

## 1. Resumen capítulos 1-11 (no examinable)

### 1.1. Introducción

- La necesidad de establecer organismos internacionales para la cooperación y el desarrollo surge al final de la Segunda Guerra Mundial. La ordenación económica surgida después de la guerra, hizo posible que los problemas internacionales fuesen tratados sistemáticamente en organismos creados específicamente para ello. Desde un primer momento se pretendieron abordar algunos temas más prioritarios:
  - (1) Los pagos internacionales
  - (2) El comercio mundial
  - (3) Los problemas de los productos básicos
  - (4) La financiación al desarrollo
- Para actuar sobre los pagos se creó el Fondo Monetario Internacional en 1944, con tres funciones básicas: una función de asistencia financiera, otra reguladora de las relaciones monetarias y una tercera consultiva. Sobre el comercio internacional, se pretende actuar a través del establecimiento de una Organización Internacional de Comercio, que no llegó a crearse y en su lugar se estableció en 1947, de forma provisional el Acuerdo General de Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT). Las acusadas fluctuaciones de los precios de los productos básicos en el mercado internacional y el deterioro de la relación de intercambio de los países exportadores de materias primas, fue el origen de la celebración de la conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), creada en diciembre de 1964, y que en adelante se ocupará de temas de comercio y desarrollo del Tercer Mundo.

### 1.2. Teoría clásica del comercio internacional

- El mercantilismo comprende aproximadamente desde mediados del siglo XVI a mediados del XVIII. Con una sociedad preponderantemente agraria y con una industria que apenas sobrepasaba el nivel artesano, el desarrollo de las manufacturas estaba basado en una estructura cuasi de monopolio. El comercio estaba asociado con la explotación de las colonias y el riesgo de la piratería. El principal argumento de los autores mercantilistas de la época estuvo apoyado en la necesidad del monopolio de exportación y en la cooperación para mantener su funcionamiento. A medida que van cayendo en desuso las ideas mercantilistas se empieza a desarrollar todo un entramado teórico de la teoría del comercio internacional, partiendo de Adam Smith. La cuestión central de la teoría del comercio internacional, desde sus orígenes, es responder a la pregunta, ¿por qué se comercia? Para los economistas clásicos el único factor de producción era el trabajo y las diferencias en la productividad del trabajo, la razón para el comercio. La teoría de la ventaja comparativa fue avanzada por Adam Smith, elaborada por David Ricardo y desarrollada por John Stuart Mill y otros autores.

### 1.3. Demanda y oferta. Las ganancias del comercio

- A través de las curvas de posibilidades de producción de dos bienes (a costes fijos) e incluyendo las curvas de indiferencias social, podemos ver que en la intersección de las dos curvas nos situaremos en la situación de equilibrio. La curva de posibilidades se ve añadiendo las curvas de producción de cada país y teniendo en cuenta las ventajas comparativas (mirar micro III).

### 1.4. La diferencia en dotación de factores. El teorema de Heckscher-Ohlin

- El Teorema de Heckscher-Ohlin nos dice que el país abundante en capital exportará bienes intensivos en capital y el país abundante en mano de obra exportarán bienes intensivos en el factor trabajo.

#### 1.5. La aplicación del teorema de Heckscher-Ohlin y otras teorías del comercio internacional. La paradoja de Leontief

- En 1951, Leontief contrastó las predicciones del teorema de Heckscher-Ohlin con los datos para Estados Unidos de 1947. Siendo la economía americana la que poseía más capital, pretendía demostrar que exportaba productos intensivos en capital. Encontró lo opuesto. Como siempre, el teorema simplificaba demasiado la realidad.

#### 1.6. Las cuentas internacionales y fundamentos de la Balanza de Pagos

- Las divisas están referidas al dinero emitido por un país extranjero y en posesión de un ciudadano nacional. El dólar, el yen o la libra esterlina son divisas, por ejemplo para los ciudadanos de la Unión Europea. El tipo de cambio es el precio de una moneda en el mercado de divisas o mercado de cambios, que es donde se compran y venden las monedas extranjeras, resultado del equilibrio entre la oferta y la demanda. Los principales participantes son bancos comerciales e instituciones financieras e intermediarios. En los mercados al contado o mercados «spot» cotizan las divisas que intervienen en las transacciones económicas y financieras internacionales. En los mercados de cambio a plazo o mercado «forward», al igual que en los mercados al contado, las principales divisas se cotizan respecto al dólar.
- La Balanza de Pagos se define como el resumen estadístico de todas las transacciones económicas entre residentes de un país y el resto del mundo para un periodo de tiempo determinado. Su objetivo es informar de la posición internacional del país y contribuir a la formulación de las políticas económicas y decisiones estratégicas comerciales y de inversión. La forma de anotación de la Balanza de Pagos es un sistema de doble entrada. La teoría económica nos proporciona dos explicaciones del proceso de ajuste de la Balanza de Pagos. El proceso de ajuste clásico referido a los cambios en los niveles de precios de los países como la vía para restaurar el equilibrio y un proceso más moderno, que relaciona el ajuste con los cambios en la renta.

#### 1.7. El equilibrio de la Balanza de Pagos y el tipo de cambio

- Podemos definir el equilibrio de la Balanza de Pagos, como la situación en la que la demanda exterior de la moneda de ese país es igual a la oferta de esa moneda para hacer los pagos. Las discrepancias entre oferta y demanda se cubrirán con salidas de reservas nacionales o con entradas, aunque necesariamente, en la Balanza de Pagos, se registrara un equilibrio contable.

#### 1.9. Mercados financieros internacionales

- El desarrollo de los mercados internacionales de capital es un fenómeno de las últimas décadas, y ha venido ligado a la liberalización de los movimientos de capital, y al desarrollo de una demanda y oferta internacional de fondos.

#### 1.10. Crisis económicas y financieras. Propuestas de reforma

- Los episodios de inestabilidad y crisis financieras no son nuevos. En el siglo XIX ya se produjeron crisis bancarias notables y antes de la caída de Bretton Woods, se

produjo la crisis de la libra esterlina y la crisis del franco francés en los años sesenta. Tras el colapso de Bretton Woods la movilidad de los capitales ha estado acompañada por una mayor inestabilidad financiera y por la frecuencia de procesos de crisis, entre las que se incluyen las crisis bancaria e inmobiliaria en Estados Unidos, desde finales de los años setenta. En general no se puede delimitar con exactitud cuales son los orígenes de una crisis, porque existen elementos comunes en todos los tipos de crisis.

- La fragilidad financiera, la inadecuada regulación y supervisión bancaria en los países que experimentan las crisis y las turbulencias financieras ponen en entredicho en muchas ocasiones, el papel que juegan foros y organismos internacionales. La crisis de las hipotecas subprime ha puesto de manifiesto la fragilidad del sistema financiero internacional. Esa fragilidad se había acentuado ya desde la década de los años noventa tras el boom de los movimientos de capital hacia los mercados emergentes. La globalización de la economía ha incrementado la vulnerabilidad del sistema financiero y ha planteado la conveniencia de su reforma. Las cumbres del G-20 y los organismos económicos y financieros internacionales, celebradas tras la quiebra de Lehman Brother constituyen un primer paso para reformar la arquitectura financiera internacional.

#### 1.11. Comercio y cooperación internacional

- A finales del siglo XIX, los problemas planteados por la agricultura en Europa contribuyeron a generalizar el proteccionismo en el continente. El nacionalismo, la falta de liderazgo, el proteccionismo agrícola europeo y el empeño por ganar influencia colonial abocó a las potencias europeas hacia los obstáculos comerciales en algunos sectores y a la intensificación del comercio con las colonias, creando las condiciones económicas que llevaron a Europa a la Primera Guerra Mundial. La organización económica internacional tras la Segunda Guerra Mundial sentó las bases para el establecimiento de un sistema multilateral de comercio basado en la cooperación y el acuerdo.

## 2. Desarrollo económico y sostenibilidad

#### 2.1. Cooperación al desarrollo y evolución del contexto económico internacional

- En general, se considera **desarrollo económico** a la capacidad de una economía para generar un crecimiento anual sostenido del PIB. Tras la Conferencia de San Francisco de 1945, se aprobó la Carta de las Naciones Unidas, donde se menciona al desarrollo. Se incorpora una dimensión de desarrollo social también.
- El interés por la formación de organismos económicos internacionales radica en buena parte en la aportación de conocimientos técnicos, y la posibilidad de abrir un diálogo para la negociación de acuerdos internacionales.

#### 2.2. Crecimiento económico y avance social

- En 1956, Solow y Swan “demostraron” que para sostener una tasa de crecimiento del PIB per cápita, se necesita un progreso continuo del conocimiento tecnológico. Utilizaron modelos de producción neoclásicos.
- Más adelante distinguieron entre *innovación horizontal* (crear nuevos productos que no eliminen los existentes) y la *innovación vertical* (mejorar los existentes).

### 2.3. Desarrollo sostenible

- Garantizar que las generaciones futuras puedan tener la misma capacidad de desarrollo que las generaciones actuales es el objetivo del desarrollo sostenible.

### 2.4. Los objetivos de desarrollo del milenio. La Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible

- En la Cumbre del Milenio de las Naciones Unidas (2000) los líderes mundiales acordaron establecer 8 objetivos, con plazos definidos:
  - (1) Erradicar la pobreza extrema y el hambre
  - (2) Lograr la enseñanza primaria universal
  - (3) Promover la igualdad entre sexos y el empoderamiento de la mujer
  - (4) Reducir la mortalidad de los niños menores de 5 años
  - (5) Mejorar la salud materna
  - (6) Combatir el VIH/SIDA, la malaria y otras enfermedades
  - (7) Garantizar la sostenibilidad del medio ambiente
  - (8) Fomentar una alianza mundial para el desarrollo
- A finales de 2016 finalizó la era de los Objetivos de Desarrollo del Milenio y como no se habían logrado los objetivos propuestos, en septiembre de 2015 se acordó en la ONU poner en marcha en 2016 oficialmente, la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible. Se establecieron 17 objetivos y 169 metas, con tres ejes: económico, social y ambiental.

### 2.5. Financiación internacional y ayuda oficial al desarrollo

- En el informe de la UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development) de 2019, se señalaba la dependencia de los países en desarrollo de la inversión extranjera ya que el ingreso por habitante resulta insuficiente. El resultado es que estos países son muy vulnerables a la coyuntura internacional.
- La definición de **ayuda oficial al desarrollo** es la transferencia financiera en forma de donaciones, préstamos o ayuda técnica que cumpla los siguientes criterios:
  - (1) Otorgado por organismos oficiales
  - (2) Tiene como objetivo promover el desarrollo y bienestar social y económico
  - (3) Se concede a países socios del Comité de Ayuda al Desarrollo (CAD)
  - (4) De carácter concesional: o es una donación o los tipos son menores que en el mercado y tienen un elemento de donación (del 10-45% del préstamo no se tiene que devolver).

### 2.6. Flujos de capital y financiación del desarrollo

- Desde los años 90 la tendencia de la financiación al desarrollo ha cambiado. Hubo una rápida expansión de la **inversión directa exterior** (compra de empresas o activos extranjeros como inversión a largo plazo), descendiendo en paralelo la asistencia oficial al desarrollo. También más presencia de los mercados financieros internacionales con productos financieros y préstamos.
- La **Comisión Pearson** (comisión encargada por el presidente del Banco Mundial, Robert McNamara, para que recomendase al banco qué hacer) estableció que se debían aplicar medidas para que los países en desarrollo crecieran un 6% anual. La comisión recomendó que los países desarrollados destinasen un 0.7% del PNB al desarrollo. El 0.7% permanece como referencia.

### 2.7. Deuda externa y desarrollo

- En 1982 estalló la **crisis de la deuda externa** o **crisis de la deuda latinoamericana**. La crisis del petróleo de 1973 hizo que muchos países de la región se encontraran en con falta de liquidez, por lo que contrajeron préstamos. Las tasas de interés subieron en 1979, haciendo que los pagos de la deuda subieran y a la vez haciendo que los pagos de la deuda fueran difíciles de pagar. En agosto de 1982, México afirmó que el país ya no sería capaz de pagar su deuda, anunciando unilateralmente una moratoria de 90 días y solicitando una renegociación de los plazos de pago. Los bancos comerciales redujeron significativamente su entrega de nuevos préstamos. Para evitar el pánico financiero, los bancos tuvieron que reestructurar su deuda, con préstamos muy estrictos y con la exigencia de que los países deudores aceptaran la intervención del FMI.
- La crisis de deuda de 1982 fue la más seria en la historia de América Latina. Los ingresos se desplomaron; el crecimiento económico se estancó; debido a la necesidad de reducir las importaciones, el desempleo aumentó a niveles alarmantes y la inflación redujo el poder adquisitivo de las clases medias.
- Hoy en día, resulta preocupante la sostenibilidad de la deuda de los **países menos adelantados (PMA)**. Las condiciones de la ayuda concesional para gran parte de los PMA se han deteriorado.
- La deuda oficial se renegocia en el **Club de París** que es un grupo informal de acreedores oficiales formado fundamentalmente por países industrializados que acuerdan la reprogramación de las deudas correspondientes a créditos que han otorgado. Su origen está en la decisión de Argentina de reunirse en 1956 en París con sus acreedores públicos. El Club de París carece de base legal.
- La deuda privada se renegocia en el **Club de Londres** que es un grupo informal de bancos comerciales que se reúnen para renegociar sus créditos frente a un deudor soberano.
- Estos dos clubs han ayudado a los países en desarrollo a buscar fuentes de financiación. Sin embargo, los países muy pobres y más pequeños (la mayoría en el África Subsahariana) han seguido teniendo graves dificultades para hacer frente a las obligaciones. A raíz de esto, en 1996 el FMI y el BM propusieron la **Iniciativa para la Reducción de la Deuda**, conocida como la **Iniciativa HIPC** (Heavily Indebted Poor Countries). El objetivo es que los países mantengan durante un periodo los programas de ajuste propuestos por el FMI y el BM.

### 13. Comercio y desarrollo. La inestabilidad de los ingresos por exportación

#### 13.1. El sistema multilateral de comercio y los países en desarrollo

- Los países en desarrollo tuvieron una participación muy limitada en el GATT dado que tenían un propio foro, la UNCTAD y que los resultados de las negociaciones comerciales les afectaban poco. Esta participación se acrecentó a raíz de:
  - (1) El sentimiento de que la *política de sustitución de importaciones* (defender industrias nacientes de las importaciones) tenía limitaciones para el desarrollo.
  - (2) El éxito de la política comercial de los países del sudeste asiáticos.
  - (3) Las amenazas de acción unilateral contra sus exportaciones
  - (4) El temor de quedar excluidos, especialmente los países más pequeños, de acuerdos de integración regional que comenzaban a proliferar.

- Los países en desarrollo han reclamado recurrentemente a la OMC una diferenciación de las normas, que tengan en cuenta sus características de países en desarrollo. En la **Ronda de Doha** (empezando en 2001, después de la conclusión de la Ronda de Uruguay, para profundizar en la liberalización del comercio) se han revisado las disposiciones sobre trato especial y diferenciado.

### 13.2. Comercio y desarrollo. El problema de la pobreza

- La consideración de que la apertura del comercio tiene efectos sobre la reducción de la pobreza tiene su origen en el cambio que experimentó la política económica a finales de la década de los años 70. La liberalización del comercio se consideró la fuente más decisiva de convergencia de los ingresos entre los países y un elemento clave en la estrategia de desarrollo. Pero la experiencia en estos años demuestra, que las distancias entre países desarrollados y países en desarrollo se van acrecentando y los países pobres siguen estando en la lista como hace décadas.

### 13.3. Los productos básicos y la inestabilidad de los ingresos por exportación

- En 1983, la UNCTAD reunió a un grupo de expertos para analizar la financiación compensatoria de los déficit de los ingresos por exportación. Una de las conclusiones del grupo señalaba que la inestabilidad que experimentaban los países en desarrollo en sus ingresos por exportación era mayor que la de los países desarrollados. La razón era que esos países dependen en gran medida de las exportaciones de materias primas. La búsqueda de la diversificación de la economía constituye un requisito indispensable para la reducción de la pobreza.

### 13.4. Causas y efectos de la inestabilidad de los ingresos por exportación

- La inestabilidad de los ingresos por exportación se debe a variaciones en la demanda de los países importadores y la oferta de los exportadores. Las condiciones climáticas, el coste de los inputs, enfermedades, ciclos de producción, el agotamiento de las plantas, son algunos de los factores que afectan a la oferta.
- Esta inestabilidad tiene un efecto negativo sobre las economías en desarrollo, afectando a los agregados como el ahorro y el empleo, pero también creando un clima de incertidumbre que puede desincentivar las inversiones.

### 13.5. La estabilización de los ingresos por exportación

- La estabilización se ha intentado por tres vías:
  - (a) *Ingresos globales del país.* La comunidad internacional ha tratado de contrarrestar el efecto de las fluctuaciones de los ingresos totales de divisas fundamentalmente a través del Servicio de Financiación Compensatoria del FMI (fluctuaciones a corto).
  - (b) *Nivel sectorial de productos básicos.* Este sector es donde más se han encauzado las medidas por la volatilidad de sus precios, y la elevada proporción del PIB que supone en muchos países en desarrollo.
  - (c) *Mercados mundiales.* Se ha intentado estabilizar los precios en general a través de acuerdos o convenios internacionales.
- En 1976 en la IV UNCTAD de Nairobi se adoptó el Programa Integrado para los Productos Básicos. La idea era negociar diversos acuerdos con recursos propios, con un fondo común que financiase reservas de estabilización. El fondo no entró en vigor hasta 1989.

### 13.6. El Banco Mundial y la inestabilidad de los ingresos por exportación

- En los años 70, el BM se empezó a ocupar del problema de la inestabilidad por exportaciones. A petición de la UNCTAD, el BM presentó en 1965 un informe sobre posibles medidas financieras complementarias. El BM propuso un plan para paliar serios déficits por fluctuaciones en las exportaciones, pero no se llegó a aprobar por la falta de apoyos de los países que tenían que contribuir.
- De 1967 a 1969 el BM y el FMI llevaron a cabo más estudios, donde sugirieron ayuda financiera para I+D en agricultura, la diversificación de determinados productos básicos y asistencia financiera a largo plazo para ayudar a los países miembros a participar en acuerdos de productos básicos.
- Los préstamos del BM se dividen entre *proyectos de desarrollo* (a largo plazo) y *préstamos para programas* (a corto, para ayudar rápidamente a países con dificultades imprevistas).

### 13.7. El Fondo Común para los Productos Básicos y los acuerdos internacionales de productos básicos

- El **Fondo Común para los Productos Básicos** se concibió como un elemento fundamental del **Programa Integrado de Productos Básicos (CFC)**. Es una institución financiera intergubernamental creada en el marco de la ONU. Su principal objetivo es impulsar el desarrollo sostenible del sector, a través de la financiación de proyectos que generen una mejora en la situación social, económica y ambiental de los productores de productos básicos y de la sociedad en general.
- Las negociaciones para establecer el Fondo Común finalizaron en 1980 y se estableció en 1987. Los expertos de los PMA sugieren mejoras en 7 esferas:
  - (1) El incremento de las capacidades productivas, mediante, la ampliación de los servicios de I+D y de extensión.
  - (2) Normas de calidad y seguridad, incluido el fomento de la capacidad nacional y regional para ensayos y certificaciones.
  - (3) Medidas posteriores a las cosechas y almacenamiento apropiado para minimizar las pérdidas posteriores a las cosechas.
  - (4) Diversification horizontal by vertical.
  - (5) Desarrollo de la comercialización y de los mercados, incluido la diferenciación de los productos, el desarrollo de mercados especializados.
  - (6) La financiación, incluidos los créditos para insumos (inputs), gestión de riesgos de los precios y financiación estructurada de los productos básicos.
  - (7) La creación y establecimiento de asociaciones estratégicas.

### 13.8. La contribución del comercio al desarrollo. Las cadenas de valor mundiales (CVM)

- Una **cadena de valor mundial (CVM)** es un proceso de producción donde se divide la tarea entre diferentes países, haciendo que las empresas se especialicen en una tarea concreta. Esto dio lugar a un incremento de los ingresos y productividad en países como China, Bangladesh y Vietnam.

### 13.9. El comercio mundial y la crisis de la COVID-19

- La contracción del PIB en la crisis de la COVID-19 ha sido mayor que en la crisis de las hipotecas subprime. El comercio mundial de mercancías experimentó en el segundo trimestre de 2020, el descenso trimestral más acusado jamás registrado, con diferencias según las regiones. Las exportaciones en Estados Unidos cayeron un

21,8% y en Europa un 24,5% y las importaciones un 14,5% y un 19,3% respectivamente. Las exportaciones de Asia disminuyeron sólo un 6,1% y las importaciones un 7,1%.

## 14. Comercio y medio ambiente

### 14.1. La preocupación por el medio ambiente

- El interés global por la protección del medio ambiente surge a raíz de la primera Conferencia de las Naciones Unidas sobre Medio Ambiente, celebrada en 1972.
- En 1992, se celebró en Río la **Conferencia de las Naciones Unidas sobre Medio Ambiente y Desarrollo (CNUMAD)** o Cumbre de la Tierra. Se buscó la cooperación internacional post-guerra fría para resolver los problemas de sostenibilidad con la economía actual. La Conferencia dejó preparados dos acuerdos vinculantes para las partes: un convenio-marco de las NU sobre el cambio climático y otro sobre la biodiversidad. También se popularizó el término *desarrollo sostenible*.

### 14.2. El debate internacional sobre el medio ambiente

- El debate sobre el medio ambiente se potencia en primer lugar a finales de los 60 y principios de los 70, especialmente con la Conferencia de Estocolmo en 1972. El segundo impulso fue la CNUMAD de 1992.
- Un elemento a destacar de la Conferencia de Río es la adopción del enfoque del *desarrollo sostenible*, frente al concepto mantenido en los años setenta de *crecimiento cero*. Tiene especial importancia porque nos alejamos del supuesto que el crecimiento económico necesariamente perjudica al medio ambiente. Se empieza a intentar satisfacer equitativamente las necesidades de las generaciones actuales y futuras. Se asigna un valor a los recursos económicos para poder evaluar la repercusión de las actividades económicas sobre el medio ambiente.
- La CNUMAD se basó en un informe de 1987 conocido como el **Informe Brundtland**, donde se abordó el problema medioambiental desde un punto de vista global. Se utilizó para crear la **Agenda 21**, un documento donde se exponen los objetivos y acciones en 40 sectores.
- En el marco del GATT, el debate comercio-medio ambiente se desató en 1991, cuando un panel del GATT decidió que las restricciones a la importación de atún procedentes de México eran inconsistentes con las reglas del GATT. EEUU sostenía que la captura de atún de México mataba a más delfines de los permitidos por la ley americana. Esto originó un debate sobre la compatibilidad de los objetivos de comercio y del medio ambiente.

### 14.3. La interrelación entre comercio y medio ambiente

- Entre los objetivos fundamentales de la OMC está la protección y preservación del medio ambiente. Sin embargo, no hay ningún acuerdo específico que trate del medio ambiente. Los países miembros pueden adoptar, dentro del marco de las normas de la OMC, medidas relacionadas con el comercio con el fin de proteger el medio ambiente, siempre que se cumpla una serie de condiciones para evitar el uso indebido de esas medidas con fines proteccionistas.
- A los países industrializados les preocupa su pérdida de competitividad si tienen que adherirse a normas medioambientales.



#### 14.4. El debate comercio-medio ambiente

- El NAFTA fue originalmente rechazado por el congreso de estados unidos al no incluir consideraciones sobre el medio ambiente. Más tarde, se incluyeron previsiones medioambientales entre los tres miembros, incluyendo sanciones por incumplimientos reiterados.
- En la **Ronda Uruguay** (1986-1994) se recogió la preocupación por el medio ambiente, creando un Comité de Comercio y Medio Ambiente encargado de examinar un conjunto amplio de temas relacionados con el medioambiente:
  - (1) La relación entre las provisiones GATT/OMC y las medidas comerciales con fines medioambientales (ie. políticas medioambientales que afecten al comercio).
  - (2) Transparencia de las medidas con fines medioambientales.
  - (3) Relación entre el mecanismo de arreglo de diferencias del GATT/OMC y los acuerdos internacionales medioambientales.
  - (4) Efecto de las medidas medioambientales sobre el acceso al mercado para los países en desarrollo.
- Grossman y Krueger identificaron en 1991 tres tipos de efectos medioambientales:
  - (1) Técnica. Tendencia hacia procesos de producción más limpios ya que la expansión del comercio permite el acceso a una mejor tecnología.
  - (2) Composición. Las ventajas comparativas hacen que se produzcan en países con menor incidencia medioambiental.
  - (3) Escala. Incremento de la contaminación debido a la expansión de la actividad económica.
- La *Hipótesis Porter* sugiere que la regulación medioambiental estimula el progreso y la innovación tecnológica, compensado a las empresas con creces por los costes.

#### 14.5. El medio ambiente y el cambio climático en la UE

- El Tratado de Roma (1957- constitutivo de la CEE) no recogía la protección del medio ambiente. La primera legislación medioambiental de la CEE se hizo más bien para proteger a los consumidores de sustancias químicas peligrosas. Es en el Acta Única Europea (en vigor desde 1987) donde se formaliza y explicita legalmente el compromiso de los Estados miembros en el ámbito medioambiental.

#### 14.6. El dilema común global. Los acuerdos multilaterales sobre el medio ambiente

- Los problemas medioambientales requieren cooperación internacional puesto que las decisiones nacionales afectan a la comunidad internacional- los océanos y la capa de ozono por ejemplo son patrimonio común. Una buena porción de los acuerdos acerca del medioambiente tienen que ver con el comercio. El Protocolo de Montreal por ejemplo aborda el comercio de las sustancias que reducen la capa de ozono.

#### 14.7. Normas comerciales vs. Acuerdos medioambientales

- Los acuerdos medioambientales pueden salvaguardar su eficiencia tomando medidas comerciales contra países no participantes del acuerdo. Esto puede entrar en vulneración con disposiciones de la OMC, aunque ésta todavía no ha dado una respuesta concreta. Estas desviaciones del principio de no-discriminación pueden ocultar fines proteccionistas/discriminatorios.

#### 14.8. La dimensión económica internacional del cambio climático

- Las promesas de la cumbre de Río de 1992 no se han cumplido. Para intentar controlar las emisiones, se adoptó el **Protocolo de Kyoto** (1997) para intentar hacer descender las emisiones un 5% en el periodo 2008-2012. La llamada **Enmienda Doha** da continuidad al marco jurídico e institucional del Protocolo de Kyoto, alargándolo hasta 2020, e incluye nuevos objetivos de reducción de emisiones para parte de los países industrializados que tuvieron compromisos en el primer periodo de compromiso (2008-2012). Este segundo periodo de compromiso (2013-2020) del Protocolo de Kyoto se acordó como puente hacia el acuerdo global que se alcanzó en 2015 con el **Acuerdo de París**, y que se aplicará a partir de 2020.
- El problema es que por ejemplo EEUU y Australia no ratificaron el protocolo, por su negativa a aceptar objetivos numéricos. Además, países como China e India, con un fuerte potencial de crecimiento, estaban exentos del cumplimiento del Protocolo de Kyoto por estar incluidos entre los países en desarrollo.

#### 14.9. Cooperación internacional y cambio climático: La Conferencia de París sobre el cambio climático (COP21)

- En 2015 se celebró la 21ª Convención Mundial sobre el Cambio Climático (COP21) en París, donde se reunieron representantes de 195 países. Los compromisos nacionales no son suficientes para lograr mantener la temperatura global del planeta por debajo de 2°C. Se acordó que se reunirían cada cinco años. Actualmente se reúnen cada año, la última siendo la COP28 celebrada en diciembre de 2023 en Dubai (Emiratos Árabes Unidos).

### 15. Economía, turismo y desarrollo

#### 15.1. Fundamento económico del turismo internacional. Turismo y desarrollo

- El turismo internacional se entiende, según la **Organización Mundial del Turismo (OMT)**, como las actividades de toda persona que realice un viaje entre dos o más países fuera de su lugar habitual de residencia, más de 24 horas y menos de un año, para fines recreativos, negocios u otros propósitos.
- El turismo internacional aporta un 30% de las exportaciones mundiales de servicios.
- La participación de los países en desarrollo en el turismo mundial ha evolucionado lentamente, pero de forma decidida. En 1971 se instituyó la categoría de países menos adelantados (PMA) y sólo Botswana ha sido retirado. El criterio fundamental es el PIB per cápita e índices compuestos sobre la calidad de vida. También se utiliza el **Índice de Vulnerabilidad Económica**. Algunos países tienen un PIB per cápita superior al umbral de los PMA (con lo que formarían parte de los PMD- países menos desarrollados) pero tienen una vulnerabilidad económica tan elevada que está dentro de los PMA. Este índice tiene en cuenta la inestabilidad de la producción agrícola y las exportaciones, la concentración de exportaciones de mercancías (indicador de la diversificación económica) y la participación de las manufacturas y servicios modernos en el PIB.
- El turismo es una actividad económica muy vulnerable, y más aún si el país es un país pequeño en desarrollo. Muchos países caribeños y del África Subsahariana dependen mucho del turismo.

#### 15.2. Factores que influyen en el desarrollo del turismo internacional

- Algunos factores son la globalización, el uso del internet, los tipos de cambio, las reglamentaciones acerca de los visados, y los desastres naturales.
- Según la UNCTAD, en 2011 el sector generó un 5% del PIB mundial, y entre 6-7% de los puestos de trabajo de todo el mundo.

#### 15.3. Contribución del turismo al desarrollo

- Los servicios del turismo pueden contribuir y estimular el desarrollo de los países en términos de entradas de divisas, mejora del empleo, ingresos fiscales... Sin embargo, existe también un fenómeno de fuga de esos ingresos: repatriación de los ingresos y beneficios obtenidos por empresas extranjeras, pago por importación de equipo, bienes de consumo y alimentos, y gastos de promoción del turismo.

#### 15.4. Los proveedores de los servicios turísticos

- Hay varios tipos de inversiones hosteleras que un país en desarrollo se puede plantear. Son:
  - (a) Control completo (por parte de la empresa)
  - (b) Empresa conjunta
  - (c) Franquicias (venta a una empresa local de un derecho para operar de una manera determinada)
  - (d) Contratos de gestión (control y administración por una empresa extranjera)
  - (e) Consorcios hoteleros (hoteles independientes ponen en común sus recursos)
  - (f) Control nacional total

#### 15.5. Turismo y crecimiento económico. Los servicios relacionados con el turismo

- La cooperación regional entre países en desarrollo constituye una opción muy importante para superar deficiencias en la oferta de servicios turísticos. Por ejemplo, la liberalización de los servicios de transporte aéreo en el marco de políticas de *cielos abiertos* puede hacer que las compañías aéreas puedan aprovechar los centros de conexiones existentes en las regiones formadas por los países que hayan pactado.

#### 15.6. La Inversión Directa Exterior (IDE) y el sector turístico

- La mayoría de los países en desarrollo están buscando en el turismo una vía para su crecimiento y desarrollo. La **inversión directa exterior** es una de las vías que se pueden utilizar por los países en desarrollo para dinamizar el sector turístico y esta ocurre cuando un inversor residente en un país, considerado el país emisor, adquiere la propiedad o una influencia significativa en la gestión de una empresa o activo productivo en otro país o país receptor o de acogida. Esto puede significar un mínimo de participación de un 10% en el negocio, aunque puede controlar una empresa o activo con menor participación e incluso sin ninguna participación.
- Para mejorar la situación y conocimiento del sector turístico, muchos países introducen las llamadas **cuentas satélite del turismo (CST)**. Se distingue entre industria del turismo (empresas directamente relacionadas con el turismo) y la economía del turismo (tangencialmente relacionadas). Es difícil estimar la contribución relativa a cada concepto.
- Entre las regiones en desarrollo que más IDE relacionado con el turismo reciben están América Latina (por delante que el resto de las regiones), el Caribe y Asia. África y el Pacífico reciben poca IDE relacionada con el turismo.

### 15.7. Turismo sostenible y cambio climático

- Uno de los efectos más negativos del turismo es su efecto sobre el medio ambiente. El turismo consume energía y agua, produce grandes cantidades de desechos y el tratamiento de las aguas residuales es deficiente. También impacta a la biodiversidad como los arrecifes o las selvas tropicales.
- La Organización Mundial del Turismo (OMT) organizó por primera vez en 2003 la Primera Conferencia Internacional sobre Cambio Climático y Turismo. En las siguientes conferencias, se puso el foco sobre los gases de efecto invernadero (GEI). Más tarde en 2006, se formó la Red de Respuesta ante Emergencias Turísticas (TERN), bajo los auspicios de la OMT. Esta asociación independiente tiene como objetivo hacer que el turismo y los destinos sean seguros.

### 15.8. COVID-19 y turismo sostenible. Ecoturismo

- En el mes de junio de 2020, las llegadas de turistas internacionales cayeron más de un 90%. Fue una crisis sin precedentes.
- El ecoturismo tiene como objetivo asegurar que el turista disfrute de su destino, minimizando el impacto negativo sobre el medio natural. Forma parte de la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

## 16. Organización económica internacional

### 16.1. Introducción: Las transformaciones políticas y sus efectos en las relaciones económicas internacionales

- Las relaciones internacionales han experimentado un crecimiento explosivos en los últimos 50 años, por 4 vertientes principales:
  - (1) Profundización: cada vez afecta más a la soberanía nacional y a un mayor número de temas
  - (2) Diversificación: se implanta en un mayor número de campos y cristaliza en multitud de formas (ej. Más foros)
  - (3) Globalización: cada vez afecta a un mayor número de Estados
  - (4) Institucionalización: carácter crecientemente estable con unas estructuras organizativas determinadas
- ¿Cuáles son los factores? Uno es la necesidad derivada de cambios radicales en los terrenos técnicos, políticos y económicos. Dos, los problemas de carácter global como el cambio climático que requieren soluciones globales. Tres, las transformaciones políticas y la distribución del poder político. La emancipación colonial ha hecho que las decisiones no se tomen por los Europeos.
- En el siglo XX se creó una doble división. Una atendiendo a criterios socioeconómicos entre el norte y el sur, y otra atendiendo a criterios sociopolíticos entre el bloque occidental, el comunista y el de países no alineados.

### 16.2. Antecedentes de los organismos económicos internacionales y de la organización económica internacional

- El surgimiento de asociaciones gremiales o de intereses concretos se remonta a la Edad Media y al auge del comercio en las ciudades. Sin embargo, las organizaciones de carácter más general se derivan del incremento del comercio derivado de la Revolución Industrial. El esfuerzo organizativo de los Estados en el s.XIX en el plano de la cooperación internacional se centrará en organizar la

cooperación técnica, en el ámbito de las comunicaciones, salud, protección jurídica, unificación de medidas... Se trataba de sentar las bases para dar plena aplicación al comercio.

#### 16.3. La moderna organización económica internacional y el auge de los organismos económicos internacionales

- Antes de la Segunda Guerra Mundial existían un determinado número de organismos internacionales aunque no se les podía calificar como organizaciones económicas internacionales porque carecían de globalidad y solo agrupaban algunos intereses privados (ej. Instituto Internacional de la Agricultura). Sin embargo, a partir de 1920 empiezan a aparecer organizaciones económicas internacionales con carácter mundial: la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en 1919, el Banco Internacional de Pagos en 1930... Quizás surgen porque después de la Primera Guerra Mundial, muere la idea de que existe una armonía natural, despertando así la necesidad de organizarse. El estallido de la Segunda Guerra Mundial 20 años después aceleró el proceso.
- En agosto de 1941, el presidente americano, Roosevelt y el primer ministro británico, W. Churchill, acordaron establecer una declaración de principios, conocida como la **Carta Atlántica**. En ella se establecen fundamentalmente objetivos políticos, pero también se incluyen objetivos económicos. También propició la **Conferencia de San Francisco** en 1945, donde se aprobó formalmente la Carta de las Naciones Unidas. Esta conferencia marca el inicio del desarrollo de la Organización Económica Internacional.

#### 16.4. Principales elementos de los organismos económicos internacionales y 16.5. Tipos de organismos económicos internacionales

- Los elementos comunes de estas organizaciones son: heterogeneidad, permanencia, implicación de los Estados, estructura organizativa, objetivos económicos, base operacional y formalización jurídica.
- La heterogeneidad de los organismos permite una clasificación según sus características:
  - (1) Organismos Internacionales de carácter general (ONU)
  - (2) Organismos Monetarios y Financieros (BCE, FMI, SEBC, Banco de los Estados del África Central, ...)
  - (3) Organismos Internacionales de Desarrollo (UNCTAD, Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola (FIDA), ...)
  - (4) Organismos Comerciales Multilaterales (OMC)
  - (5) Organizaciones Regionales y áreas de integración regional (UE, NAFTA, CEAE, EEE, ...)
  - (6) Organismos Regionales de Desarrollo (Banco Africano de Desarrollo (BAfD), BEI, BERD...)
  - (7) Organizaciones Sectoriales (Banco Internacional de Pagos (BIP), OPEP, OPAEP, OMT, G-20,...)
  - (8) Organizaciones de consulta (UNCTAD, Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), ...)

#### 17. Organismos internacionales de comercio y desarrollo: OMC, UNCTAD, OCDE, OPEP, OMT

#### 17.1. Orígenes del GATT. La Carta de La Habana

- En 1941 se recogió la política americana liberalista en la Carta Atlántica, acordada entre Roosevelt y Churchill. Más tarde, en 1946, bajo los auspicios de la ONU, 57 países firmaron la **Carta de La Habana**, que recogía en sus 106 artículos la filosofía de libre cambio que se había ido gestando en los años anteriores. La Carta de La Habana no llegó a ratificarse. Truman ni siquiera la presentó al congreso por miedo al rechazo de la mayoría republicana en éste. Sin embargo, un grupo de 23 países acordaron seguir adelante con las negociaciones, firmando así el **Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT)** en 1947.

#### 17.2. Los fundamentos del GATT

- El GATT se apoya sobre tres pilares básicos:
  - (1) Buena conducta comercial, incluyendo la *no discriminación* en el comercio.
  - (2) La progresiva liberalización del comercio a través de la celebración de diversas rondas de negociación multilateral.
  - (3) Un foro para la resolución de las diferencias comerciales.

#### 17.3. La Organización Mundial de Comercio (OMC)

- En el Acta Final de la Ronda de Uruguay (1994) se acordó crear una organización que velara por la libertad de los intercambios. En 1995, nació la **Organización Mundial de Comercio (OMC)**. Como objetivos tiene la administración y fomento de los acuerdos comerciales, ser un foro de negociaciones, examinar las políticas comerciales nacionales, prestar ayuda técnica a los países en desarrollo...
- Estructura. La autoridad superior de la OMC es la **Conferencia Ministerial**, la cual se reúne una vez cada dos años. Entre cada reunión, el trabajo es realizado por tres órganos: el **Consejo General** (todos los miembros están representados), el **Órgano de Solución de Diferencias** (es el consejo anterior pero se reúne con este nombre con el propósito de resolver diferencias comerciales) y el **Órgano de Examen de Políticas Comerciales**.
- Ámbito de aplicación. Comprende todas las competencias del GATT, todas las normas sobre propiedad intelectual, protección del medio ambiente, comercio y desarrollo, acuerdos sectoriales y normas que afecten al fomento artificial de las exportaciones.
- Por supuesto, los acuerdos comerciales regionales entran en colisión con los principios de no discriminación. Sin embargo, hay un número de excepciones recogidas en el Acuerdo General para hacer hueco a estas excepciones.

#### 17.4. La OMC y el futuro de las relaciones comerciales multilaterales en la globalización. La Ronda Doha.

- El programa comercial sigue dominado (como en los primeros años del GATT) por la agricultura, la participación de los países en desarrollo y la relación entre regionalismo y multilateralismo.
- En 2001, comienza la primera ronda de la OMC (la novena en total). Las decisiones se adoptan por consenso y "nada está acordado hasta que todo esté acordado".
- En general hay patrones claros. Los países desarrollados han mantenido restricciones a los textiles y en productos agrícolas, mientras que los países en desarrollo relacionadas con la balanza de pagos. Se han ido cambiando los aranceles por otros obstáculos como las restricciones cuantitativas.

- Desde la Ronda Uruguay, los países en desarrollo han solicitado que se adopten medidas para paliar la distorsión que pueden tener las subvenciones agrícolas. En el contexto de la Conferencia de Doha se han conseguido para los PMA el *Paquete de Nairobi*, acordado en la Décima Conferencia Ministerial de la OMC en Nairobi en 2015, sobre la agricultura y el algodón.

#### 17.5. La UNCTAD. Origen y fundamentos

- La UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development) fue creada en 1964 como órgano permanente de la ONU a petición de los PMA. Tiene como objetivo plantear y debatir todos los problemas que afecten a su desarrollo económico. Se creó porque se consideraba que organismos como el FMI, el BM o el GATT atendían más a los intereses de los países desarrollados. También había una ausencia de un foro donde los países en desarrollo pudiesen plantear sus problemas. Se consiguió por ejemplo la inclusión en el Convenio del GATT de la parte IV, dedicada al comercio y desarrollo de los PMA.

#### 17.6. El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD)

- El trabajo del PNUD está orientado a la reducción de la pobreza, la gobernabilidad democrática, la prevención y recuperación de crisis, el desarrollo sostenible y la protección de los derechos humanos.

#### 17.7. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

- El antecedente inmediato a la **OCDE** fue la Organización Europea de Cooperación Económica (**OECE**), establecida en 1948 para colaborar en la distribución de ayuda del plan Marshall. A finales de los cincuenta, con la finalización de la ayuda del Plan Marshall, la organización se replanteó sus objetivos. En 1950, se sumaron Estados Unidos y Canadá. Uno de los primeros objetivos fue contribuir a la solución de los pagos internacionales. Se creó la **Unión Europea de Pagos (UEP)** como un sistema de clearing multilateral entre los países de la OECE. Fue sustituida por el **Acuerdo Monetario Europeo (AME)** en 1958, cuyos objetivos eran más amplios, incorporando algunos como el pleno empleo.
- Alentados por la constitución de la CECA en 1951, más tarde la CEE en 1957 tras el Tratado de Roma, la OECE liderados por Reino Unido quisieron crear un área de libre cambio. Así nació la **Asociación Europea de Libre Cambio (AELC o EFTA)** en 1960, misma fecha en la que nació la OCDE. Entre sus objetivos está un crecimiento sostenido, la estabilidad financiera y la expansión comercial mundial.
- A diferencia de otras organizaciones internacionales, la OCDE no dispone de poderes jurídicos supranacionales ni de recursos financieros para conceder ayudas o préstamos. Funciona como un foro de cooperación intergubernamental, a través de comités compuestos por altos funcionarios nacionales que en sesiones periódicas debaten los asuntos objeto de análisis. La Secretaría de la OCDE está organizada en direcciones o departamentos que se corresponden con los principales departamentos ministeriales de los países miembros.
- Es un foro de debate, aunque muy exclusivo: de ricos y centrado en Europa y América del Norte. Países como Brasil, China, India, Indonesia y Sudáfrica tienen una relación más estrecha, incluso participando en las Reuniones Ministeriales. La UE tiene estatus de observador, pero sin poder votar.

#### 17.8. Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP)

- La **OPEP** es una organización intergubernamental permanente creada en 1960, en la Conferencia de Bagdad, por Irán, Kuwait, Arabia Saudita y Venezuela. Se unieron más tarde Qatar, Indonesia, Libia, Emiratos Árabes Unidos, Argelia, Nigeria, Ecuador, Angola y Gabón. El principal objetivo de la OPEP es coordinar y unificar entre sus países miembros, las políticas del petróleo y los mejores medios para salvaguardar sus intereses, individuales y colectivos. La OPEP trata de encontrar las vías que aseguren la estabilización de los precios en los mercados de petróleo internacionales para eliminar fluctuaciones innecesarias, para los productores y una oferta de petróleo regular, económica y eficiente para los países consumidores, además de un rendimiento adecuado para las inversiones en la industria.
- En los 60, el mercado internacional del petróleo estaba dominado por las siete empresas multinacionales, las “Siete Hermanas”. En 1968, la OPEP adoptó una Declaración de la Política del Petróleo, poniendo el énfasis en el derecho inalienable de todos los países, para ejercer una soberanía permanente sobre sus recursos naturales. En los 70, los países miembros de la OPEP tomaron el control de sus industrias del petróleo nacionales y pasaron a tener la voz predominante en la fijación del precio del petróleo en los mercados internacionales.
- En 1973, con una fuerte elevación del precio del crudo en unos mercados del petróleo muy volátiles, impulsados por el embargo de Arabia Saudita. En 1979, por la revolución en Irán. Los precios del petróleo se redujeron a principios de la década de los años ochenta, en parte debido a las políticas prudenciales sobre consumo del crudo adoptadas por los países consumidores.

#### 17.9. La Organización Mundial del Turismo (OMT)

- La sede está en Madrid. La OMT consta de una Asamblea General, que es el órgano supremo. Cada dos años se reúnen para aprobar el presupuesto y tratar temas de interés relacionados con el sector turístico. El Secretario General es elegido por un período de cuatro años. La Asamblea está compuesta por Miembros Efectivos y Miembros Asociados. Como observadores en la Asamblea hay también Miembros Afiliados, así como representantes de otras organizaciones internacionales. Como órgano subsidiario de la Asamblea General está el Comité Mundial de Ética del Turismo. Al menos una vez al año se reúnen las seis Comisiones Regionales, de África, las Américas, Asia Meridional, Asia Oriental y el Pacífico, Europa y Asia Meridional. Las seis Comisiones están integradas por todos los Miembros Efectivos y Asociados de la región. Como observadores acuden a las reuniones los Miembros Afiliados de la región.
- Para asesorar a la OMT existen Comités especializados compuestos por miembros de la Organización. Así, hay Comité de Mercados y Competitividad, Comité del Programa, Comité de Presupuestos y Finanzas, Comité de Estadísticas y Cuenta Satélite del Turismo, Comité de Desarrollo Sostenible del Turismo, Comité Mundial de Ética del Turismo y un Comité que está encargado de examinar las solicitudes para ser Miembro Afiliado.

### 18. El Sistema Monetario y Financiero Internacional

#### 18.1. El patrón oro y las áreas monetarias



- Aunque han existido también el patrón plata y el bimetalismo, el sistema más característico de tipos de cambio fijo es el del patrón oro. El funcionamiento de este sistema requiere que el país que desee integrarse establezca un precio oficial del oro en su moneda y se comprometa a comprar y vender a ese precio todo el metal que se le ofrezca o se le demande, permitiendo a la vez su libre importación y exportación. Los tipos de cambio quedan determinados por la relación entre los precios oficiales del oro en cada divisa.
- El abandono del patrón oro distorsiona profundamente el mercado de cambios. El primer paso para el abandono del patrón oro lo dio Gran Bretaña en 1931, seguida inmediatamente por los países ligados a ella política y comercialmente. En 1933 lo abandonó Estados Unidos y devaluó el dólar (durante la Conferencia de Londres). Le siguieron los países del Hemisferio Occidental. Finalmente, los únicos países que mantienen el patrón oro, Bélgica, Francia, Holanda y Suiza, lo abandonaron en 1934.
- Para hacer frente a la falta de estabilidad monetaria, Francia, Gran Bretaña y Estados Unidos llegaron a un acuerdo, el Acuerdo Tripartito, para mantener «el mayor equilibrio posible en el sistema de cambios internacionales». Este es un primer intento de cooperación monetaria desde la desaparición del patrón oro y antes de la Segunda Guerra Mundial y en la medida en que se propongan mantener la estabilidad de los cambios, se puede considerar un antecedente del Fondo Monetario Internacional.

#### 18.2. La cooperación monetaria internacional y la organización del sistema monetario

- A principios de siglo los Estados entraron en una espiral proteccionista. La introducción del **arancel Hawley-Smoot** (Tariff in inglés) por Estados Unidos de 1930 paralizó los intentos de la Sociedad de Naciones para detener el nivel de proteccionismo comercial.
- Para hacer frente a los problemas de pagos, se implantaron una serie de acuerdos, generalmente bilaterales, de compensación de deudas, denominados *clearing*.
- Con el objeto de aliviar la pobreza de las regiones que estaban siendo liberadas tras la Segunda Guerra Mundial, la **UNRRA (United Nations Relief and Rehabilitation Administration)** se encargó en 1943 a 1946 de distribuir alimentos, vestidos y medicinas. Con la puesta en marcha del Plan Marshall, la UNRRA desapareció en junio de 1947. Precisamente, la escasez de dólares en Europa socavaba los planes de EEUU para reanimar el comercio mundial. Europa, y Gran Bretaña sobre todo, necesitaban dólares para financiar las importaciones. En 1946, EEUU perdona casi toda la deuda a GB y le concede un préstamo para cubrir su abultado déficit comercial. EEUU también presta unos 650 millones a Francia (y le regaló otros 550), 330 a Italia y 430 al Benelux. Los países de Europa Oriental recibieron otros 550 millones. La propia Unión Soviética solicitó una ayuda en 1945 para la reconstrucción, pero al final se quedó en nada tras la oposición del Congreso americano a la política de Stalin y su decisión de no hacerse miembro del FMI y el BM.

#### 18.3. Los planes monetarios de la postguerra

- Los debates para organizar un sistema monetario en la posguerra comenzaron durante la guerra, en 1942, bajo el impulso de Gran Bretaña. El resultado fue la elaboración de dos planes, el plan Keynes por el lado británico y el plan White por el

lado americano. Ambos planes deben servir de base para los debates en la Conferencia Monetaria y Financiera de las Naciones Unidas a celebrarse en Bretton Woods, los días 1 al 22 de julio de 1944. Por parte británica, Keynes propuso la creación de una International Clearing Union (ICU) capaz de emitir una moneda internacional (Bancor) vinculada a las divisas fuertes. A través de la ICU los países con excedentes financiarán a los países deficitarios, vía una transferencia de sus excedentes. Así, se podría hacer crecer la demanda mundial. La clave era que los países acreedores y deudos estarían obligados a mantener una balanza comercial equilibrada. Los países poderosos no podrían distorsionar la balanza comercial y los países con excedentes podrían exportar porque los deficitarios tendrían financiación. Sin embargo, después de la guerra EEUU poseía el 80% de las reservas mundiales de oro, y era fuertemente acreedor, así que no quería gastar su superávit comercial en los países deudores.

- El plan White proponía la creación de un fondo de estabilización de cambios, alimentado por las aportaciones de los países miembros. En caso de dificultad en la Balanza de Pagos, los países miembros podrán obtener divisas extranjeras contra moneda nacional, con ciertas limitaciones. El peso del ajuste recaerá esencialmente sobre los países deudores y los préstamos del Fondo no serán automáticos, sino condicionados a la adopción de determinadas medidas equilibradoras. Finalmente y debido a la imposibilidad de conciliar ambos planes, se llegó a un acuerdo entre Estados Unidos y Gran Bretaña y se propuso el plan norteamericano y la creación del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM).

#### 18.4. Los fundamentos del Sistema Monetario Internacional de Bretton Woods

- El **Sistema Monetario Internacional (SMI)** acordado en Bretton Woods, estaba basado en los siguientes fundamentos:
  - (1) El funcionamiento del sistema de paridades que permitiese el ajuste de los tipos de cambio, evitando la depreciación competitiva entre las monedas, características del periodo de entreguerras.
  - (2) La estabilidad de los tipos de cambio mediante la intervención en el mercado
  - (3) La eliminación de las restricciones y discriminaciones a los pagos y a las transferencias corrientes.
- Se adoptó un **patrón oro**. Estados Unidos debía mantener el precio del oro en 35 dólares por onza y se le concedió la facultad de cambiar dólares por oro a ese precio sin restricciones. Al mantenerse fijo el precio del dólar, los demás países debían fijar el precio de sus monedas con relación a aquella, y de ser necesario intervenir dentro de sus mercados cambiarios con el fin de mantener los tipos de cambio dentro de una banda de fluctuación del 1%. A partir de Bretton Woods, los países con déficits en sus balanzas de pagos debían financiarlo a través de las reservas internacionales o mediante el otorgamiento de préstamos que concede el FMI.
- Se vieron finalmente las flaquezas del sistema con la inadecuación del tipo de cambio entre el dólar y el resto de monedas, y la imposibilidad del sistema de soportar las tensiones que comportaba el método de creación de reservas. En 1971 en los Acuerdos de Washington, se devaluó el dólar y revaluaron el marco alemán y el yen, además de incrementar las bandas de fluctuaciones al 2,25%.
- Entre 1971 y 1973 el dólar sufrió **ataques especulativos** muy fuertes. En un sistema de paridades fijas esto ocurre cuando los especuladores venden muchas divisas. El banco central debe comprar su moneda nacional con divisas extranjeras.

Si se queda sin reservas (que es lo que buscan los especuladores), tendrán que depreciar la moneda, la *divisa flota*. Esto puede beneficiar a los especuladores si estos han comprado préstamos con la moneda nacional y ahora les deben más dinero. En 1972 la libra esterlina también flotaba debido a las presiones especulativas. A finales del mes de julio de 1973, los principales industrializados dejaron en flotación sus monedas, interviniendo sólo puntualmente para evitar fuertes oscilaciones.

#### 18.5. Propuestas teóricas de reforma del Sistema Monetario Internacional de Bretton Woods

- En los años setenta, las propuestas del SMI se centraban en solucionar tres problemas del sistema: liquidez, confianza y ajuste. Robert Triffin introdujo en su obra *El oro y la crisis del dólar* el problema con la viabilidad del patrón cambios-oro. La demanda de oro incrementaba más lentamente que la demanda de reservas. Había demasiados dólares en circulación (en parte por el Plan Marshall) que no podían estar sustentados por las reservas de oro. En 1960, el oro todavía se cotizaba a 35 dólares la onza en EEUU, mientras que en Londres estaba a 40 dólares (habían tantos dólares que se necesitaban más por onza de oro). Para mantener el patrón oro de Bretton Woods, EEUU tendría que recurrir a un superávit para atraer dólares y poder convertirlos en oro. Sin embargo, otros estados compraban oro estadounidense para venderlo fuera. En 1971 Nixon anunció el *Nixon Shock*, terminando la conversión oro-dólar.

#### 18.7. Alteraciones monetarias y crisis del Sistema Monetario Internacional

- *Suspensión de la convertibilidad del dólar*. Impulsado por los déficits crónicos de los EEUU, que inundaban los mercados de dólares, en 1971 se anuló la conversión dólar-oro para terminar con los ataques especulativos. Se obligó al resto de monedas a suspender las paridades. Este desorden se pretendió eliminar con los *Acuerdos de Washington* de 1971- cambios de paridades y ampliación de las bandas de fluctuación al 2,25%. La doctrina tradicional del FMI siempre había sido contraria a cualquier tipo de flexibilidad.
- *Flotación generalizada*. Ante las especulaciones, muchos países anunciaron la imposibilidad de intervenir en el mercado para mantener las paridades. La volatilidad de los tipos de cambio se intensificó pero los Estados sólo intervinieron en pos de la neutralización de efectos no deseados para la economía interna.
- *Los Acuerdos de Jamaica*. Estas prácticas monetarias quedaron plasmadas y legalizadas en los Acuerdos de Jamaica de 1976, enmendando el Convenio Constitutivo del FMI. Se legalizó la flotación de las monedas, hubo un descenso del papel del oro en el FMI sustituyéndolo por un activo llamado Derechos especiales de giro (DEG).
- *Desarrollo del sistema de reservas múltiples*. La falta de estabilidad de la economía americana hizo que muchos países empezaran a tener reservas con divisas distintas al dólar. La preocupación era especial entre aquellos países con mucho superávit.
- *Expansión de los mercados de capitales*. Después de la crisis cambiarias, los mercados de capitales proporcionaron vías para financiar los desequilibrios de pagos exteriores.
- *La crisis del petróleo*. Las crisis del 73 y 79 tuvieron serias consecuencias en la financiación y ajuste de las Balanzas de Pagos de la mayoría de los países, en

búsqueda de nuevas vías de financiación. Muchos países importaban mucho petróleo, por lo que un incremento de los precios dio lugar a un gran desequilibrio.

#### 18.8. Sistema monetario y financiero internacional

- Después de Bretton Woods, la hegemonía estadounidense dio paso a un sistema tripolar entre EEUU, Europa y Japón. Sin embargo, la caída de la economía japonesa hizo que perdiera peso internacional.
- El sistema actual es incapaz de prevenir una crisis como la iniciada en 2007, agudiza la existencia de fuertes desequilibrios económicos, facilita los desequilibrios externos con países con superávit y déficit, la globalización financiera extiende el riesgo endémico.
- Mientras que con Bretton Woods, las reglas y los mecanismos que dominaban el sistema monetario internacional eran el resultado de acuerdos internacionales, el actual sistema es dominado por acciones unilaterales tomadas por países o conglomerados financieros, y las fuerzas del mercado. La liberalización de los movimientos de capitales desde los años 90 (a excepción de China), caracteriza también el mercado actual. Las entradas y salidas de capital se han convertido en las fuerzas que han gobernado los tipos de cambio.

### 19. Sistemas monetarios y acuerdos de cambio

#### 19.1. Características del actual Sistema Monetario Internacional: un “no sistema”

- La política cambiaria ha perdido importancia. Además, en regiones como la UE, hay instituciones independientes de la política como el SEBC y el BCE. El tipo de cambio ha dejado de depender de las autoridades monetarias y prácticamente es el mercado el que lo determina. De alguna manera, el sistema monetario actual, ha girado desde un sistema controlado por los gobiernos, a través de sus Bancos Centrales, a un sistema dirigido por los mercados, que son los que determinan a diario el tipo de cambio e influyen en la cantidad de dinero y en las corrientes de capital que fluyen de un país a otro.

#### 19.2. Los acuerdos de cambio

- El sistema de Bretton Woods funcionó hasta agosto de 1971, fecha en la que el presidente Nixon anunció la inconvertibilidad del dólar en oro. Esta crisis se solventó temporalmente en los Acuerdos de Washington, celebrados en diciembre de ese año, pero a mediados de 1972, no se podrán mantener los márgenes de fluctuación estipulados en los Acuerdos de Washington ( $\pm 2.25\%$ ) y los países comenzaron a abandonar los compromisos del sistema y a dejar que sus monedas flotan libremente. En los Acuerdos de Jamaica en 1976, el SMI de Bretton Woods, se suspende de iure.
- Los acuerdos de cambio adoptados por los países miembros del FMI desde 1973 abarcan un amplio espectro de opciones, desde la decisión de mantener el tipo de cambio vinculado a una sola moneda, o cesta de monedas, hasta la flotación administrada y la libre flotación de la moneda.

#### 19.3. Modalidades cambiarias

- Las principales modalidades cambiarias son:

- (1) *Vinculación a una moneda única*. Se vincula a una moneda fuerte con ajustes poco frecuentes en las paridades.
  - (2) *Vinculación a una cesta de monedas*.
  - (3) *Vinculación flexible a una moneda única*. El valor de una moneda se mantiene dentro de ciertos márgenes de fluctuación alrededor de una moneda.
  - (4) *Acuerdos de cooperación (flexibilidad limitada)*. Por ejemplo, lo que fue el Mecanismo de Cambio del Sistema Monetario Europeo.
  - (5) *Ajustado según un conjunto de indicadores (flexible)*.
  - (6) *Flotación independiente (flexible)*. Los tipos están determinados por el mercado. Las intervenciones son puntuales y sólo moderan, no establecen un nivel de cambio.
- Las **Juntas Monetarias** o **Currency Boards** es una modalidad de vinculación a una moneda. Los orígenes se encuentran en el Imperio Británico cuando las monedas locales de las colonias se vinculaban a la libra. Es importante que el país tenga reservas importantes de la moneda fuerte. Actualmente 13 países han adoptado esta fórmula.
  - La existencia de un elevado e incontrolado nivel de inflación impide que una moneda funcione eficientemente como depósito de valor, unidad de cuenta y medio de cambio. Por eso, en los países con un elevado índice de inflación, la moneda nacional tiende a abandonarse de forma gradual en favor de una moneda más estable. Este proceso se llama **dolarización** cuando la moneda estable es el dólar, o **eurización** si la moneda de referencia es el euro. Muchos países latinoamericanos estaban altamente dolarizados a finales de los años 90. Es importante destacar que es muy difícil ajustar a la baja el tipo de cambio real con una dolarización. Sólo se puede lograr vía reducción de los salarios y precios. Sin embargo, se gana credibilidad, se reducen los ataques especulativos contra la moneda nacional, y se facilita la integración comercial con el país cuya moneda se ha adoptado.
  - El **franco CFA de África Occidental** es la moneda de ocho estados independientes de África Occidental: Benín, Burkina Faso, Costa de Marfil, Guinea-Bissau, Mali, Níger, Senegal y Togo. La moneda es emitida por el Banco Central de los Estados de África Occidental. El franco CFA se introdujo por primera vez en 1945 en las colonias francesas de África, sustituyendo al franco de África occidental francesa.
  - El **dólar del Caribe Oriental** es la moneda de curso legal en 6 países independientes (Antigua y Barbuda, Dominica, Granada, San Cristóbal y Nieves, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas) y dos territorios del Reino Unido (Anguila y Montserrat) que se encuentran localizados en el mar Caribe. La moneda sustituyó al dólar de las Indias Occidentales en 1965 y es emitida por el Banco Central del Caribe Oriental.

#### 19.4. Regímenes cambiarios a plazo

- Todos los países industrializados, excepto Islandia, tienen un sistema de tipo de cambio a plazo determinado por el mercado. Esto quiere decir que se acuerda intercambiar una divisa por otra en una fecha futura, cuando entre en vigencia un contrato forward con un inversor.

#### 19.5. Tipos de cambio múltiples

- Un tipo de cambio múltiple es un sistema en el cual hay más de un tipo de cambio oficial para una moneda nacional en relación con otras monedas extranjeras. Esto significa que el gobierno establece diferentes tipos de cambio dependiendo de ciertos criterios, como el uso específico de la moneda, la naturaleza de la transacción, o el sector económico

involucrado. En un sistema de tipo de cambio múltiple, diferentes tipos de cambio pueden aplicarse a diferentes tipos de transacciones o actividades. Por ejemplo, podría haber un tipo de cambio oficial para transacciones comerciales, otro para transacciones financieras, y otro para transacciones turísticas.

- Hoy día se tiende a la liberalización de las prácticas cambiarias múltiples, y a la implantación de regímenes cambiarios unificados.

#### 19.6. Zonas monetarias óptimas

- La teoría de las zonas monetarias óptimas fue iniciada por Mundell en 1961. El establecimiento de los objetivos de una zona monetaria óptima, se evalúan en función de los resultados macroeconómicos de equilibrio interno (inflación y desempleo) y externo (Balanza de Pagos). Los principales costes están relacionados con la pérdida de soberanía en políticas cambiarias y monetarias. Las ventajas derivan de la reducción del riesgo y la eliminación del coste de transacción en divisas.
- Cuando se crea una zona monetaria se asume que habrán desplazamientos de la mano de obra y desajustes en las balanzas de pago, que puede llevar a inflación o desempleo dentro de la unión.

#### 19.7. Zonas objetivo

- Una **zona objetivo** se refiere a un rango o intervalo dentro del cual las autoridades monetarias o el banco central desean mantener el tipo de cambio de su moneda en relación con otra moneda o un conjunto de monedas extranjeras. La zona objetivo establece límites superiores e inferiores en los cuales el tipo de cambio puede fluctuar de manera flexible, permitiendo cierta flexibilidad cambiaria pero dentro de límites predefinidos. Se podría decir que incluso Bretton Woods y el SME tenían una zona objetivo aunque de *carácter estricto*, con bandas de fluctuación estrechas.

#### 19.8. La experiencia monetaria europea

- El Tratado de Roma no tenía previsto establecer un área monetaria ya que cuando se firmó en tratado, el SMI de Bretton Woods todavía garantizaba la estabilidad monetaria.
- En 1972, tras la crisis desencadenada en el SMI en 1971, se firmó el Acuerdo de **Basilea**, por el que se establecieron unos márgenes de fluctuación para las monedas europeas, más estrechos que los de los Acuerdos de Washington. El Acuerdo de Basilea estuvo en vigor hasta la puesta en marcha del SME, en 1979. Al sistema de estrechamiento de los márgenes de fluctuación de las monedas comunitarias se le conoció como serpiente monetaria europea, y función como precursor al SME de 1972 a 1979.
- El SME se configuró como un sistema en dos etapas: una inicial de transición, y una segunda donde se procedería a la creación del **Fondo Monetario Europeo**. El paso definitivo se dio con la propuesta de una Unión Económica y Monetaria (UEM) y la fijación de unas condiciones para la convergencia nominal de las monedas hacia una moneda única, el euro.

#### 19.9. Acuerdos Monetarios y Cambiarios del Área del Euro

- En 1979 se estableció el **Mecanismo de Tipo de Cambio Europeo (MTC)** por el cual se creaba un sistema de tipo de cambio fijo entre las monedas de los Estados miembros de la Comunidad Europea. Durante los 80 hubo muchos debates que resaltaron la necesidad de una mayor coordinación monetaria en Europa. En 1986, se firma el **Acta Única Europea**, creando un mercado único europeo, eliminando barreras comerciales. Así, se sentaron las bases para discusiones posteriores sobre la unión monetaria. En

1989, el presidente de la Comisión Europea, Jacques Delors, presenta en **Informe Delors** donde se detallan las etapas para lograr la integración monetaria, incluida la creación de una moneda única europea.

- Finalmente, en 1992 se firma el **Tratado de Maastricht**, estableciendo las bases legales y criterios para la creación de una unión económica y monetaria. Estableció los principios de convergencia económica, fiscal y monetaria necesarios para la introducción de una moneda única. En 1999, la Unión Monetaria Europea se puso en marcha con la introducción del euro como moneda virtual para transacciones electrónicas y contables. Esto marcó el inicio de la fase final hacia la adopción plena del euro como moneda física. El 1 de enero de 2002, los billetes y monedas en euros se introdujeron físicamente en los países participantes de la Eurozona, reemplazando a las monedas nacionales anteriores.

## 20. El grupo del Banco Mundial

### 20.1. y 20.2. Orígenes y evolución del banco mundial

- En la Conferencia de Bretton Woods de 1944, se sentaron las bases para la creación del FMI y del BM. El objetivo primordial inicial del BM era ayudar a la reconstrucción y desarrollo de los países destrozados por la guerra. Para adaptarse a las condiciones cambiantes del desarrollo económico, el Banco Mundial ha ido variando su estructura, actividades y su enfoque general del desarrollo. Esto le ha transformado en un grupo de filiales, cada una con su estructura, objetivos y funcionamiento diferenciados. Está formado por:
  - (1) El Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (BIRD)
  - (2) La Asociación Internacional de Fomento (AIF)
  - (3) La Corporación Financiera Internacional (CFI)
  - (4) El Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI)
  - (5) El Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (OMGI)
- El Banco Mundial tenía bien delimitada su acción en los inicios: la reconstrucción de los países devastados por la guerra. El Banco, a pesar de su denominación, no es una institución financiera convencional. No acepta depósitos y sólo los gobiernos son los miembros. Presta fundamentalmente a los países miembros con limitado acceso a los mercados de capital. Está organizado como una empresa por acciones con unos derechos de voto proporcionales a las participaciones de capital. Emite bonos y obtiene sus recursos en los mercados financieros internacionales.

### 20.3. Principales fases en la evolución del Banco Mundial

- *Un Banco para la Reconstrucción (1947-1948)*. El BM empezó con préstamos de 250 millones de dólares a Francia y 247 a Holanda, Dinamarca y Luxemburgo. Sin embargo, su papel fue minimizado por los recursos del Plan Marshall, con más de 13.000 millones de dólares desembolsados. El objetivo del BM entonces pasó al desarrollo.
- *Prestamista conservador (1948-1958)*. El Banco llevó a cabo una política de préstamos para proyectos fundamentalmente destinados a la infraestructura básica, de corte fuertemente conservadora. Tenía que convencer a los mercados de capitales de la fiabilidad de sus operaciones y de la solvencia de sus proyectos. Al final de este período, en 1959, los mercados financieros concedieron al BM la máxima calificación. Los primeros en recibir préstamos fueron países de renta media como Chile, México, Brasil o India. Se estableció también una estrecha relación entre el BM y Japón.
- *Agencia de desarrollo (1958-1968)*. Con la crisis de divisas de la India en 1958, comienza la función coordinadora del Banco a favor del desarrollo. Tras un informe

favorable del senado estadounidense, en 1960 se creó la AIF. Es un periodo dominado por las estrategias de desarrollo hacia el interior y por la planificación del Estado. Aproximadamente  $\frac{2}{3}$  de los recursos del Banco en los 60 se dedicaron a infraestructura básica, y  $\frac{1}{4}$  de los recursos a América Latina.

- *Defensor de los pobres (1968-1980)*. Esta es la época de Robert McNamara al frente del Banco. Los préstamos del Banco y de la AIF se multiplicaron por 10. En este periodo, el BM se preocupó fundamentalmente de la pobreza absoluta. Los préstamos a la infraestructura pasan del 65% en los 60, al 37% en los 70. El Sur y el Sudeste asiático se aprovecharon de este importante impulso agrícola, pero el impacto en África fue limitado. Hubo una difusión de la Revolución Verde para modernizar la agricultura en países como India, Indonesia y Pakistán.
- *Atención a la política y a las instituciones (1980-1990)*. En 1981 se publicó el **Informe Berg** donde se explicaba que la eficiencia de las inversiones del Banco eran condicionales a la política nacional del país receptor.
- *Hacia un enfoque global (1990-2000)*. Los retos en los países en desarrollo eran los mismos. La integración económica mejoró las corrientes de capital a estos países. También hubo un auge de las ONGs.
- *Los retos del siglo XXI*. Las manifestaciones antiglobalización en 1999 con ocasión de la reunión de la OMC en Seattle puso de manifiesto que la globalización tenía a ganadores y perdedores. La nueva estrategia integral de desarrollo basada en coordinarse mejor con los países receptores debe responder a estas inquietudes sobre la globalización.

#### 20.4. El Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (BIRD): estructura y operaciones

- El Banco Mundial, también llamado **Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (BIRD)** o de Fomento, **BIRF**, fue la institución creada en Bretton Woods en 1944, al que después se le añadieron más filiales como la AIF.
- El BIRD está compuesto por 189 países miembros. La **Asamblea de Gobernadores** es el máximo órgano de decisión del BIRD y del Grupo Banco Mundial en su conjunto. Se reúne una vez al año y está compuesta por los ministros de finanzas o gobernadores de los bancos centrales de cada país miembro. Cada país tiene un número limitado de votos, que dependerá de su contribución financiera al banco, o cuota, que a la vez depende del peso que tenga el país en la economía mundial. Las decisiones como la elección del presidente, los presupuestos o las políticas generales requieren de la aprobación de la asamblea.
- Por otro lado, está la **Junta de Gobernadores**. Es un grupo más pequeño de 25 directores ejecutivos, elegidos por grupos de países. La junta se reúne diariamente para discutir y decidir operaciones operativas. Se encargan de la gestión diaria.
- El Banco financia sus operaciones de crédito con recursos precedentes de los empréstitos obtenidos en los mercados de capitales emitiendo bonos, con los reembolsos de los préstamos y con los beneficios no distribuidos. Concede préstamos con un tipo de interés igual al del mercado, más un pequeño diferencial para cubrir costes. Da dos tipos de préstamos: para proyectos de inversión, como el abastecimiento de agua, la educación, la salud o la infraestructura; y para políticas de desarrollo diseñadas para apoyar políticas macroeconómicas.

#### 20.5. La Asociación Internacional de Fomento (AIF)

- A mediados de los 50, se hizo patente que el BM no podía atender a las necesidades de sus países miembros más pobres con préstamos concedidos en condiciones de mercado. Se necesitaba conceder préstamos en condiciones favorables. En 1960, se estableció la **Asociación Internacional de Fomento (AIF)** o al Desarrollo **AID**.



- La AIF concede créditos y presta asesoramiento técnico a los países más pobres. Las inversiones se destinan a la agricultura, salud, energía y educación, para abrir el camino al crecimiento económico. El BM y la AIF son inseparables, utilizan el mismo personal y comparten sede. La diferencia es que la AIF recaba sus recursos vía donaciones de países miembros del BM. Los créditos que otorga están libres de intereses, aunque soportan una pequeña comisión por el servicio. Tienen un plazo de 35 a 40 años.

#### 20.6. La Corporación Financiera Internacional (CFI)

- La **Corporación Financiera Internacional (CFI)** se creó en 1956 como una agencia filial al BM con el objetivo de promover el desarrollo económico mediante el estímulo de empresas privadas productivas en los países miembros, especialmente en las áreas menos desarrolladas. La Corporación coordina sus actividades con el resto del Grupo del Banco, pero goza de independencia jurídica y financiera. Se financia en un 80% mediante operaciones en los mercados de capital internacional (ej. emisión de bonos o inversiones privadas) y un 20% se lo pide prestado al BIRD.

#### 20.7. La Organización Multilateral de Garantía de Inversiones (OMGI)

- La **OMGI** es una agencia especializada del Grupo Banco Mundial que ofrece garantías de inversión y seguros contra riesgos políticos a inversores privados que desean realizar inversiones en países en desarrollo. Se creó en 1988 cuando existía una corriente favorable de opinión hacia el papel de la empresa privada.

#### 20.8. El Centro Internacional para el Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI)

- Todos los miembros del BIRD son miembros de **CIADI**. Los contratos internacionales, leyes y tratados, tanto bilaterales como multilaterales sobre inversiones, normalmente contienen disposiciones relativas al arbitraje bajo los auspicios del CIADI. Se estableció en 1966.

### 21. El Fondo Monetario Internacional

#### 21.1. El Fondo Monetario Internacional: origen y fundamentos

- El abandono del patrón oro a principios de los 30 provocó una fuerte incertidumbre sobre el valor del dinero. Algunos países redujeron artificialmente los precios de sus productos para hacerlos más competitivos, una práctica conocida como política de empobrecer al vecino (*beggar your neighbour*). Estas políticas de devaluaciones competitivas eran copiadas por los países vecinos, y dio lugar a que los precios de las mercancías de los intercambios mundiales cayeran un 48%, y el comercio un 36%, entre 1929 y 1932.
- John Maynard Keynes en el Reino Unido y Harry Dexter White en EEUU propusieron a principios de los 40 un sistema para tratar los problemas monetarios internacionales. Ambos sistemas tenían en común un plan para establecer un organismo permanente que posibilitara la conversión de una moneda por otra a un precio determinado, y la eliminación de restricciones y prácticas como las devaluaciones competitivas.
- La creación del FMI se acordó en Bretton Woods, e inició sus actividades en Washington en 1946.

#### 21.2. Los Derechos Especiales de Giro (DEG)

- A finales de los años sesenta, dentro de la comunidad monetaria internacional existe la convicción de que el sistema monetario vigente no podía seguir soportando las tensiones derivadas del mecanismo de creación de reservas, que suponía un persistente desequilibrio de la Balanza de Pagos de Estados Unidos. Era necesario arbitrar un

método más eficaz, para adaptar la oferta de reservas a las necesidades globales a largo plazo. En septiembre de 1967 se llegó a un acuerdo sobre un plan para la creación de los DEG, dentro del marco de funcionamiento del Fondo Monetario Internacional, emitidos por el Fondo, como un activo de reserva internacional.

- En 1968, el FMI establece los DEG. Se acordó un volumen inicial equivalente a 9000 millones de dólares. Desde 1981, para aumentar el atractivo del DEG, el Fondo comenzó a utilizar una cesta simplificada. En la actualidad, esta cesta está compuesta por el dólar, el euro, la libra, el yen y el yuan. El DEG puede complementar las reservas oficiales de los países miembros y los países pueden realizar intercambios voluntarios de DEG por monedas.

### 21.3. El oro del FMI

- Originalmente, el Fondo estaba encargado de la supervisión y vigilancia del Sistema Monetario Internacional acordado en Bretton Woods. A partir de 1973 se inició la flotación generalizada de las monedas y el sistema de Bretton Woods dejó de funcionar en la práctica. Tras los Acuerdos de Jamaica de 1976, se llevó a cabo la Segunda Enmienda del Convenio Constitutivo, legalizando la libre flotación de las monedas y desligándose el FMI definitivamente del sistema de patrón cambios-oro de Bretton Woods. La Segunda Enmienda entró en vigor en abril de 1978. Esta Segunda Enmienda alteró la función del oro en el sistema monetario internacional, eliminando:
  - (1) su uso como denominador común del sistema de tipos de cambio fijos pero ajustables,
  - (2) el uso obligatorio del oro en las transacciones entre el FMI y los países miembros, y
  - (3) el precio oficial del oro (especialmente, el Fondo evitará controlar su precio o establecer un precio fijo).
- Parte del oro que el FMI tenía en 1978 y que debía, lo devolvió a los países en forma de DEG.

### 21.4. La Junta de Gobernadores

- La Junta de Gobernadores es el órgano supremo, que se reúne una vez al año. Las reuniones anuales se celebran conjuntamente con el Grupo del Banco Mundial. La Junta de Gobernadores del FMI, suele estar integrada por los gobernadores de los bancos centrales y los ministros de Hacienda. Cada país está representado por un gobernador y un gobernador suplente. En la Junta anual se decide sobre los aspectos fundamentales de política que deberán desarrollar en el futuro la institución y que los Directorios Ejecutivos se encargan de llevarlo a cabo. Previo a las reuniones anuales se reúnen los Comités del Fondo y del Banco. Los comunicados de estos comités sirven de pauta a los Directorios Ejecutivos del FMI y del BM.

### 21.5. Las cuotas

- Cada país al ingresar en el Fondo aporta una cuota. Actualmente, el cálculo se basa en un promedio ponderado del PIB (ponderación de 50%), el grado de apertura (30%), la variabilidad económica (15%) y las reservas internacionales (5%) Éstas se utilizan para:
  - (1) Constituir un fondo que el FMI puede utilizar para conceder préstamos
  - (2) Determinar la cantidad de recursos que cada país miembro puede solicitar al Fondo en concepto de préstamo
  - (3) Determinar el volumen de asignación periódica que puede recibir cada país de DEG
  - (4) Determinar el número de votos de los países miembros. Cada país tiene 250 votos básicos más un voto adicional por cada 100.000 DEG de su cuota. El número de votos determina la composición del Directorio Ejecutivo compuesto por 24 miembros, cinco de ellos permanentes: Alemania, Estados Unidos, Francia, Japón y Reino Unido.

- Inicialmente el Acuerdo General de Préstamo ( AGP) concluido entre el Fondo y diez países industrializados miembros en 1962, por un período de cuatro años, se ha ido prorrogando en diversas ocasiones. Los AGP fueron creados a iniciativa de ocho países miembros (Bélgica, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón, países Bajos y Reino Unido) más los Bancos Centrales de Alemania y Suecia. Estos países facilitaron recursos al FMI. El Fondo puede solicitar a los miembros un suplemento en los recursos de sus cuotas. Después, se estableció en 1997 el Nuevo Acuerdo de Préstamo (NAP) por el que 27 miembros acordaron prestar hasta 46.000 millones de dólares al Fondo cuando sean insuficientes los recursos disponibles de las cuotas para la asistencia financiera o en el caso de que se necesitan elevadas cantidades para afrontar un problema que afecte a la estabilidad financiera internacional. El recurso al AGP está limitado a los giros que efectúan los participantes en el acuerdo y se utiliza solo para evitar o hacer frente al deterioro del sistema monetario internacional. En general, apenas se han utilizado estos recursos y en absoluto desde 1983.

#### 21.6. Servicios y políticas del Fondo

- El Fondo proporciona respaldo financiero a miembros con problemas macroeconómicos, con diferentes grados de condicionalidad. Éstos tienen que asumir compromisos para reestructurar su economía. Estas imposiciones se llaman **condiciones a la concesión de la ayuda**. Los principales servicios son:
  - (a) *Acuerdos de Derecho de Giro (Stand-by)*, 1952: Programas de financiación con tramos, utilizados para necesidades a corto de la balanza de pago.
  - (b) *Servicio Ampliado (AMF)*, 1974: Problemas con la balanza de pago por problemas estructurales.
  - (c) *Línea de Crédito Flexible (LCF)*, 2009: Dedicada a los países con políticas sólidas. Crédito inmediato sin compromisos políticos para prevenir crisis.
  - (d) *Línea de Precaución y Liquidez*, 2011: Se precisa que el país miembro tenga políticas sólidas y una posición externa del sector financiero, con acceso a los mercados.
  - (e) *Servicio de Crédito Ampliado (SCA)*, 2010: Antes se le denominaba Servicio para el Crecimiento y la Lucha contra la Pobreza. Da asistencia a medio plazo a países con problemas persistentes de balanza de pagos.
  - (f) *Servicio de Crédito Stand by (SCS)*, 2010: Para hacer frente a las necesidades a corto de la balanza de pagos. Los desembolsos están sujetos a revisiones.
  - (g) *Servicio de Crédito Rápido (SCR)*, 2010: Para necesidades urgentes de balanza de pagos, no quiere un programa en revisiones ni condicionalidad.
- Muchos de estos servicios se crearon después de la crisis financiera para poder dar una mejor financiación a los países pobres. Los servicios (e)-(g) son para estos países pobres.
- El Fondo proporciona asistencia técnica, enviando personal técnico por un periodo de tiempo limitado que trabaja junto al país para identificar las necesidades de éste.

#### 21.7. Las funciones del FMI

- Hasta 1973, la filosofía del Fondo fue la de promover la estabilidad de los cambios, pero a partir de ese año, al iniciarse la flotación generalizada de las monedas, se hizo necesario el replanteamiento de las funciones del FMI. Después de la segunda enmienda del Convenio Constitutivo en 1976, la política del Fondo responde a dos funciones: vigilar el sistema de tipos de cambio, y financiación vinculada al ajuste de los desequilibrios de pagos internacionales. Desde los 80 y especialmente desde los 90, el FMI ha pasado de dar apoyo a corto plazo, a convertirse en un prestamista condicional a largo plazo con los programas de ajuste estructural.

- La crisis financiera demostró que los acontecimientos en el sector financiero puede producir un efecto contagio. Desde ahí, iniciativas como el *Programa de Evaluación del Sector Financiero* se han llevado a cabo por el FMI para examinar mejor al sistema financiero. Cada seis meses, el FMI lleva a cabo un *Ejercicio de Alerta Anticipada* para detectar y evaluar los riesgos de baja probabilidad pero de alto impacto que puedan afectar a la economía mundial.
- El Fondo y el Banco colaboran en diversos niveles para llevar a cabo acciones coordinadas. Las condiciones de cooperación se establecieron en un acuerdo de 1989.

#### 21.8. La crisis del Coronavirus y el FMI

- Los países más vulnerables recibieron apoyo financiero del Fondo entre otras formas, a través de la financiación de emergencia con desembolsos rápidos. En el mes de marzo de 2020, puso a disposición 50.000 millones de dólares para hacer frente a la pandemia.

### 22. Bancos Regionales de Desarrollo

#### 22.1. Bancos Regionales de Desarrollo (BsRsD)

- La ola de descolonización de la posguerra creó nuevos estados en el marco internacional, teniendo así que crear unos sistemas de financiación autónomos. Los **Bancos Regionales de Desarrollo** surgieron como instituciones sin fines de lucro, con estructura y funciones similares a las del Banco Mundial, implantados con la finalidad de servir los intereses de la zona donde se ubicaron, para promover y fomentar el desarrollo económico de sus regiones.
- El BM y el FMI han sido criticados por latinoamérica por su corte conservadora. Las políticas de ajuste estructural eran de corte neoliberal, enfatizando la privatización, la liberalización comercial y financiera, la reducción del gasto público y la desregulación económica. Hubo una percepción de que el FMI representaba los intereses financieros internacionales y no los intereses ciudadanos locales. La estabilidad macroeconómica se priorizaba y se ignoraba las necesidades sociales y desigualdad en la región. Con ayuda de la ONU, se crearon así los bancos regionales de desarrollo.
- El primer banco que se implantó fue el Banco Interamericano de Desarrollo y le siguieron el Banco Africano de Desarrollo y el Banco Asiático de Desarrollo. Obtienen sus recursos de las aportaciones de los países miembros y de los mercados financieros.

#### 22.2. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

- Hasta 1958, Estados Unidos se opuso a la creación de una institución que entrase en competencia con la banca privada americana que operaba en América Latina. Los países latinoamericanos postulaban que el BM era muy conservador, y que la caída de los precios de las materias primas después de la guerra de Corea había afectado mucho a las exportaciones de Latinoamérica. Los países latinos presentaron sucesivas propuestas, hasta que después de Bretton Woods las propuestas se centraron en financiación para el desarrollo. En un viaje, Nixon se dio cuenta del descontento de la región hacia EEUU y la amenaza que suponía el subdesarrollo para el equilibrio político-social. El Acuerdo Constitutivo del **Banco Interamericano de Desarrollo (BID)** entró en vigor en 1959, y el primer préstamo se dio a Perú.
- Inicialmente, el Convenio Constitutivo limitaba la participación en el banco a los países pertenecientes a la *Organización de Estados Americanos (OEA)*. Actualmente, cualquier miembro del FMI y suiza pueden adherirse, aunque hay limitaciones para que el poder de voto esté concentrado en los países en desarrollo.

- El Banco Interamericano de Desarrollo se financia principalmente a través de aportes de los países miembros, recursos propios generados por sus operaciones financieras, emisiones de bonos en los mercados financieros, préstamos y donaciones de otros socios internacionales, y cooperación con el sector privado.
- Los préstamos otorgados son para proyectos de inversión, para programas de políticas y reformas, para el sector privado, y para el desarrollo social, agrícola y ambiental. En 1986, se creó la **Corporación Interamericana de Inversiones (CII)** como entidad afiliada al BID cuyo objetivo es la promoción, establecimiento y modernización de empresas privadas de los países miembros del Banco.

### 22.3. El Banco Africano de Desarrollo (BAfD)

- El **Banco Africano de Desarrollo (AfDB)** es una institución financiera multilateral establecida en 1964 para promover el desarrollo económico y social en África. Está compuesto por 81 países miembros (55 africanos y 26 no africanos) que poseen y gestionan la institución. El AfDB financia sus operaciones a través de aportes de capital de los países miembros, así como de emisiones de bonos en los mercados financieros internacionales. También moviliza recursos de otros socios de desarrollo y del sector privado para complementar sus actividades. Los objetivos del AfDB incluyen promover el desarrollo económico sostenible y equitativo en África, contribuir a la reducción de la pobreza y mejorar las condiciones de vida de la población africana. El banco financia proyectos en sectores clave como infraestructura, energía, agricultura, educación, salud, agua y saneamiento, entre otros.
- Consta de una Junta de Gobernadores, un Consejo de Administración y personal propio. Cada miembro está representado en la Junta por un gobernador y un suplente. En los comienzos, el banco sólo permitía a miembros regionales, pero tras 1982 se permitió la apertura de capital del BAfD a los países desarrollados.
- El **Fondo Africano de Desarrollo (FAfD)** se creó en 1972 según el Acuerdo concluido entre el BAfD y 16 países no regionales. Los escasos recursos del Banco y la prohibición de su Convenio Constitutivo a la participación del capital no regional, hicieron posible la creación del Fondo, por lo cual se permite a los países no regionales aportar recursos para el desarrollo africano, a la vez que se les mantenga al margen de la gestión de los recursos del Banco. Su establecimiento obedece a la necesidad de proporcionar apoyo financiero a los países miembros del Banco en condiciones privilegiadas para inversiones de carácter social o de baja rentabilidad.
- El Acuerdo del **Fondo Especial de Nigeria (FEN)** fue firmado en febrero de 1976. Su dotación inicial fue de 79,5 millones de dólares por el Gobierno de Nigeria. El objetivo del FEN es ayudar a los países miembros del BAfD con dificultades económicas o afectados por catástrofes, concediéndoles préstamos en condiciones intermedias entre las del Banco y el FAfD. La creación del FEN, por el gobierno de Nigeria, país productor de petróleo y en aquellos momentos en situación muy favorable, tenía como objetivo no solo apoyar a las zonas más desfavorecidas de la región, sino también estimular a otros países miembros del Banco en situación económica desahogada a constituir Fondos Especiales, para evitar la entrada de países no regionales en el capital social del Banco.

### 22.4. El Banco Asiático de Desarrollo (BASD)

- El **Banco Asiático de Desarrollo (BASD)** se creó en diciembre de 1965, con sede en Manila (Filipinas). La iniciativa de crear un banco regional de desarrollo en Asia surgió en 1963 en la *Comisión Económica de las Naciones Unidas para Asia y Lejano Oriente (CEPALO)*. El problema era la heterogeneidad de la región: en el BID se daba el deseo



de cooperación conjunta y en el BAfD el deseo panafricano. En Asia y Oceanía coexistían zonas en situación neocolonial y países como Japón.

- Como con el BID, Estados Unidos se mostró inicialmente desfavorable a la creación del BAsD, pero tras la mala reputación de la Guerra de Vietnam, cambió de opinión. Su capital total inicial autorizado fue de 1000 millones de dólares, dividido en 100.000 acciones. Sucesivas reposiciones han ido ampliando el stock inicial de capital. Parte de las suscripciones son desembolsables y otra parte queda como capital exigible, que se queda para que el Banco pueda hacer frente a compromisos adquiridos. El 60% del capital suscrito ha de ser poseído por países regionales.
- El Banco está compuesto por una Junta de Gobernadores, un Consejo de Administración, un presidente y tres vicepresidentes. La Junta se reúne anualmente.
- En 1974, se creó el **Fondo Asiático de Desarrollo (FAsD)** para proporcionar préstamos a los países miembros en desarrollo con baja renta per cápita. Como el resto de fondos, carece de personalidad jurídica. El Fondo Especial de Asistencia Técnica (FEAT) se constituyó en 1977 y es una de las principales fuentes de financiación para las operaciones de asistencia técnica del Banco. Las contribuciones a este Fondo son de carácter voluntario (como en todos los Fondos Especiales) y su actividad es muy importante para las transferencias de recursos y tecnología a los países miembros menos desarrollados. En 1998 se constituyó el Fondo Especial de Japón (FEJ), con fondos del gobierno japonés, para financiar proyectos del BAsD en el sector privado y asistencia técnica.

## 23. Instituciones Financieras Multilaterales y Bancos de Desarrollo

### 23.1. Las Instituciones Financieras Multilaterales

- Las **instituciones financieras multilaterales (IFMs)** o **instituciones financieras internacionales (IFIs)** son instituciones supranacionales formadas por dos o varios gobiernos con el objetivo de promover el desarrollo económico. Dentro de este grupo de instituciones financieras se incluyen a bancos y fondos que proporcionan ayuda financiera a los países en desarrollo y a diferencia de los Bancos Regionales de Desarrollo, son de menor tamaño, tienen un menor número de miembros y se dirigen a una variedad de programas de desarrollo sectorial. En este grupo de instituciones financieras están: el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD), el Banco Europeo de Inversiones (BEI), el Banco Nórdico de Inversiones (BNI), el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa (BDCE), el Fondo de Desarrollo Nórdico (FDN), el Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola (FIDA), el Banco de Desarrollo Islámico (BDI) y el Fondo OPEC (u OPEP en español) para el Desarrollo Internacional (Fondo OPEC).
- Además de estas instituciones de financiación del desarrollo, existen otros bancos de carácter subregional, que son los Bancos Subregionales de Desarrollo (BsSsD), que también son bancos multilaterales de desarrollo porque sus miembros son países, aunque en general son países prestatarios y no países desarrollados que son los que normalmente aportan los recursos. Los principales Bancos Subregionales de Desarrollo son: la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco de Desarrollo del Caribe (BDC), el Banco de América Central para la Integración Económica (BACIE), el Banco de Desarrollo de África del Este (BDAE) y el Banco de Desarrollo de África Occidental (BDAO).
- Los bancos de desarrollo son instituciones con participación sustancial de los gobiernos y tienen en sus estatutos el objetivo expreso de promocionar el desarrollo económico.

### 23.2. El Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD)

- El BERD fue propuesto por F. Mitterrand, entonces presidente del Consejo Europeo, en 1989 y constituido en 1990. El BEI y la Comisión serían accionistas del Banco y tendría como objetivo invertir sobre todo en empresas privadas, normalmente conjuntamente con socios comerciales. Quería facilitar también la transición de los países de Europa Central y del Este hacia la economía de mercado. El Banco está abierto a países europeos, o miembros del FMI, y a la UE y el BEI.
- Consta de 60 miembros (58 países, la UE y el BEI). Tuvo un capital inicial de 10.000 millones de euros (51% de la UE, 13,5% de países del Centro y Este europeo, 10% de EEUU, 6% de las URSS...), que pronto se duplicó a 20.000 millones de euros en 1997. Debe dedicar por convenio al menos un 60% al sector privado. Las operaciones del BERD sólo van dirigidas al objetivo específico del periodo de transición de los países del Este y Centro de Europa.
- Es la única institución financiera multilateral que tiene un mandato medioambiental desde su comienzo.

### 23.3. El Banco Europeo de Inversiones (BEI)

- El **Banco Europeo de Inversiones (BEI)** fue establecido en 1957 por el Tratado de Roma y creado en 1958 para financiar inversiones que contribuyan al desarrollo equilibrado y estable de la CEE. Con la creación del **Fondo Europeo de Inversiones (FEI)**, se formó el Grupo BEI conformado por el Banco y el FEI. El FEI tenía como objetivo ayudar a las pequeñas y medianas empresas.
- El BEI contribuye al desarrollo de las regiones menos prósperas de la UE. También financia la creación de nuevas actividades necesarias, mejoras de infraestructuras y transporte, protección del medio ambiente (entre un 25% y 35%), modernización de empresas...
- Apoya políticas de ayuda al desarrollo en los 77 países de África, Caribe y Pacífico (países ACP en el marco de relaciones del Acuerdo de Cotonú), la cuenca mediterránea (Argelia, Egipto, Israel, Jordania...), Europa Central y Oriental y Asia y América Latina.

### 23.4. El Banco Nórdico de Inversiones (BNI)

- Fue creado en 1976 por el Consejo Nórdico (fundado a su vez en 1952 por Dinamarca, Finlandia, Islandia, Noruega y Suecia). Tiene funciones consultivas en diferentes ámbitos como el económico, fiscal y social. El objetivo de este banco es promover el desarrollo de las economías de la región. Proporciona financiación a medio y largo plazo para proyectos que apoyen la cooperación económica entre los países miembros. Desde 1984, sus operaciones también van dirigidas a proyectos en países en desarrollo. En sus actividades se incluyen préstamos a empresas nórdicas y a los países con economías emergentes, especialmente países Bálticos.

### 23.5. El Banco de Desarrollo del Consejo de Europa (BDCE)

- Es la única institución financiera creada por el Consejo de Europa y aunque está administrada bajo la autoridad del Consejo de Europa tiene capacidad financiera independiente.
- De menor tamaño que el BERD o el BEI.
- Especializado en financiación de contenido social inmediato.
- En 1997 se creó el Banco de Comercio y Desarrollo del Mar Negro (BCDMN).

### 23.6. Otras instituciones de desarrollo fuera de Europa

- *El Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola (FIDA)*

Es una agencia especializada de la ONU, establecida como institución financiera internacional en 1977. Se organizó como respuesta a la crisis alimentaria de los 70 en los países del Sahel (11 países del África subsahariana). Tiene como misión erradicar la pobreza rural en los países en desarrollo. Actúa como prestamista pero también como asesor. Consta de un Consejo de Gobierno, con representantes de cada Estado miembro, con un presidente y vicepresidente, y una Junta Ejecutiva.

- *Banco Asiático de Inversiones en Infraestructura (BAII)*  
Creado a iniciativa de China en 2014 como banco de desarrollo multilateral, formando parte del círculo de influencia del país. China no tiene mucha influencia sobre organismos como el FMI, BM o BAsD, dominadas por EEUU, Japón y Canadá, por lo que propuso este organismo.
- *Nuevo Banco de Desarrollo de los BRICS (NBD BRICS)*  
Se denominan BRICS a los países con economías emergentes con un crecimiento dinámico. Está formado por Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica. Se creó en 2014.
- *Banco de Desarrollo de China (CDB)*  
Principal proveedor de financiamiento a las instituciones bancarias chinas. Su objetivo principal era el desarrollo en China, pero ha ampliado sus fronteras a otras regiones, especialmente América Latina.
- *Banco de Desarrollo de América Latina (BDAL)*
- *Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE)*
- *Banco de Desarrollo de Pymes en India*