bajos	633	3,9	5	Francia	4,3	705,6
6	Francia	605,4	3,8	6	Reino Unido	3,8	632
7	Italia	538	3,3	7	Países Bajos	3,5	573,2
8	Belgica	475,6	3	8	Italia	3,4	554,9
9	Rusia	471,6	2,9	9	Belgica	2,9	469,5
10	Reino Unido	458,6	2,9	10	Corea, República	2,7	435,3
Total		8141,8					8638,9

Fuente: Elaboración propia a partir de datos estadísticos de la (OMC 2009)

ANEXO 3

Exportaciones mundiales de mercancías por grandes grupos de productos, 2008										
(Miles de millones de dólares y porcentajes)										
	Productos agrícolas	Combustibles y productos de las industrias extractivas		Manufacturas						
		Total	Combustibles	Total	Hierro y acero	Productos químicos	Equipo para oficina y de telecomunicaciones	Productos de la industria del automóvil	Textiles	Prendas de vestir
Valor	1342	3530	2862	10458	587	1705	1561	1234	250	362
Parte en las exportaciones mundiales de mercancías	8.5	22.5	18.2	66.5	3.7	10.9	9.9	7.8	1.6	2.3

Fuente: OMC 2009

ANEXO 4

Fuente: OMC 2009

ANEXO 5

Comercio mundial de servicios comerciales por categorías, 2008						
(Miles de millones de dólares y porcentajes)						
	Valor	Parte				
	2008	2009	2006	2007	2008	2008
Exportaciones						
Todos los servicios comerciales	3780	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Servicios de transporte	890	23.5	23.2	22.7	22.8	23.6
Viajes	950	32.0	27.6	26.7	25.6	25.2
Otros servicios comerciales	1935	44.6	49.2	50.6	51.6	51.2
Importaciones						
Todos los servicios comerciales	3490	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Servicios de transporte	1045	26.7	29.0	29.0	29.0	29.9
Viajes	650	29.6	26.9	25.9	25.1	24.4
Otros servicios comerciales	1595	41.7	44.1	45.1	45.9	45.7

Fuente: OMC 2009

ANEXO 6**Comercio de servicios de empresas filiales extranjeras**

	Valor				Variación anual porcentual			
	2003	2004	2005	2006	2000-03	2004	2005	2006
Alemania	...	...	400.1	429.7	...	...	...	7
Australia a, b	24.6	...	...	...	...	...	...	...
Austria b	...	...	...	29.6	...	...	...	...
Bélgica b, c	31.7	41.8	47.8	...	31	32	14	...
Canadá d	70.6	74.8	81.8	98.0	-6	6	9	20
Estados Unidos	521.8	583.5	668.7	761.5	6	12	15	14
Finlandia e	...	13.0	12.4	18.7	...	...	-4	51
Francia b, c, f	145.6	...	...	...	-12	...	...	...
Grecia	...	...	3.5	...	...	...	...	...
Hungría e	...	0.4	...	...	...	...	...	...
Israel f	...	2.6	2.9	...	...	...	14	...
Italia	...	...	115.3	125.3	...	...	...	9
Japón	40.3	44.5	53.5	57.3	...	10	20	7
Letonia b, g	...	...	...	0.2	...	...	...	...
Portugal b	5.6	7.1	9.9	12.8	2	27	40	29
República Checa h	0.3	0.4	1.0	1.3	-3	58	139	28
República Eslovaca e	...	...	0.0	0.0	...	...	...	17

Excluyen las actividades de comercio al por mayor y al por menor y las reparaciones. Los datos de las economías que figuran en cursiva excluyen todas o una gran parte de las actividades de intermediación financiera.

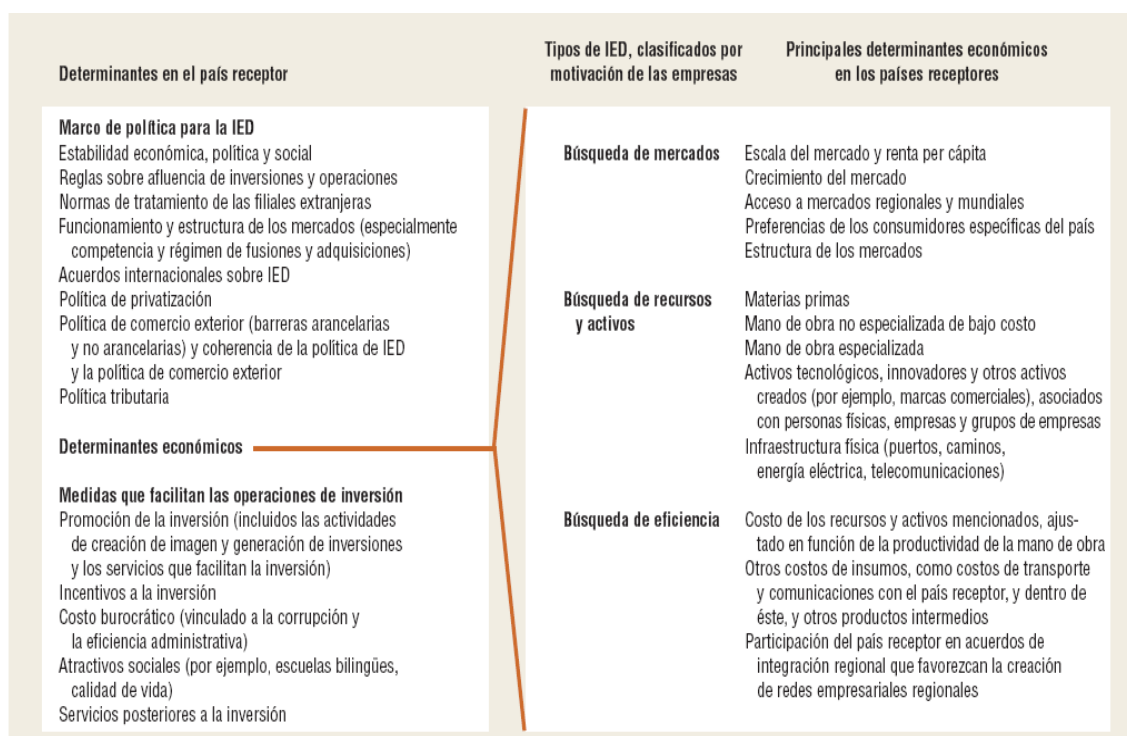
Comercio de servicios de empresas filiales extranjeras

Orden	Países	2003	%	2004	%	2005	%	2006	%
1	Alemania					400,1	28,6	429,7	28,0
2	Australia	24,6	2,9						
3	Austria							29,6	1,9
4	Bélgica	31,7	3,8	41,8	5,4	47,8	3,4		
5	Canadá	70,6	8,4	74,8	9,7	81,8	5,9	98	6,4
6	EE.UU	521,8	62,1	583,5	76,0	668,7	47,9	761,5	49,6
7	Finlandia			13	1,7	12,4	0,9	18,7	1,2
8	Francia	145,6	17,3						
9	Grecia					3,5	0,3		
10	Hungría			0,4	0,1				
11	Israel			2,6	0,3	2,9	0,2		
12	Italia					115,3	8,3	125,3	8,2
13	Japón	40,3	4,8	44,5	5,8	53,5	3,8	57,3	3,7
14	Letonia							0,2	0,0
15	Portugal	5,6	0,7	7,1	0,9	9,9	0,7	12,8	0,8
16	República Checa	0,3	0,0	0,4	0,1	1	0,1	1,3	0,1
17	República Eslovaca	0		0		0		0	
Total		840,5	100	768,1	100	1396,9	100	1534,4	

Fuente: Elaboración propia a partir de la tabla anterior según datos de la (OMC 2009)

Anexo 7

Determinantes de la inversión extranjera directa (IDE) En el país receptor



Fuente: “La inversión extranjera en los países en desarrollo”, Revista de Finanzas y Desarrollo, Citado el 19 de mayo de 2010, <http://imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/1999/03/pdf/mallampa.pdf>

ANEXO 8

Tabla No. Gastos en armamentos y participación del PIB

Gastos militares por Países	1998	2000	2002	2004	2006	2007	2008
Estados Unidos (mil millones de dólares) % del PIB	329,6 3,1	342,2 3,1	387,3 3,4	480,5 4,0	511,2 4,0	546,8 4,0	607 4,0
Francia (mil millones de dólares) % del PIB	50,3 2,7	50,2 2,5	51,1 2,5	54,1 2,6	53,2 2,6	53,6 2,6	65,7 2,3
Reino Unido (mil millones de dólares) % del PIB	47,7 2,6	47,8 2,4	51,0 2,4	60,0 2,7	59,6 2,6	59,7 2,6	65,3 2,4

Fuente: (CIEM, 2010).

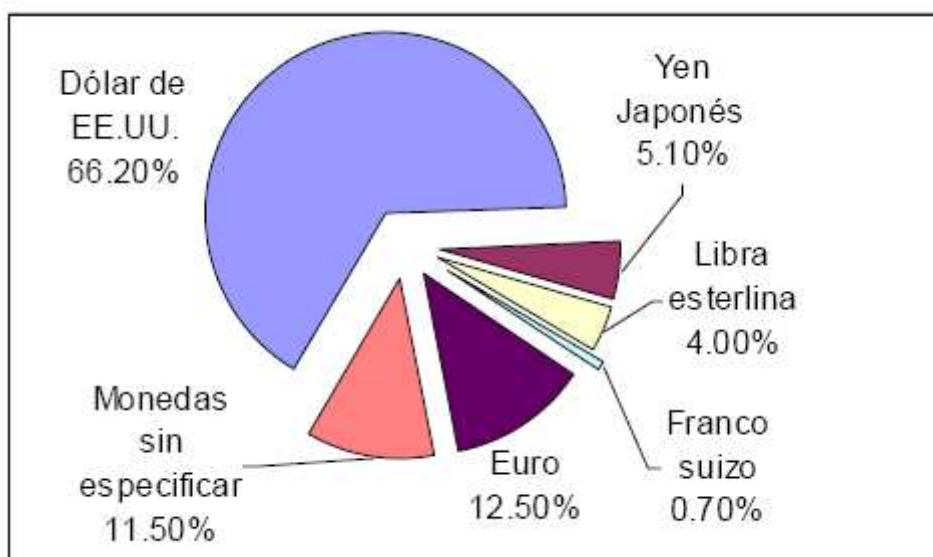
ANEXO 9

COMPOSICION POR DIVISAS DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES MUNDIALES (En %)

	1973	1979	1985	1991	1996
Dólar de EE UU	76,1	73,2	64,8	58,4	63,7
Yen japonés	0,1	3,6	8,0	9,4	6,2
Libra esterlina.....	5,6	1,8	3,0	3,6	3,5
Marco alemán.....	7,1	12,0	15,1	16,5	14,0
Franco francés.....	1,1	1,3	0,9	2,8	1,6
Florín holandés.....	0,5	1,0	1,0	1,1	0,4
Franco suizo	1,4	2,4	2,3	1,4	0,8
Otras.....	8,1	4,8	4,9	6,9	9,8

Fuente: Revista Científica Española ICE: *Tipo de cambio del euro y la concentración geográfica de las exportaciones española*, Octubre, 2009, tomado de http://www.revistasice.com/cmsrevistasICE/pdfs/ICE_780_49-62_FF141D985B57F71F777E01B6F437BFBD.pdf

Proporción de reservas en divisas a escala mundial (1999-2001).



Fuente: Revista Contaduría y Administración, N°. 202, julio -septiembre 2001, [Citado 26 de enero 2010], tomado de <http://www.ejournal.unam.mx/rca/202/RCA20201.pdf>

Uso de las principales monedas en el mundo

Porcentaje de las principales monedas en las reservas de divisas conocidas de todos los países.

	1999	2005
Dólar estadounidense	71,0	66,5
Euro	17,9	24,4
Yen	6,4	3,6
Libra esterlina	2,9	3,8
Franco suizo	0,2	0,1
Otras	1,6	1,6

Fuente: FMI, Informe Anual 2006.

Fuente: Delegación de la Unión Europea en la República de Argentina, [Citado el 19 de enero 2010] tomado de http://www.delarg.ec.europa.eu/es/ue_jugador_global/7.htm

Estado de las reservas monetarias internacionales

Composición de las reservas cambiarias mundiales (en porciento)

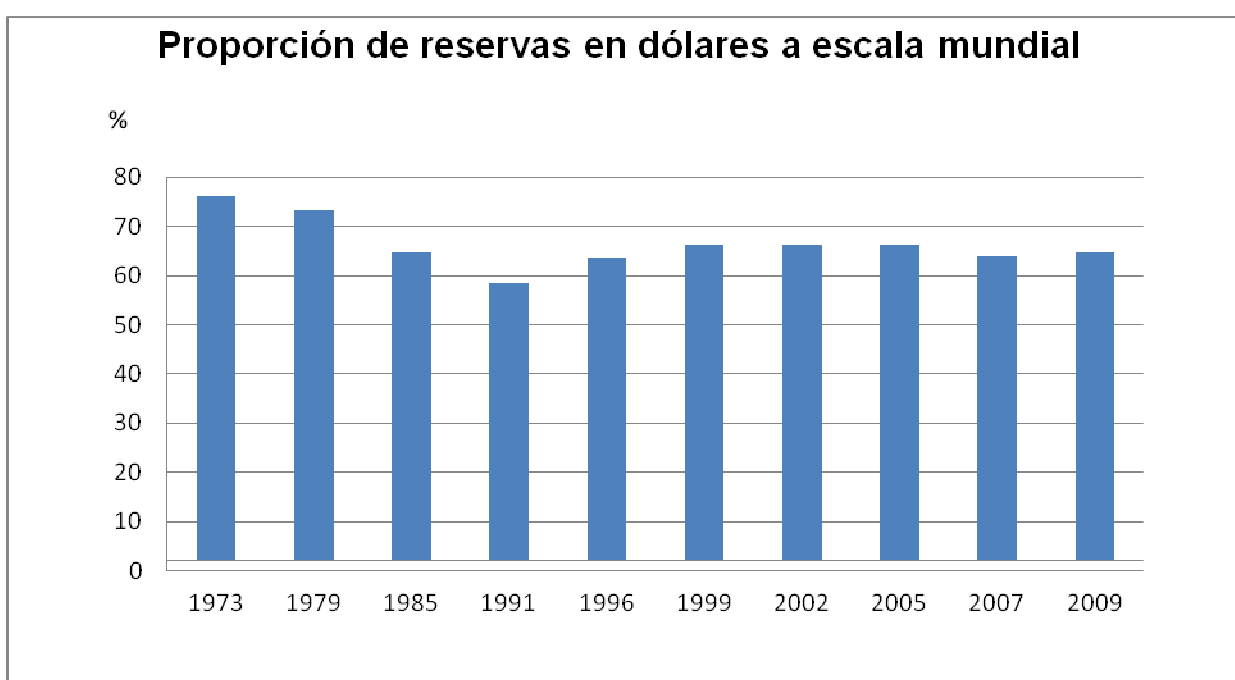
Todos los países	1977	1987	1997	1999	2001	2004	2007
Dólar USA	80,3	70,2	62,9	68,4	68,3	65,9	63,9
Monedas de la (UEM)				12,7	13	24,9	26,5
-marco alemán	9,3	13,4	13,7				
-franco francés	1,3	0,7	1,8				
-florín holandés	0,8	1,2	0,4				
Libra esterlina	1,8	2,2	3,4	4	4	3,3	4,7
Yen japonés	2,5	7	7,1	5,5	4,9	3,9	2,9
Franco suizo	2,3	1,8	0,8	0,7	0,7	0,2	
Otras	1,6	3,4	9,7	8,7	9,1	1,8	2

Fuente: del libro de Faustino Cobarrubia, Jourdy James y Carlos Tablada: "Dólar y hegemonía ¿Un orden monetario en el siglo XXI?", Editorial de ciencias sociales, La Habana, 2009, p.184

En la parte que dice (Otras se refiere a las monedas de países emergentes considerando a países emergente por el elevado índice desarrollo humano (por encima de **0,800**), por su ingreso per cápita (generalmente superior a los **8.000 dólares**, o por el tamaño de su economía y su gran despliegue económico (a pesar de no tener IDH por encima de **0,800** o ingresos per cápitas altos), como es el caso de: China, India, Indonesia entre otros países¹.

¹ Enciclopedia Wikipedia Internet

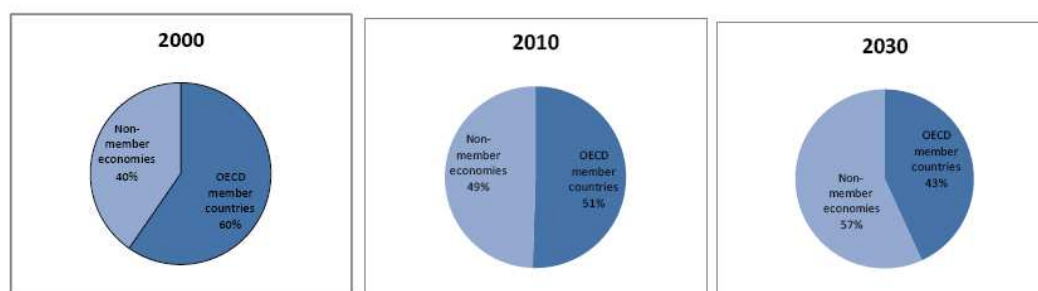
Años	% de Dólares en reserva mundial
1973	76
1979	73
1985	65
1991	58
1996	64
1999	66
2002	66
2005	66
2007	64
2009	65



Fuente: Elaboración propia

ANEXO 10

Figura Proporción de la economía mundial en términos de poder adquisitivo
% del PIB mundial, con base en la Paridad del Poder Adquisitivo (PPP)



Economías no miembros 40%

Economías no miembros 49%

Economías no miembros 57%

Países miembros de la OCDE 60%

Países miembros de la OCDE 51%

Países miembros de la OCDE 43%

Fuente: (OCDE, 2010)

ANEXO 11

Nivel de endeudamiento externo por regiones año 2010	
África	4,32%
América Latina	19,5%
Asia	25,8%
Comunidad de Estados Independientes	16,7%
Europa del Este	22,01%
Medio Oriente	13,3%

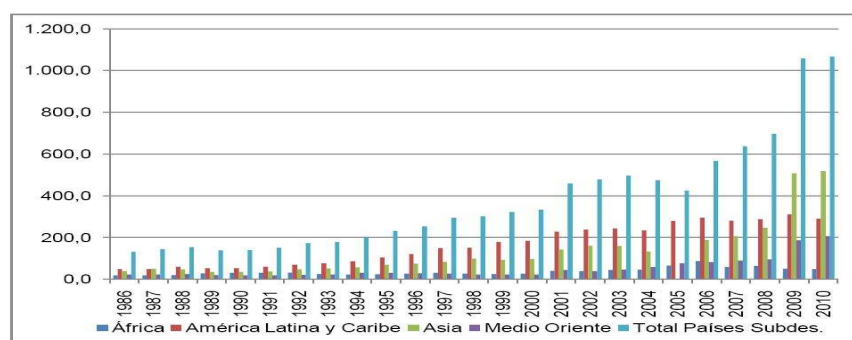
Fuente: Gladys Cecilia Hernández Pedraza²; “Evolución de la deuda externa en el contexto de crisis global”. Revista Temas de economía Mundial No.19. CIEM. Marzo 2011

² Jefa del Grupo de Finanzas Internacionales. CIEM.

ANEXO 12

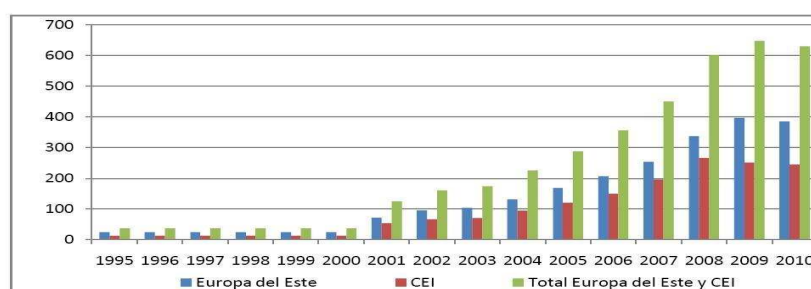
Deuda total de los Países Subdesarrollados. Deuda total de Europa del Este y CEI.

Grafica: pago de intereses de la deuda externa: países subdesarrollados



Fuente: Revista Temas de economía Mundial No. 19 (CIEM, Marzo 2011)

Grafica: pago de intereses de la deuda externa: países de Europa de Este y CEI



Fuente: Revista Temas de economía Mundial No. 19 (CIEM, Marzo 2011)

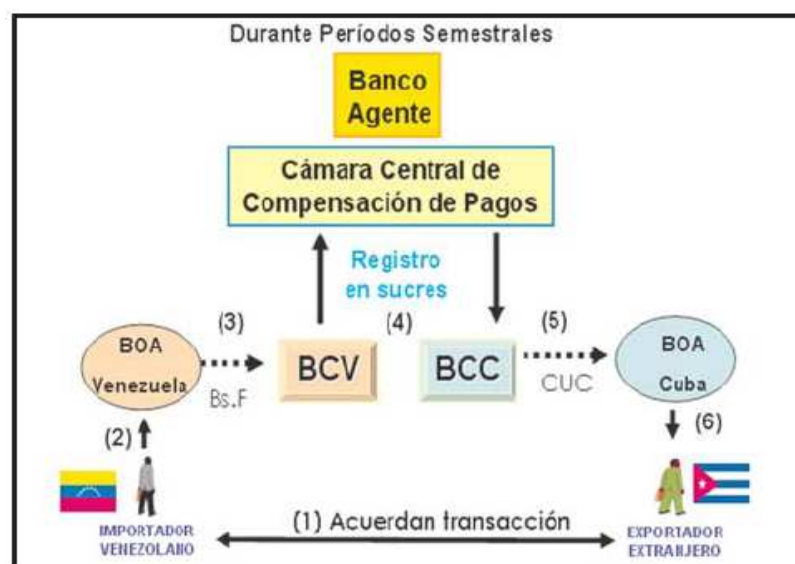
ANEXO 13

Estructura del SUCRE



ANEXO 14

Mecanismo de las Transacciones



Fuente: SECRETARIA EJECUTIVA DEL ALBA-TCP, pág. web: www.alba-tcp.org, www.alba-tcp.org/public/documents/SUCRE.pdf

ANEXO 15

Datos de Interés

Miembros del Sucre Bolivia Cuba Ecuador Nicaragua Venezuela	Frecuencia de Compensación Semestral	ZONA ALBA Reservas Internacionales 45.000 millones de dólares PIB 600.000 millones de dólares Habitantes 70 millones de personas
Cotización del Sucre 1 sucre es igual a 1,25 USD	Compensación Esperada Bolivia 14% Cuba 13% Ecuador 16% Nicaragua 13% Venezuela 44%	

Fuente: secretaria ejecutiva del ALBA.

PROYECTOS GRANNACIOLES

PROYECTO / PAÍSES BENEFICIARIOS	PAÍS EJECUTOR
Programa Piloto de Financiamiento Intra ALBA BOLIVIA	VENEZUELA
Grannacional ALBA SALUD Vzla, Cuba, Honduras, Dominica, Nicaragua, Bolivia	CUBA
Grannacional ALBA CULTURA Países del ALBA, Latinoamérica y el Caribe	CUBA
Grannacional ALBA EDUCACION Cuba, Nicaragua, Bolivia, Dominica	CUBA
Grannacional ALBA ENERGIA Vzla, Cuba, Nicaragua, Bolivia, Dominica	VENEZUELA
Grannacional ALBA ALIMENTOS Países del ALBA, Latinoamérica y el Caribe	VENEZUELA
Grannacional Forestal del ALBA Nicaragua, Cuba, Bolivia, Venezuela	NICARAGUA
Grannacional ALBA Telecomunicaciones Cuba, Bolivia, Venezuela	VENEZUELA

PROYECTOS PARA FORTALECER LA SOBERANÍA ALIMENTARIA

PROYECTO	PAÍS EJECUTOR
Producción de arroz en el Valle del Artibonite	HAITI
Fondo Especial de Semillas	HONDURAS
Centro de Desarrollo Genético	HONDURAS
Producción de Arroz Comercial	NICARAGUA
Rehabilitación de Infraestructura Agroindustrial	NICARAGUA
Aumento de la Producción de Alimentos para la Autosuficiencia y Exportación	BELICE
Instalación para Ahumar Pescado	SURINAME
Desarrollo de Proyectos de Sistemas de Riego	SAN VICENTE Y LAS GRANADINAS
Fortalecimiento de los Sistemas de Almacenamiento Procesamiento y Manejo de Productos Pesqueros	SAN VICENTE Y LAS GRANADINAS
Mejora de Cadena de Frio	GUYANA
Adquisición de Fertilizantes, Consecución de Semillas	JAMAICA
Producción de Alimentos a la Población Vulnerable	SAN CRISTÓBAL Y NIEVES