

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL Y BANCO MUNDIAL

Abog. Griselda La Riva M.

Personal Profesional adscrito a la Investigación del Instituto de Derecho Comparado de la Universidad de Carabobo

PREFACIO

El Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial son dos instituciones, cuya creación simultánea ha contribuido a la moderna internacionalización del sistema económico.

En la última década del Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial han adquirido una presencia latente y extendida en el diseño de las estrategias políticas económicas de los países sub-desarrollados, debido a los pagos de sus deudas externas provenientes de sus desajustes económicos. No podemos negar que existe interacción entre el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial y la Banca privada internacional.

Aunque el tema abordado no es de carácter legal sino económico, por su vigencia y su importancia actual, hemos creído necesario realizar este trabajo informativo en relación a ambas instituciones, las cuales han adquirido popularidad en América Latina, popularidad llena de tristeza porque ha implicado el endeudamiento de nuestros países con estas dos instituciones cuyas relaciones entre sí se distinguen por la complementariedad de sus funciones, aunque ha habido momentos de discrepancias entre el Fondo y el Banco en relación a sus enfoques sobre políticas de estabilización y de equilibrio de las balanzas de pagos.

Sin embargo en lo que se refiere a Venezuela o mejor dicho a América del Sur ellos han consolidado sus acciones combinadas y complementarias, aumentando su interacción con la banca privada, como ya lo hicimos notar.

I. ANTECEDENTES HISTORICOS DEL SISTEMA FINANCIERO INTERNACIONAL

a) El oro como patrón monetario.

Los conceptos sobre el patrón ORO fueron adoptados por la legislación inglesa en el año 1.821.

El patrón oro representó un conjunto de reglas relativas a la circulación del dinero en el ámbito internacional.

En tal sentido los principios que regían las reglas eran los siguientes:

Plano nacional:

a) Emitir dinero basado en oro. Se admitía monedas de oro, o billetes cubiertos por un respaldo proporcional;

b) Debía existir la libre conversión de los billetes por el oro que los respaldaba, tanto en el ámbito nacional como en el ámbito internacional.

Plano internacional:

a) Los pagos se realizarían con oro;

b) Las relaciones de cambio de monedas se efectuarían en proporción a su contenido en oro, siempre y cuando el contenido en oro no se modificara o sea, debía existir una relación

causal entre el movimiento internacional de los metales preciosos y el nivel de precios, la balanza de pagos de determinado país, desajustada en determinado momento por la entrada o salida excesiva de oro, se equilibraría meramente mediante el alza o la baja de los precios internos y de su poder de competencia internacional.

No todos los países implantaron este sistema inmediatamente. Hubo países que conservaron el patrón plata y a veces en situaciones críticas, algunos países suspendieron la conversión de su dinero papel a oro. Ello ocasionó el proceso de aceleración de endeudamiento de los países sub-desarrollados, ya que los gobiernos emitían dinero en cantidad desproporcionada respecto al respaldo en oro con que contaban los bancos, permitiendo así, la depreciación del dinero circulante.

El dominio de la libra esterlina se debió al principio, en el predominio que Gran Bretaña alcanzó en la producción industrial, en el comercio internacional y en el campo político-militar, por su sistema imperialista como país poseedor de colonias diseminadas por el mundo. Predominio que se fortificó entre 1870 y 1913, materializándose este poderío económico con la concentración de la mitad de las inversiones internacionales y por lo menos un tercio de las exportaciones mundiales de la época.

Aún antes del año 1870 la banca inglesa había sido muy influyente en el extranjero especialmente entre sus colonias y entre los países de Europa. Luego se extendió ese poderío por Estados Unidos y América Latina.

A principios de este siglo las inversiones financieras inglesas, fueron adquiriendo cada vez mayor importancia en sus activos externos pudiendo así cancelar gran parte de su déficit comercial, convirtiéndose Londres en el centro bancario y financiero más importante del mundo, mediante una política monetaria de tasas de descuento que le permitía atraer depósitos del exterior y a su vez ser fuente de gran parte de los préstamos y créditos internacionales convirtiéndose así en el país administrador del patrón monetario internacional, el patrón Oro esterlina. Pero la primera guerra mundial transformó estas pautas, ante las nuevas potencias industriales y manufactureras: Alemania y los Estados Unidos. Un poco antes de la primera guerra, los bancos alemanes, franceses y norteamericanos ocuparon plazas antes totalmente dominadas por Inglaterra.

Fue sobre todo el surgimiento de Estados Unidos como nueva potencia y New York como mercado financiero, lo que modificó la dirección de los movimientos del oro y los capitales financieros.

La creación del Sistema Federal de Reserva (1913) la aprobación del Ageement Corporations (1961) y el Edge Act. (1919) impulsaron la banca norteamericana internacionalmente, pasando a ser su sistema financiero de importador a exportador neto de capitales.

A partir del año 1931 cuando Gran Bretaña abandonó «simbólicamente» el patrón oro, casi todos los países buscaron defenderse contra los efectos depresivos de la crisis mundial, generando el proteccionismo de los gobiernos, realizando los controles sobre la entrada y salida de capitales, postergando pagos de deudas externas, acuerdos comerciales, devaluando sus monedas, etc.

De todo esto nació la formación de diversas áreas del comercio y de las monedas: área del dólar, área de la libra, del franco, etc. Así que los países decidieron tener sus reservas en esas monedas extranjeras además de oro.

En 1933 en Estados Unidos se aprobó el "Glass Steagall Act", el cual estableció una estricta separación entre los bancos de inversión y los bancos comerciales, acentuando así el repliegue nacido por la crisis en el movimiento internacional de capitales. Pese a esto para el gobierno norteamericano el oro siguió constituyendo el factor principal de la emisión del dinero local y era reconocido como el dinero mundial por excelencia y en 1934 el gobierno

norteamericano no restableció el principio de convertibilidad de su moneda en oro, aunque sólo en las transacciones con bancos centrales.

Sin embargo al producirse la Segunda Guerra Mundial, se postergó una solución inmediata a esta heterogeneidad monetaria y a sus efectos recesivos en el ámbito del comercio internacional. Antes de finalizar la guerra, se concretó la conferencia de Bretton Woods, ya era notorio el predominio de los Estados Unidos en el comercio internacional, ya que el capital industrial se había expandido en el país, y además existían grandes reservas de oro derivadas en gran parte de la fuga de capital de toda Europa a consecuencia de la guerra.

b) Bretton Woods:

La conferencia de Bretton Woods significó una serie de cambios dentro de la economía internacional después de la segunda guerra mundial, de cuyos convenios allí propuestos nacieron el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM), de lo cual se derivó el reordenamiento financiero internacional por una parte, y por la otra se gestó un código de conducta para las políticas económicas de los países con problemas de balanzas de pagos e institucionalizó las modalidades de préstamos y mediación financiera entre los organismos creados, los gobiernos nacionales y el sistema de bancos privados internacionales, poniendo de manifiesto todo esto, la clara hegemonía estadounidense dentro del contexto económico internacional.

Lo fundamental de los acuerdos de Bretton Woods, fue dirimir la rivalidad que se entabló entre el viejo imperialismo inglés y el emergente norteamericano por definir las reglas de juego del nuevo sistema financiero internacional.

En tal sentido, J. H. Keynes, asesor del Ministerio de Hacienda inglés, y H. Dexter White, técnico del Departamento del tesoro norteamericano, representaron los intereses de los dos países respectivamente, a través de los planes conocidos por sus nombres, en el año 1.943.

Antes en febrero de 1.942 había habido ya la Conferencia del Atlántico de Ayuda Mutua, evento que sirvió para poner de manifiesto el propósito compartido de propugnar un desarrollo económico más equilibrado y multilateral. Estos documentos reflejaron la misma línea de principios que buscaban la multilateralidad de las relaciones económicas internacionales.

Los países europeos querían estabilizar sus deterioradas balanzas de pago, y Estados Unidos quería consolidar su poder económico y asistir a la reconstrucción económica europea. En tal sentido el Plan Keynes era bastante incisivo, mientras que el Plan White era muy conservador. Bretton Woods fue un triunfo del Plan White en representación de los Estados Unidos. El principal tema de discusión entre los dos planes se centró sobre qué se podía aceptar como dinero de pago internacional y como regular su cuantía. Ello es establecer un patrón monetario internacional. El segundo punto era, como lograr un equilibrio en los intercambios internacionales.

Con respecto al primer punto el Plan White propuso establecer el patrón Oro, pero se acordó un medio de pago internacional convertible en oro, debido a la insuficiente existencia de ese metal, de ese modo la formación del Fondo requeriría contribuciones de oro y de otras monedas convertibles en ese metal. Ese principio de convertibilidad presuponía una "igualdad teórica" de las monedas. Si acaso hubiere posiciones de relativo equilibrio en las balanzas de pago y la correspondiente distribución de oro entre los países. Como bien sabemos, después de la guerra el privilegio de concentrar mayor cantidad de oro, le correspondió a los Estados Unidos, por lo que era el único país que podía mantener la convertibilidad de su moneda en oro, lo que volvió al dólar en la divisa clave y la moneda de reserva obligada en el sistema financiero internacional y en el Fondo. De este modo, Bretton Woods institucionalizó con el apoyo del F.M.I., un patrón monetario, el cual podía

denominarse patrón Oro-dólar, se promovió la creación del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), la primera de las instituciones que más tarde con la Corporación Financiera Internacional (CFI), la Asociación Internacional de Fomento (AIF) y el Centro Internacional de Arreglos de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI) constituyen lo que hoy se denomina Banco Mundial, el cual: 1) No sería una "pieza" importante del sistema monetario internacional de la posguerra; 2) Gran Bretaña y los otros países fundadores no discutirían la autoridad de los Estados Unidos sobre su funcionamiento y 3) Desde un principio se reconocería la influencia del mercado financiero de Estados Unidos en la provisión de los fondos del banco y en consecuencia se le dio injerencia directa en su dirección a los banqueros norteamericanos.

Bretton Woods constituyó la reorganización del sistema monetario internacional en base al poder económico, financiero y político de los Estados Unidos, extendiendo mundialmente su moneda, y en este sentido el FMI y el BM fueron creados como instrumentos de cooperación mundial.

II. EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (*)

a) Estructura del FMI.

La creación del Fondo Monetario Internacional simboliza la nueva institucionalidad del sistema financiero capitalista. En la década de los años 50 su actividad fue muy intensa ya que debido a la crisis inflacionaria y a la crisis en la balanza de pagos en varios países subdesarrollados, especialmente los países latinoamericanos, se necesitó su apoyo en materia de financiamiento, comenzando a percibirse ya desde aquella época, sus programas económicos de ayuda de manera que el llamado "modelo fondo monetarista" fue una fuente de inspiración de las políticas de estabilización, las cuales tendían hacia una mayor apertura externa y ajustes de política económica que acentuaron la concentración de los ingresos y del capital.

(*) Tomado del texto: Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial. Samuel Lichteritein / Monica Baer.

A finales de los años 60 y principios de los 70, hubo un debilitamiento de la hegemonía norteamericana y la caída del patrón Oro-dólar. El FMI no pudo cumplir con las funciones que en Bretton Woods se le habían asignado, lo cual condujo a un complejo proceso de concertación.

Hoy día el FMI ha dejado atrás su función de protagonista y regulador del sistema monetario internacional manteniendo, eso sí sus cometidos de vigilancia y condicionamiento de las políticas económicas de los países subdesarrollados.

b) Funciones del FMI.

Según su convenio constitutivo las funciones del FMI fueron las siguientes:

- √ La promoción de la cooperación monetaria internacional a través de una institución permanente que proporcionaría un mecanismo de consulta y colaboración en materia de problemas monetarios.
- √ Facilitar el crecimiento equilibrado del comercio internacional.
- √ Promoverla estabilidad de los cambios, asegurar que las relaciones cambiarias entre sus miembros fueran ordenadas y evitar las depreciaciones con fines de competencia.

- √ Ayudar a establecer un sistema de pago multilateral, para las operaciones en cuenta corriente realizadas entre los países y eliminar las restricciones cambiarias que estorban el crecimiento del comercio mundial.
- √ Infundir confianza a los países miembros, al poner a su disposición los recursos del FMI y reducir la duración e intensidad del desequilibrio de las balanzas de pagos nacionales.

En lo referente al patrón monetario, Estados Unidos estaba obligado a mantener la convertibilidad de su moneda a razón de 35 dólares la onza troy de oro, y en relación a la unificación de las políticas. Los otros países debían restablecer la paridad de sus monedas con relación al antes mencionado patrón oro dólar, sostener sus tipos de cambio dentro de los márgenes admitidos y garantizar los principios de convertibilidad entre las monedas.

En materia de integración de cuotas al FMI, en base a las cuales operaba su capacidad de apoyo financiero, el aporte norteamericano fue el que hizo posible la constitución de la mayor parte de sus fondos prestables, ya que las monedas de los demás países se mantuvieron inconvertibles durante años. La devaluación de las monedas europeas, que quiso atenuarse mediante préstamos norteamericanos de todos modos se llevó a cabo, devaluándose en un 30% para fines de años 1.949. Para esos años de postguerra los préstamos que concedía el FMI no eran muy elevados, y a veces muchos países no podían cumplir con sus pagos. Esos incumplimientos de pago eran la consecuencia del proceso de reconstrucción de Europa y del Japón. La reconstitución de los procesos productivos internos y de su comercio exterior, así como de sus reservas monetarias internacionales se logró gracias a las políticas bilaterales, a las prácticas proteccionistas, a la ayuda militar y al Plan Marshall.

Para entonces el dólar se impuso como patrón monetario internacional, y el FMI contribuyó a institucionalizar el papel hegemónico del dólar, ya que fue inmensa la expansión del funcionamiento norteamericano imprimiéndole vigor al dólar como instrumento de pago internacional.

A fines de la década de los años 50, Europa y Japón se habían recuperado a tal punto que sus reservas de divisas y oro se duplicaron, representando un porcentaje del 40% de las reservas mundiales, llevándolos a abandonar las restricciones sobre pagos y transferencias en operaciones internacionales: denunciaron los convenios bilaterales de comercio y pagos, eliminaron los tipos de cambio múltiples y generalización la convertibilidad externa de sus monedas. Al haberse fortalecido económicamente, facilitaron las inversiones norteamericanas y colocaron a su vez, sus propios capitales en el extranjero. Para entonces, los países de América Latina tuvieron un crecimiento económico y una inflación aguda, y fue en Latinoamérica donde las condiciones del FMI se tornaron más rígidas en el ámbito de la apertura cambiarla y comercial. Desde el año 1.954 hasta el año 1.989 el FMI influyó económicamente en Chile, Bolivia, Paraguay, Colombia a través de Eximbank. En Brasil bajo el gobierno de J. Quadros se logró que se atenuara el sistema de cambios múltiples y se mantuvo un alto control sobre el comercio exterior. Hacia la década de los años 60 el FMI logró funcionar más ordenadamente según sus principios e intereses constitutivos.

Después de muchos altibajos del patrón oro-dólar entre los años 1.976 (Jamaica) y 1.978 (México) fue aprobada la segunda enmienda del Convenio Constitutivo del FMI, la cual vino a institucionalizar un sistema monetario internacional, que hasta la fecha había sido muy inestable, ya que se prescindió del oro como unidad monetaria internacional, se abandonó el principio de paridades las monedas, por el principio de paridades flexibles.

La vigencia del patrón dólar, despojado de su convertibilidad requirió de apuntalamientos del FMI, por ejemplo las ventas parciales del oro.

Hemos de recordar que en 1.961 se creó el Pool del Oro, con el objetivo de estabilizar su precio mediante la venta del metal precioso. En ese pool, participaron Estados Unidos, Gran

Bretaña, Francia, República Federal Alemana, Italia, Bélgica, Holanda y Suiza, quien no integraba el FMI, estos países serían la base constitutiva del "Grupo de los Diez" el cual se integró con las naciones más importantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), menos Suiza, más Canadá, Japón y Suecia. El surgimiento de este Grupo de los Diez limitó los poderes del FMI como único centro de algunos problemas monetarios internacionales, y representa una antesala donde se crean las propuestas que serán posteriormente legitimadas por el FMI.

2) Organización:

a) Asistencia Financiera y su condicionalidad.

a-1 Servicios: Su objetivo es el apoyo a los países con dificultades de balanza de pagos. En consecuencia el FMI "instrumenta" las recomendaciones de política económica de ajuste de esa economía del país "x", y esto sería la condicionalidad.

a-2 Otro tipo de asistencia financiera es la que presta transfiriendo fondos que son administrados por el FMI.

a-3 La tercera modalidad se encuentra en las operaciones realizadas con los Derechos Especiales de giro (DEG).

a-1 Servicios financieros: Fueron las primeras operaciones del FMI, en apoyo a las naciones que tenían problemas en las balanzas de pago.

Las operaciones se efectúan de acuerdo al monto de la cuota y son realizadas por tramos del 25%.

El primer tramo es el "tramo de reserva" y los cuatro siguientes reciben el nombre de "tramo de crédito". El plazo puede ser hasta de tres años para su cancelación.

En los préstamos comunes la autorización y utilización son simultáneas, el stand-bit (crédito contingente) implica dejar los fondos para ser dispuestos por el país que solicita el crédito, pero su disponibilidad será condicionada.

En el año 1.962 el FMI amplió su política de asistencia financiera a través del financiamiento compensatorio de caídas abruptas y temporales en sus ingresos de exportación.

En el año 1.981, el FMI involucró en el financiamiento compensatorio los efectos de una elevación repentina en los costos de importación de cereales.

Durante este mismo año de 1.981 el FMI reemplazó el financiamiento compensatorio por la "Política de mayor acceso", elevando el tope de recursos disponibles para un programa anual, al 150% del valor de la cuota. O sea, los países miembros podrían girar por todos los conceptos hasta un máximo de 775% de su cuota en un programa de tres años. Cuadro 1 (año 1.981).

2) Fondos administrados por el FMI.

Este sería otro mecanismo de asistencia financiera. Aquí encuadraríamos a ciertos subsidios que operan sobre determinados préstamos del FMI:

a) Subsidios al servicio préstamos del FMI:

b) Subsidios al servicio de funcionamiento suplementario (1.980).

c) Fondos de garantía (Trust fund) (1.976) fue establecido para transferir a los países subdesarrollados las ganancias provenientes de las ventas del stock de oro del FMI. Esta operación se realiza como préstamo y no bajo el mecanismo de compra de monedas.

3) Derechos especiales de Giro.

Este es un mecanismo financiero creado para construir un nuevo activo de reserva internacional y una nueva unidad de cuenta.

Los Derechos Especiales de Giro (DEG) se emiten unilateralmente por el FMI cuando exista una mayoría del 85% de los votos.

El empleo de los DEG se contabiliza al igual que su asignación, en cuentas particulares, en un fondo operativo para los miembros del FMI, obrando análogamente a una cámara de compensación.

Cuando se le asigna un DEG, a un país, éste puede adquirir las monedas de otros países, ya sea por las necesidades derivadas de la balanza de pagos, ya sea como base de operaciones financieras de swaps, préstamos o cancelaciones de sus obligaciones con el FMI o con los miembros del FMI. El DEG como activo de reserva inconvertible al oro, se calcula como una unidad de medida internacional con base a una canasta de cinco monedas convertibles que son:

CUADRO N°. 1

Dólar: 42%	
Marco Alemán = 19%	
Yen = 13%	Datos del año 1.987
Franco francés 13%	
Libra esterlina = 13%	

La canasta de monedas y el peso ponderado de cada moneda al año 1.982 el FMI realizó ocho revisiones generales en las cuotas: años

1951
1956
1959
1966
1970
1976
1978
1985

Para el año 1.983 los Estados Unidos tenían el 20.6% de las cuotas y los países desarrollados poseíamos del 65%. De los países subdesarrollados (34.3% cuotas en el año 1.983) fueron favorecidos los países exportadores de petróleo, ya que el FMI creyó con esta política cumpliría un rol más importante en el proceso de reciclaje de los excedentes financieros de las economías de dichos países.

Así que cada país miembro del FMI poseía 250 votos más 1 voto por cada 100 mil DEG de su cuota (cuadro N° 2) (año 1.982).

CUADRO N° 2

**DISTRIBUCION DE VOTOS EN EL F.M.I. POR
PAISES-MIEMBROS Y REGIONES
(en porcentaje)**

	30 Abril 1959	30 Abril 1970	1º Noviembre 1982
Países Industrializados	61.9	59.1	56.2
Estados Unidos	25.4	22.0	19.5
Gran Bretaña	12.1	10.5	6.8
Francia	5.0	4.3	4.5
Alemania	3.3	5.2	5.0
Japón	2.5	3.2	3.9
Otros	13.6	13.9	16.5
Otros países desarrollados ^a	7.7	6.7	6.9
Países en desarrollo	30.4	34.2	36.9
- exportadores de petróleo	3.0	5.9	10.8
- no expot. de petróleo	27.4	28.3	26.1
América	10.4	9.5	8.3
Africa	3.1	7.2	5.7
Asia	13.1	10.5	10.4
Medio Oriente	0.8	1.1	1.7
TOTAL	100.0	100.0	100.0

NOTA:

a) Otros países desarrollados incluye los países europeos, Australia, Nueva Zelandia y Sudáfrica.

Fuente: F.M.I. "Annual Report" varios números

(El poder de los países subdesarrollados, (un tercio de votos) es casi nulo, en el marco de la organización del FMI).

B) Marco teórico y Estrategias del FMI:

1. Concepción del comercio internacional y los desequilibrios externos de los países.

Inmediatamente después de la guerra, se hizo necesario la reactivación del flujo de bienes y capitales a nivel internacional en los países capitalistas.

Se debía procurar un alto nivel de empleos y de ingresos basados en un adecuado desarrollo productivo el cual se lograría a través del intercambio mundial, favoreciendo a los países intervinientes.

Según el FMI ninguna devaluación puede llevar a buen término una política de equilibrio externo, sin afectar la desproporción que se establece entre el ingreso nacional y el saldo en cuenta corriente dula balanza de pagos. De modo que el déficit en cuenta corriente sólo podrá corregirse disminuyendo la demanda interna, o sea disminuyendo la absorción del ingreso nacional (consumo, inversión y gastos de gobierno), en resumen: "ajustando" el gasto nacional.

Las bases de un sistema de relaciones económicas internacionales equilibradas según el FMI, radicaría en el equilibrio interno de cada uno de los países, basado en un control del lado de la demanda agregada al que se incorporaba el ajuste cambiario.

De allí, es que el FMI orientado a tratar los desequilibrios financieros y de pagos con el exterior, pasó a incursionar en la búsqueda de soluciones al proceso inflacionario, punto que no había sido contemplado en Bretton Woods, cuando se fijaron las funciones del FMI.

2. Enfoque y política de estabilización.

El FMI utilizó el concepto de estabilización con un carácter estrictamente monetario.

La estabilidad entendida como equilibrio del balance de pagos y eliminación de las alzas de precios, implicaba un mecanismo para el ajuste monetario, concepto no adecuado al tipo de desarrollo basado en los enfoques de elasticidad-precio y absorción-ingreso.

Podríamos decir que el déficit de la balanza de pagos y la inflación son desequilibrios generados por una capacidad de demanda superior a las posibilidades inmediatas de la oferta interna y la capacidad de importar, lo cual induce a descensos en las reservas monetarias internacionales.

Para encauzar el proceso de estabilización, ¿cuáles son las medidas recomendadas por el FMI?

El FMI atribuye a las políticas gubernamentales, la casi exclusiva responsabilidad de los desequilibrios de inestabilidades externas e internas de sus respectivas economías, especialmente a las políticas económicas proteccionistas, sus consecuencias en el crecimiento estatal y el manejo "fuera de las leyes de mercado" de reservas variables.

En tal sentido, según el FMI cuatro son los frentes que deben atacarse en una política de estabilización de corto plazo: el cambiario, el monetario crediticio, el fiscal, el salarial. Establecer el equilibrio de la balanza de pagos y la estabilidad de precios, son requisitos fundamentales para una firme base de crecimiento económico de cada país, debiendo alentarse el comercio y las inversiones extranjeras, resultando ello en una mejor dinámica dentro de la economía internacional.

3. La estabilización bajo el enfoque monetario: a) balanza de pagos; b) ajustes.

A) Enfoque monetario de la balanza de pagos:

En América Latina, la reformulación financiera se apoyó en concepciones monetarias que previligiaban la unificación de los circuitos internos y externos de capitales y la revitalización de la intermediación financiera. Esta tesis cobró fuerza a raíz de los trabajos realizados en Norteamérica en relación a lo que ellos llamaron "pequeñas economías abiertas", trabajos que fueron "aplicados en el Sudeste de Asia y el Cono Sur de Latino América, dado un "empuje" a lo que Friedman, Harberger, Johnson, McKinnon etc., denominaron "el enfoque monetario de balanza de pagos" (desde finales de los años 70 hasta los años 90). Este enfoque atribuye a los fenómenos monetarios un papel determinante en la evolución de la balanza de pagos. Esta tesis presupone una "competencia perfecta" a nivel internacional, defendiendo tanto a la integración de los mercados mundiales de bienes como a los activos financieros, de manera que, según esta tesis, ningún país podría ejercer influencia sobre los precios de los bienes comercializables y las tasas de interés internacionales, de allí que, el equilibrio monetario interno, que no es más que la equivalencia entre oferta y demanda monetaria, se impone como "el enlace" con el equilibrio de la balanza de pago. Por ello es que un equilibrio a largo plazo es el que se establece entre el "acervo" monetario y la demanda de "saldos" monetarios. En este sentido se ve a la política económica como un péndulo oscilante entre el manejo del tipo de cambio y el manejo de la cantidad de dinero existente, lo que significaría que la política activa para contener el proceso de inflación (tan "de moda" hoy en Venezuela) y el logro del equilibrio entre las variaciones monetarias internas y externas, sería aquellas que estableciese un rígido control sobre la política monetaria y fiscal.

Si se produjera un exceso de oferta monetaria, se produciría un exceso de demanda de bienes lo cual elevaría el tipo de cambio y el nivel de precios internos al presionar las importaciones y la demanda de moneda extranjera.

La alternativa de esta política de flexibilidad del tipo de cambio y la política de rígido control monetario, significa el mantener sin alteración las reservas monetarias internacionales y es así como se establecen diferencias entre tasas de interés y precios internos con sus correspondientes niveles internacionales.

La otra opción, es la que plantea la necesidad de pensar en un equilibrio externo en el largo plazo y en el marco de economía totalmente abiertas, lo cual conllevaría a hacer equivalentes los precios y las tasas de interés y tratar de lograr mantener fijo el tipo de cambio o de sujetarlo a una flexibilidad muy limitada. Según esto, la cantidad nominal de dinero debe ajustarse a través de la balanza de pagos, y más concretamente, con el movimiento automático de las reservas, el cual es facilitado por la estabilidad cambiaria, lo cual conduciría a que los precios y la tasa de interés interna se podrían equilibrar internacionalmente si la política cambiaria utilizada fuese verdaderamente rígida y en los casos de flexibilidad limitada, el mecanismo de ajuste operaría a través del movimiento de reservas internacionales, conteniéndose cierto ajuste de tipo inflacionario, el cual será menor mientras más pasivas y retrasadas sean las variaciones cambiarias respecto a la marcha del nivel de precios.

La lucha contra la inflación y el déficit de la balanza de pagos ha sido una constante en los enfoques del FMI con los últimos 30 años. Después de la segunda postguerra con sus programas de estabilización monetaria, a mediados de los años 70, fueron las concepciones neoliberales o monetaristas las fuentes de inspiración para crear las actuales "políticas de ajuste".

C) Modalidades de los préstamos otorgados por el FMI.

1) Tipos de Préstamos.

A finales de la década de los años 50, el volumen total de recursos proporcionados por el FMI fue de un bajo nivel.

Para los años sesenta su actividad crediticia fue mayor, cuando sus recursos llegaron a cuadruplicarse en relación a la década anterior, ya que a partir del año 1.975 es cuando se aprecia un papel más activo en la concesión de créditos, llegando a ser la gestión prestamista del FMI su actividad fundamental:

En la segunda mitad de los años setenta el FMI duplicó el monto asignado en la primera mitad de la década.

Y ya para los años ochenta, el FMI debió apoyar los programas de ajuste de más de 46 países. Esta participación más activa del FMI se reflejó también en el ámbito de sus servicios, los cuales se diversificaron a partir del año 1.974. Los tramos de reserva y crédito redujeron su participación relativa al 50% en los años 1980-81. Este fenómeno fue consecuencia de la importancia adquirida por el servicio compensatorio desde 1.975 y transitoriamente por el servicio petrolero. Para los años 80-90 se observa una mayor utilización de los servicios ampliado y suplementario hoy día sustituidos por la política de mayor acceso.

2) Regionalización y modalidades de los préstamos.

Hasta fines de los años 60 casi dos tercios de los créditos del FMI fueron canalizados hacia los países desarrollados y para los años 80 esos países casi no obtienen préstamos del FMI, debido a un mayor uso del servicio petrolero, ya que la mitad del mismo fue absorbido por los países industrializados, especialmente Reino Unido e Italia.

Los cinco países industriales que recibieron la mayor parte de la asistencia del FMI son: Reino Unido, Estados Unidos, Italia, Francia y Portugal, siendo el Reino Unido, Italia y Portugal los más comprometidos en la adopción de programas de estabilización que tendieron a afectar sus políticas económicas y sus relaciones socio-políticas internas.

En relación a los países subdesarrollados, al principio, (años 50-60) todos los giros fueron hechos en los tramos de reserva y crédito, especialmente crédito, y por ende la mayoría de las políticas económicas de estos países fueron expuestas al condicionamiento del FMI. Fue a finales de los años sesenta cuando la gestión del FMI se intensificó en Asia y en América Latina.

En contraste con lo ocurrido por lo general en los países desarrollados en su conjunto, el FMI hizo prevalecer los préstamos condicionados a los países subdesarrollados, siendo que un gran número de países en desarrollo tuvo que acceder a los mercados financieros privados, hecho este que otorga al FMI un papel estratégico en la administración de la crisis financiera actual.

3) Condicionamiento en los procesos de desarrollo.

Sus fases y la crisis financiera.

Para los países que utilizan los recursos del FMI existen ciertos condicionamiento en materia de política económica, siendo los países subdesarrollados los que tienen condiciones más intensas.

Las Cartas de Intenciones generalmente recaen sobre los mismos tópicos: uniformidad en los tipos de cambio, reducción del déficit fiscal, reducción de los subsidios, liberar precios, cuales son las metas sobre el endeudamiento externo, creación monetaria, el control del crédito interno, la eliminación de trabas al flujo de las corrientes de mercancías y de capitales con el exterior.

3) Condicionamientos del FMI.

Existen dos momentos en las políticas de condicionamiento adoptadas por el FMI:

- √ El primero se asocia al movimiento de internacionalización productiva afectando principalmente a algunos países de América Latina.
- √ El segundo se caracteriza por una extensión de la influencia ejercida por el FMI a países de otras regiones profundizando sus procesos de concentración en América Latina.

Los primeros programas de estabilización o estrategias inspiradas en estas ideas, fueron las pautas de las políticas económicas en Bolivia, Chile, Perú, Argentina, Colombia, Paraguay, Uruguay, México y Brasil.

La actuación del FMI en términos de política económica se concentró básicamente en el ámbito del sector externo de estos países, hasta finales de los años 70, condicionando el FMI sus préstamos a la derogación de los controles cuantitativos a las importaciones y la anulación de convenios de intercambio y pagos bilaterales, insistiendo en la implantación de una tasa de cambio única que debería mantenerse en niveles realistas, ello es en paridad con las de sus principales mercados, y estos significó lógicamente graves procesos devaluatorios de sus monedas.

Aunque los condicionamientos del FMI son de naturaleza económica, por supuesto que su contenido tiene connotaciones políticas, principalmente con los países de América Latina, tan

convulsionados políticamente, ya que para el FMI es importante apoyarse en aquellos países de regímenes políticos coherentes, porque responden más efectivamente a esos condicionamientos económicos.

El año 1.984, año de elecciones en Venezuela y Argentina, fue crítico para ambos países. Sin embargo Venezuela a diferencia de otros deudores latino americanos, poseía elevadas reservas monetarias internacionales que le permitieron acudir solo parcialmente al FMI, no así Argentina que desde el principio mantuvo una táctica dilatoria de pago con el FMI y tensas relaciones con los bancos internacionales.

Fue en ese año 1.984 que Brasil, Colombia, México y Venezuela, concretaron un préstamo-puente de 300 millones de dólares para tratar de superar el diferendo que se produjo entre el FMI y Argentina después de la guerra de Las Malvinas.

La contradicción entre las políticas cambiarias y de comercio exterior aplicadas hoy día en América Latina, y los principios propugnados por el FMI desaparecen a la luz de la prioridad concedida a todos aquellos mecanismos capaces de favorecer al objetivo de las políticas de ajuste, el cobro efectivo de la deuda externa por parte de los bancos internacionales.

En esta última década el FMI y el Banco Mundial han puesto en práctica ciertos cambios estructurales.

En primer lugar: Se ha hecho énfasis en las estrategias de crecimiento de las exportaciones como motor de crecimiento económico.

En segundo término: se ha incentivado a los países auxiliados por el FMI para que revisen sus prácticas restructivas en materia de inversiones extranjeras con la intención de liberalizar su apertura y tratamiento en áreas y formas de funcionamiento.

El FMI como acreedor de los países que acuden a él, lo único que desea es que éstos países paguen sus deudas e intereses en los lapsos fijados, y es por ello que la estabilidad política y social de esos países deudores interesa sobremanera al Fondo.

BANCO MUNDIAL

III. EL BANCO MUNDIAL (B.M.)

En principio el Banco Mundial fue creado para cumplir con funciones de reconstrucción postguerra, más que funciones de desarrollo.

Los gobiernos de Norteamérica y de Gran Bretaña fueron los artífices de la creación del Banco Mundial.

Sin embargo, tras escasas funciones de apoyo a la reconstrucción, surgieron otras funciones asociadas al crecimiento económico de los países subdesarrollados. Al principio el BM que todavía en la década de los 50 dirigía la mayor parte de sus préstamos a los países desarrollados, a partir de los años 70 concentró todos sus recursos en los países subdesarrollados.

Para esa época los países desarrollados comenzaron a ser de acreedores, a prestamistas internacionales, ya que las economías de los diferentes países Europeos y de Japón se habían consolidado.

En las décadas que vienen de los años 70 a los 90, ha habido una constante presencia de los países subdesarrollados como miembros del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional. A Estados Unidos le ha interesado promover sus intereses nacionales a través de la ayuda exterior y en tal sentido se han creado organismos patrocinados por ese país, que tuvieron gran influencia en América Latina: Export-Import Bank (Eximbank), Mutual Security Administración (MSA) Foreign Operations Administration, Internacional Cooperation Administration, Development Loan Fund (DLF), Ley Pública 480, Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y Agency for International Development (AID).

En 1.969 el Banco Mundial encargó a L.B. Pearson, Premio Nóbel de la Paz, un informe conocido como el Informe Pearson, el cual previno sobre la necesidad de redefinir las funciones del Banco y volverlas más atentas a los desequilibrios sociales internos y a la marcha de la economía internacional, es por ello que el Banco Mundial ha venido proponiéndose nuevas metas en materia de desarrollo económico. Reflejo de esta nueva tendencia se encuentra en las modalidades que adoptó el restablecimiento del Diálogo Norte-Sur. La convocatoria hecha por Mc. Namara como Presidente del Banco Mundial, que concretó en 1.979 la formación de una comisión que se encargó de formular un programa para la integración Norte-Sur fue por eso que Mc. Namara designó para la elaboración del programa al ex-canciller además Premio Nobel de la Paz, Willy Brandt, comenzando así a convertir en un foro idóneo para la concepción y puesta en práctica de las principales acciones en materia de relaciones económicas internacionales al Banco Mundial.

Si bien Mc. Namara no logró mantener dicha Comisión en la órbita del Banco Mundial, porque el Diálogo Norte-Sur comenzó a funcionar como un foro independiente, los lineamientos de este foro, fueron muy semejantes a los propuestos por el Banco. El tema central del Informe Brandt fue el "desarrollo internacional" y sus categorías básicas de supervivencia, independencia y seguridad. El resultado del Informe Brandt fue el restablecimiento del Diálogo Norte-Sur. En enero del año 1.982 se realizaron cambios en el seno de la Comisión Brandt, todo ello para favorecer nuevamente el Diálogo Norte-Sur, promoviendo la cooperación de los países desarrollados con los países sub-desarrollados.

Actualmente el Banco Mundial es una institución primordial, adecuándose y desarrollando sus funciones de acuerdo a los acontecimientos mundiales. Como vimos, en un principio el BM fue el organismo que favoreció la reconstrucción post-guerra de los países capitalistas. Luego financió algunos proyectos de infraestructura para el proceso de crecimiento de los países sub-desarrollados, y finalmente el Banco asumió responsabilidades globales inherentes a la crisis financiera mundial, en la cual los conflictos y soluciones de la cancelación de la deuda externa y contra el sub-desarrollo se enlazan con el problema de expansión de los capitales financieros internacionales.

2) ORGANIZACION

a) Sistema de préstamos:

Al principio el Banco concedía solamente "préstamos por proyectos" para actividades específicas (Década de los años 50).

En la década de los años 60, el Banco adecuó el financiamiento de proyectos a programas de más largo plazo. Se implementó el "préstamo a proyectos con base en programas", propiciando el estudio de las realidades específicas de los distintos países sub-desarrollados y sus propios problemas.

En las últimas tres décadas se instituyeron los "préstamos por programa", los cuales no se vinculan a un determinado proyecto, instituyéndose los préstamos para ajuste estructural, los cuales pretenden superar asuntos macroeconómicos, sectoriales e institucionales de fondo. Este tipo de préstamo procura "apoyar cambios específicos de política y reformas estructurales, asistir a los países en los costos de transición de esos cambios y actuar como catalizador de capitales externos" ⁽¹⁾

b) Fuentes de Recursos:

Al implementar el sistema de préstamos el Banco Mundial necesariamente tuvo que modificar las fuentes de los recursos. Al principio los fondos se obtuvieron por medio de la suscripción de capital.

(1) Ernest Stern. "World Bank financing of Structural Adjustment incluido en IMF. Conditionality Ed. John Williamson-Washington. 1.983. p.89

Al inicio del sistema de recursos, solamente un 2% del capital, se podía integrar en ORO o en dólares, y estaba a la libre disposición del Banco. Otro 18% del capital se integraba en monedas de los respectivos países miembros y los mismos señalaban los fines para su utilización. El restante 80% del capital se estipulaba como fondo de garantía para las operaciones externas y no eran recursos disponibles para préstamos.

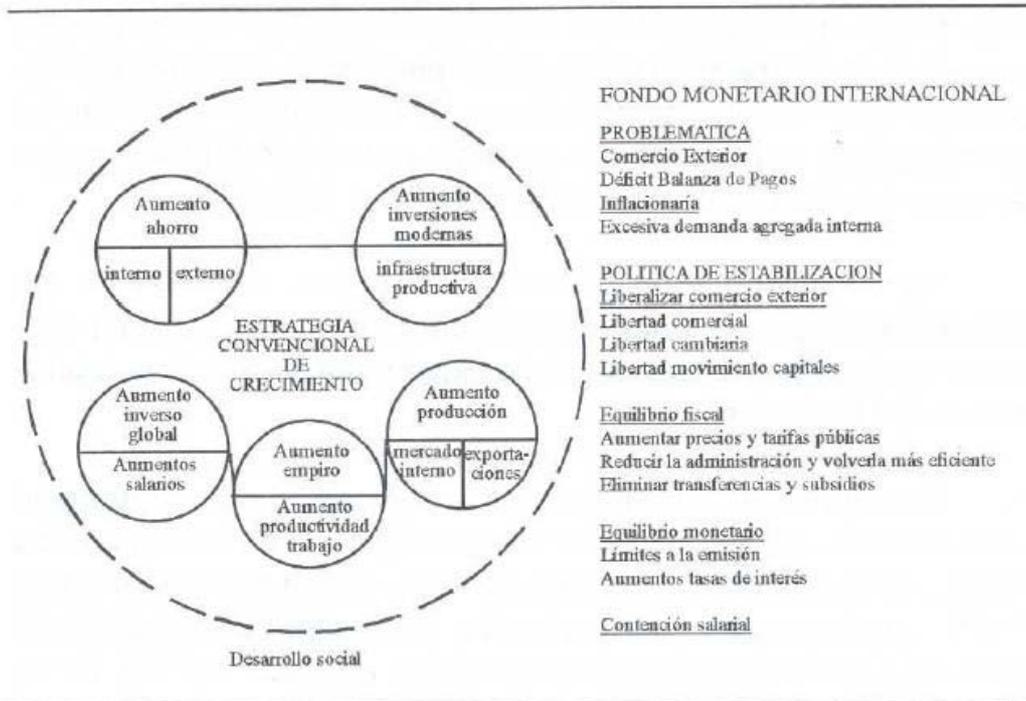
Ya en estos últimos años el Banco Mundial se ha caracterizado por su papel como intermediario en obtener fondos entre los bancos privados internacionales y entre los gobiernos de los diferentes países.

Esta forma de captar los recursos significó una adaptación del Banco Mundial a los cánones que rigen en la actualidad los mercados de los capitales privados. Hoy en día existe la modalidad de emitir pagarés descontados, los cuales son situados en los mercados financieros internos de los Estados Unidos, son a corto plazo y están sujetos a intereses variables. Otra modalidad es la de las inversiones a un año plazo, y con un tipo de interés superior al de las letras del Tesoro de los Estados Unidos. Para contrarrestar un poco los efectos que se producen por la variabilidad en las tasas de interés y los plazos más reducidos, el Banco ha iniciado la utilización de los intercambios de monedas (o Swaps), método que permite la transferencia de algunos de sus pasivos en dólares o monedas de menor costo, corriendo el riesgo de la reevaluación cambiarla.

Todo esto ha ayudado a modificar los mecanismos operativos del Banco, favoreciendo su privatización, favoreciendo el acortamiento en los plazos y la elevación de sus tasas de interés y riesgos cambiarlos.

En fin, existe una clara integración de la concepción del FMI en el seno de la del Banco Mundial (Cuadro N° 3) sin desmedro de algunos matices que distinguen ambas posiciones.

CUADRO N.º 3



Ambas instituciones comparten una doctrina que confía en las leyes del mercado para alcanzar la estabilidad, así como en la modernización y el crecimiento económico. El Banco Mundial y el FMI abrieron camino para la mayor internacionalización de los países subdesarrollados y para la expansión de las empresas transnacionales en áreas dinámicas de sus economías.

El planteamiento teórico-estratégico del Banco Mundial se constituye principalmente con fundamento en un esquema circular de crecimiento sustentado en un proceso de modernización de base industrial, el cual es alentado por capitales privados y extranjeros, a partir de inversiones en obras de infraestructura básica a cargo de los gobiernos.

Las políticas de estabilización o antiinflacionarias, con sus normas de saneamiento en los planos del comercio exterior, fiscal, monetario y salarial, establecerían las llamadas condiciones de equilibrio para atraer el ahorro externo y fomentar el interno, en el marco del libre funcionamiento de las leyes del mercado. En la práctica, este enfoque sirvió para acentuar la internacionalización y la sujeción a los monopolios de ramas dinámicas de la producción de los países subdesarrollados, especialmente aquellos que contaban con mayor avance industrial relativo.

III.b) Banco Mundial:

Modalidades de los préstamos que otorga:

- 1) Volumen y concentración;
- 2) Condiciones;
- 3) Políticas;
- 4) Condicionamientos.

Es importante conocer la política de préstamos del Banco Mundial (en especial hacia América Latina).

1) Volumen y concentración de los Préstamos:

Como se puede observar en el cuadro N° 4, la cuantía de los préstamos que fueron aprobados por el BM tuvo un crecimiento significativo a partir de la entrada de Mc Namara como presidente del BM en el año 1.968. En el período 1.963-1.983 el volumen de préstamos aprobados fue ocho (8) veces mayor que en los primeros veinte años de existencia del B.M.

En 1.944 se creó el B.M. para la reconstrucción de Europa y por ello se explica los grandes recursos asignados a esa región en los primeros años. Pero a finales de los años 50, el mundo subdesarrollado obtuvo el 91 % de los recursos entre 1.958 y 1.985.

América Latina desde un principio tuvo una importante participación en los préstamos del Banco Mundial, ya que absorbió casi una cuarta parte de los recursos aprobados por el BIRF y la AIF (véase el mismo Cuadro 3) lugar "privilegiado, ya que un 42% de las colocaciones de dicha institución se vinculan a América Latina.

CUADRO N° 4
DISTRIBUCION GEOGRAFICA DEL MONTO DE
PRESTAMOS
APROBADOS POR EL BIRF Y LA AIF
(millones de dólares)

	1947-1957	1958-1968	1969-1983
América Latina	724 (23%)	2,700 (27%)	25,671(24%)
Asia y África	1,030 (33%)	6,175 (61%)	71,654(67%)
Europa y otros ^a	1,354 (44%)	1,266 (12%)	9,095(9%)
TOTAL	3,108 (100%)	10,141(100%)	106,420(100%)

NOTA:

á/ Incluye Japón, Australia y países socialistas de Europa Fuente: Informes Anuales del Banco Mundial.

Para los recursos que se asignan a determinado país, el B.M. exige que se cumplan ciertas condiciones indispensables para la adecuada utilización de los fondos.

Esto significa que no necesariamente los préstamos aprobados llegan a hacerse efectivos.

2) Condiciones operativas de los préstamos:

Se refiere este punto a: costo, período de gracia y plazo de amortización.

La CR: además de préstamos efectúa inversiones en acciones. Establece requisitos semejantes a los exigidos en los mercados financieros privados.

El BIRF: Es la principal fuente de recursos del B.M. para América Latina, presta en condiciones que tienden a equipararse con las brindadas en los mercados financieros internacionales, ya que las tasas de interés aplicadas por ese organismo a los préstamos otorgados en América Latina, se han elevado siguiendo las pautas marcadas por las fuentes privadas de financiamiento.

Por la década de los años 80, el BIRF instituyó un sistema de ajuste semestral de la tasa de interés aplicada a sus préstamos añadiendo un margen de 0.50 al costo medio estimado con base en una "cesta" de empréstitos calificados, y elevando a su vez de 1 % a 1.50% la comisión inicial sobre nuevos compromisos.

El BIRF tiene también otras condiciones:

- 1) Que el país sea capaz de cubrir los costos de operación;
- 2) Que el país cumpla con los servicios de la deuda;
- 3) Que aporte una contribución razonable al financiamiento de su programa de inversiones, ya que los proyectos de inversiones financiados por el BIRF exigen una contrapartida de recursos nacionales, influyendo así, en el volumen y la composición del gasto público (corriente y de capital) y del crédito interno.

El BIRF generalmente restringe su participación en un proyecto hasta el 25% de su costo, en tanto que el restante 75% de los recursos proviene de fuentes privadas extranjeras y nacionales. Cualquier proyecto aprobado por el BIRF, cualquiera que sea su destino geográfico y económico, asegura una Tasa de Retorno (rentabilidad) equivalente a las tasas vigentes en el mercado, que pueda financiar la expansión futura del proyecto, sin comprometer el pago de la deuda y sus costos de operación.

Los criterios de aprobación de los préstamos del BIRF resultan, entonces, equivalentes a las evaluaciones hechas por fuentes privadas de financiamiento, aún cuando sus condiciones de costo y plazo sean relativamente más favorables.

Desde 1.983, las fórmulas del Banco Mundial han sido ampliadas, en los proyectos de co-financiamiento. Se han previsto 3 mecanismos.

El primero: (Según el Informe Anual 1983 p.p. 40-41 Banco Mundial).

"El Banco, además de otorgar un préstamo directo, puede tener una participación inicial entre el 10% y el 25% en un préstamo otorgado por un consorcio de bancos comerciales para el mismo fin. Los plazos de vencimiento del B.M., son mayores que los del mercado.

Los reembolsos del prestatario se realizan primero a los prestamistas comerciales, hasta que la parte con la cual hayan participado en el préstamo esté totalmente pagada, posteriormente se aplicarían año tras año, la amortización anual del Banco Mundial y a medida de que suceda esta amortización, parte del Banco Mundial estaría disponible para la venta a prestamistas comerciales".

SIGLAS

FMI: Fondo Monetario Internacional;

B.M.: Banco Mundial;

CR: Corporación Financiera Internacional;

BIRF: Banco Internacional de reconstrucción y Fomento.

Se caracteriza por los "sectores" a quienes destina sus fondos.

ESQUEMA:

a) Préstamos para la infraestructura:

1) Transporte;

2) Energía.

b) Préstamos para la industria;

c) Préstamos para la agricultura;

d) Préstamos para las necesidades básicas.

4) Condicionamiento económicos y políticos de los procesos de desarrollo.

Los condicionamientos del B.M. tienen un contenido económico, lógicamente. Pero muchas veces dichos intereses económicos reflejan objetivos o intereses políticos, ya que es obvio que existe una acción y una relación recíproca entre los acontecimientos políticos y la situación de cualquier país y el Banco Mundial está muy atento a la situación política de los países que soliciten su ayuda en la medida en que las perspectivas financieras y económicas de ese país prestatario, se vean perjudicadas por la situación de inestabilidad o incertidumbre política.

Al principio en sus primeros 20 años, el BM fue financiador de proyectos específicos, dando apoyo a las políticas que permitían una más libre circulación de bienes y capitales a nivel internacional.

Después de terminada la Segunda Guerra Mundial, la posición del BM fue más agresiva.

Inicialmente el BM tuvo tres miembros socialistas, Polonia, Checoslovaquia y Yugoslavia, sin embargo, en 1.946 cuando Polonia y Checoslovaquia solicitaron un préstamo, este les fue negado, ya que en la época existía enfrentamiento entre estos dos países y los Estados Unidos.

Como consecuencia de esto en 1.950 Polonia se retiró del BM y Checoslovaquia fue excluida con el argumento de que ese país no había integrado su cuota de participación y solo después de que Checoslovaquia se alejó de la influencia soviética el BM le brindó su apoyo, siendo por muchos años el único país socialista miembro del BM y del FMI.

A partir de los años sesenta, los préstamos del BM se orientaron a proyectos encuadrados en programas sectoriales claves.

En los últimos quince años (80-95) el BM se ha orientado en concentrar sus préstamos en los países subdesarrollados medianamente industrializados y ha ido creciendo su preocupación por los países estrictamente pobres y agrícolas (Asia-Africa) ya que como hemos observado existen connotaciones de orden político y social además de las inquietudes económicas.

a) Económicamente el BM propende a un reordenamiento del sistema productivo internacionalizado, apoyando la hegemonía del capital financiero, transnacional;

b) Promueve la reestructuración industrial y el retorno a un ciclo de exportaciones primarias con alto contenido de recursos naturales y una fuerte dependencia de las inversiones financieras y el endeudamiento externo.

El fundamento de los procesos de internacionalización se basa en subordinar las estructuras productivas nacionales al sistema mundial (políticas comerciales y de precios) y en afectar las funciones económicas del Estado a través de la política de los gastos corrientes, de inversión y de empresas públicas.

En lo social, la crisis llevó al Banco a desarrollar políticas preventivas, políticas que tuvieron su impacto específico en cuestiones y regiones estratégicas.

En relación al ámbito político, se destacan tres situaciones que se corresponden con distintas zonas geográficas y modos diferenciados de integración al orden internacional.

América Latina: Con motivo de la instauración de regímenes socialistas en América Latina la preocupación del BM superó al ámbito económico y se transformó en una preocupación eminentemente política. Así vemos que en Brasil, Chile, Perú y Argentina en la época de Goulart, Velasco Alvaradas, Allende, Ylia y Perón, se cortó el apoyo financiero del Banco. Más recientemente, y en áreas que Estados Unidos considera estratégicas para su seguridad nacional, el BM ha comenzado a actuar movido por la preocupación de su seguridad nacional. Ej: Jamaica con Marily, Granada con Bishop.

Asia: En Asia existen asuntos de orden estratégicos para Estados Unidos, en lo que llamaríamos también sus "áreas de seguridad nacional".

Este fenómeno también se ha venido planteando en ciertas zonas de Africa después de que Angola y Mozambique se independizaron para conformar un gobierno socialista. En Asia hay un grupo de países que son los "preferidos" del BM: Corea, Fidji, Malasia, Nueva Guinea, Filipinas y Tailandia.

Países Socialistas: Las consideraciones políticas del BM, lo han llevado a negar préstamos a algunos países socialistas (Vietnam). Sin embargo a China Popular y a Rumania el BM actuó «eximiéndolos» de ciertos requisitos formales, que para otros miembros son muy rigurosos, y les concedió el préstamo solicitado. Hoy en día otros son los horizontes políticos de países que antes eran socialistas y hoy por hoy se han abierto hacia la democracia. Esto seguramente influirá en el momento en que alguno de estos países, requiera apoyo del BM o cualquier organismo internacional de apoyo económico.

Venezuela: Razones para negociar con el FMI: año 1995 (*) Podríamos hablar de recesión, déficit, falta de fondos de tesorería, de crisis en las instituciones financieras, crisis en las empresas de seguros y problemas con la deuda externa (principalmente) como las razones de peso para entablar un diálogo entre el gobierno venezolano y el Fondo Monetario Internacional.

A finales del año 1.995, el Ministro de Hacienda de Venezuela, Luis Raúl Matos Azocar, tuvo que recurrir a las negociaciones con el FMI, ya que al gobierno nacional le sería imposible cumplir con los compromisos de pago de su deuda externa.

Hubo dos factores importantes, que se unieron para mermar las divisas del Banco Central de Venezuela: la deuda externa y el incremento desbocado de las importaciones por la vía de la sobrefacturación.

Después de casi dos años y medio de control de cambio., la asignación de las divisas se siguió haciendo en base al monto y precio indicado por el importador.

En semejante condición era muy difícil establecer la verdad de los precios. por parte de la OTAC. Existiendo un dólar oficial a 170 bolívares y un dólar en el mercado negro a 240 bolívares por dólar, se estableció un mecanismo para defraudar al fisco y fue así como la sobrefacturación se "quedo" en el extranjero, permitiendo el auge de los bonos Brady.

(*) Tomado de la revista Zeta N4 1.056 - Autor: Alberto Noha. págs. 8-9-10 y 11.

Todo esto, sumado al refinanciamiento de la deuda firmado por Carlos Andrés Pérez, bajo condiciones que Venezuela por muchos factores no pudo cumplir, para el año 1.966 Venezuela estaría francamente al borde de la quiebra a menos que el ministro de Hacienda nos condujera ante el FMI para un nuevo endeudamiento a través del cual cancelaríamos la deuda vencida.

Venezuela aspiraría a un crédito de siete mil quinientos millones de dólares para poder afrontar la deuda de los próximos dos años (96-97). Así podríamos reducir la salida de divisas por amortización y servicios de la deuda externa a unos 3.5 miles de millones de dólares anuales. Ya sabemos que a principios del año 1.966, tendremos los primeros vencimientos.

Debemos recordar que el FMI no "presta" el dinero. Sus funciones son de política monetaria, las cuales están destinadas a estabilizar las monedas de los países.

Es el Banco Mundial y los bancos privados quienes se encargan de los créditos. Con el FMI suscribiremos otra carta de intención, por lo cual el gobierno se comprometerá o se sujetará a políticas establecidas por el FMI a cambio del cual se nos otorgará un "flesing", que sería como un "salvoconducto" para requerir los préstamos al BM, proceso este que se llevará por lo menos los primeros seis meses del 1.996.

Aparentemente, todo indica que el FMI nos apoyará en esta ocasión, ya que ellos están satisfechos con la gestión de gobierno del Dr. Rafael Caldera: libre importación privatización, etc. En lo que no concuerdan es con el control de cambios, ya que esta medida atenúo la fuga de capitales, la cual se ha estado realizando a través de los Bonos Brady y de la sobrefacturación de importaciones, limitando la entrada de fondos venezolanos a la banca norteamericana. Los préstamos que tiene aprobados Venezuela por el BM ascienden a un monto de endeudamiento de 2.878 millones de dólares de los cuales se están ejecutando 1.052 millones de dólares (cuadro N4 5). El resto forma parte de los saldos sin desembolsar de los préstamos vigentes y de los préstamos pendientes.

El Informe anual del BM señala que el 25% de su financiamiento será destinado a inversiones en programas sociales.

CUADRO Nº 5
Estado de préstamos del Banco Mundial a Venezuela

Total de préstamos	2.878
Préstamos aprobados aún no vigentes	148
Saldo sin desembolsar de préstamos vigentes	904
Préstamos pendientes	1.826
Porcentaje del total de préstamos pendientes	1,48

*Fuente: Informe Banco Mundial 1995 al 30 de junio de 1995.
Montos expresados en millones de dólares estadounidenses.*

¿Qué le recomienda el BM a Venezuela?

Recomienda la aplicación de políticas y programas oficiales en materia fiscal y de administración tributaria, ya que los programas de estabilización tienen más posibilidades de éxito cuando puede asegurarse la estabilidad social, a través de medidas de protección social, que integren los efectos de los programas de ajustes estructurales.

Entre los programas financiados por el BM en Venezuela que atienden al sector social figura el de reforma de los servicios de salud, mediante el cual se pretende este servicio. El costo del proyecto es de 108 millones de dólares y el aporte del BM es de 54 millones de dólares.

Otro de los proyectos, es el de Parques Nacionales, (a través de Imparques). Se intensificará la educación, capacitación y la integración pública en la esfera ambiental. El costo del proyecto es de 955 millones de dólares y el BM aportará 55 millones de dólares.

Para el sector agrícola, Venezuela solicitó recursos para la creación de un nuevo servicio de extensión agrícola pública y descentralización para atender las necesidades de los agricultores pobres que no son atendidos en la forma idónea.

El costo total de este programa es de 79 millones de dólares y el BM aprobó un préstamo por 39 millones de dólares.

En fin, la política del BM se ha orientado hacia la mitigación de la pobreza. Según el Informe del BM del año 1.995, estas inversiones respaldan las actividades del BM.

La crítica del BM a Venezuela, es la del sistema basado en un tipo de cambio fijo, sugiriéndose que debemos crear sistemas fiscales y monetarios que nos permitan reaccionar sin demora ante los indicios de desequilibrios externos, ya que son los bancos los que deben sobrellevar los cambios de la situación financiera, y nos recomiendan implementar al respecto un proceso de reforma con buena reglamentación y una fuerte supervisión, ya que el programa de inversión en Venezuela sólo tendrá éxito si se garantiza la estabilidad social a través de la estabilidad política y económica.

COMENTARIO

Al momento de realizar el presente trabajo, en noviembre de 1.995, las conversaciones entre el gobierno venezolano y el FMI no habían concluido. Aún se estaba discutiendo el lapso de tiempo que debería durar el control de cambio. Para el FMI y el BM este punto era y es una piedra de tranca: hay que abolir el control de cambio. Sabemos que con ello vendría otra rápida devaluación de la moneda venezolana, y nuestro gobierno tratará de no ceder ante todos los requerimientos exigidos. Lo cierto es que recurrir a estos organismos nos debilita aún más, sin embargo en estos momentos, lamentablemente parece ser la única opción.

ANEXOS

RECORTE DE PRENSA (VENEZUELA, FMI Y BM)

El Carabobeño 16-11-951 pág. C-6

"El FMI tiene la mejor voluntad de ayudar a Venezuela en sus programas económicos". Caracas, noviembre 15 (REDACTA). El Fondo Monetario Internacional (FMI) "tiene la mejor voluntad de apoyara Venezuela en sus programas, económicos", declaró este miércoles el jefe de la misión de ese organismo financiero unilateral, Carlos Muñiz.

El primer contacto de Carlos Muñiz con los periodistas venezolanos, desde su llegada al país el pasado lunes, se hizo posible luego que los integrantes del grupo negociador del Fondo sostuvieran una reunión técnica con los miembros de la Junta de Administración Cambiaria (JAC), en la continuación de sus encuentro con los organismos oficiales involucrados en los programas macroeconómicos de la Agenda Venezuela.

-¿Cómo ve el FMI las perspectivas de ayuda a Venezuela?

"Nosotros estamos comenzando nuestras funciones técnicas, y nosotros como institución siempre hemos tenido la mejor voluntad de apoyar a Venezuela en sus programas económicos; entonces, estamos conversando con el gobierno sobre las medidas y los programas que ellos piensan ejecutar dentro de la Agenda Venezuela. Lo que nos anima, dentro de esos objetivos, es ver en qué forma podemos ayudar a nivel técnico", expresó.

Muñiz, a otra interrogante, dijo que las reuniones con el gobierno "son a nivel técnico, porque nosotros lo que queremos ver es lo que el gobierno quiere decir y, repito, en qué forma podemos ayudar a esos objetivos".

"Esta semana continuamos las deliberaciones técnicas y la próxima semana vamos a conversar, a discutir con más detalles los objetivos de política económica", apuntó Carlos Muñiz.

Acerca de que si desde ya el equipo negociador ha formulado algunas recomendaciones al gobierno, como por ejemplo en materia cambiaria, el técnico del FMI aclaró que el grupo que coordina "lo que hace es oír las opiniones que tiene el gobierno sobre estos distintos temas".

Y sobre las apreciaciones que tiene el Fondo en torno al énfasis que hace el gobierno en relación a las medidas sociales compensatorias, Muñiz manifestó que "el gobierno está primero, muy interesado en la parte social; continuar mejorando la parte social".

"Hay medidas de ajuste que tienen algún impacto en la población, y el gobierno, entendemos esta buscando como mejorar todos estos aspectos", comentó.

Sin embargo, al insistírsele en el tema salarial, el negociador del FMI afirmó que "eso no lo hemos conversado, todavía, con el gobierno".

Muñiz aseveró, además, que en las reuniones realizadas hasta el momento "ha habido claridad en las cifras".

- ¿ Hay coincidencias en las cifras?

"Nosotros siempre manejamos las mismas cifras que tiene el gobierno y lo que hacemos es analizarlas y darles algunas sugerencias de cómo mejorarlas" respondió.

En cuanto a que si el Fondo aceptaría el planteamiento del Ejecutivo venezolano inherente a la reducción del déficit fiscal en un lapso de 3 años, el representante del organismo aclaró que "eso no depende, en realidad, ni del Fondo ni del gobierno; depende mucho de cuáles son las posibilidades de financiamiento y las posibilidades que tiene la economía".

- Pero, ¿con estas reuniones ya el Fondo estaría dispuesto a darle el apoyo a Venezuela?

"Nosotros estamos dispuestos a darle a Venezuela nuestra mejor asesoría para que logre mejorar sus condiciones económicas", apuntó Muñiz.

Sobre la presentación de un informe con los resultados de las reuniones por parte del equipo negociador del FMI, Carlos Muñiz informó que "depende de cómo vayan las conversaciones".

Y, finalmente, las puertas del ascensor se cerraron en el pent house del edificio Bancor, sede de la JAC. Y después otra reunión en el Seniat.

SAMUEL WILHELM

Por su parte el coordinador de la JAC, Samuel Wilhelm, calificó la reunión sostenida con los integrantes de la misión del FMI como "muy técnica".

"No hubo ninguna discusión de tipo conceptual; se basó, prácticamente, todo el tiempo, hablando sobre cifras, presupuestos, etc. cifras sobre importaciones de estado de deuda privada externa y las condiciones en que se estaban pagando. No hubo nada en particular" expresó.

Negó Wilhelm que los negociadores del FMI hayan hecho alguna referencia al actual sistema cambiario o a la escasez de divisas a nivel de la JAC, "y", en realidad, no se hizo ningún comentario sobre esto; únicamente se discutieron cifras y procedimientos, sistemas para acceder, llegar a los fondos del Banco Central de Venezuela (BCV).

Economía Hoy. Caracas 24-11-951 pág. 12

"FMI sugiere al Gobierno reorientar los programas sociales"

El gasto social ha incrementado su proporción dentro del presupuesto, pero el mismo se ha reducido en términos reales, según información suministrada por una fuente oficial.

En este sentido, los recursos asignados a la atención de servicios sociales básicos han disminuido dramáticamente, manifestándose una caída del 40% y del 30% en educación y salud, respectivamente.

La notable reducción de los ingresos per cápita de los recursos del sector público dedicados a los servicios de atención médica y educación es la causa fundamental del deterioro. Adicionalmente, técnicos del Gobierno observan problemas administrativos en la gestión de tales servicios, lo que conduce a que los escasos recursos asignados presenten resultados insuficientes, afectando tanto la eficiencia como la equidad de la intervención pública en estas áreas.

Estos aspectos han sido cuestionados por la misión técnica del Fondo Monetario Internacional (FMI), que -según informaciones recientes- sugirió al Gobierno reorientar los programas sociales compensatorios y acreditarles mayores recursos.

Según se pudo conocer, los técnicos del FMI argumentaron que la recuperación del desarrollo social requiere, en primer lugar, restablecer los equilibrios macroeconómicos básicos con el objeto de reducir las tasas de inflación y el desempleo. Esto permitiría no sólo disminuir la

incidencia de la pobreza y mejorar la distribución del ingreso, sino liberar recurso del sector público que actualmente se dedican a programas compensatorios para mitigar la pobreza y dedicarlos a la necesaria expansión y mejoramiento de los servicios sociales.

No obstante, la estabilidad macroeconómica no es una condición suficiente para mejorar la situación social. En este sentido, se hace necesario una reforma del sector público que permita, en primer lugar, incrementar fondos para educación y salud; y, en segundo lugar, mejorar la gestión de estos servicios.

Se requiere transformar las estructuras de gastos que conducen a excesos de burocratización, lo que va en perjuicio del servicio mismo. Los gastos están repartidos en la administración central para el personal, en detrimento de los gastos específicos en los sectores de educación y salud.

El FMI recomienda mejorar la distribución de los servicios a través de su focalización hacia los grupos sociales, geográficos o por estrato socioeconómico con mayor necesidad de atención social. De acuerdo con la fuente consultada, se debe convertir la educación media vocacional en el primer objetivo de expansión educativa. Asimismo, en el área de salud se debe optimizar la administración de los servicios.

Sin embargo, el mejoramiento de los índices sanitarios no sólo requiere del gasto en salud pública, sino en la infraestructura que los sostiene. Son los gastos en actividades económicas los que han reducido su participación en el presupuesto a expensas del incremento de las partidas dedicadas al servicio de la deuda y los déficit de las empresas públicas.

Economía Hoy. Caracas 24-11-95

"Deuda y Gasto Corriente"

Entre las medidas macroeconómicas que se han planteado en el contexto de las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional y que forman parte de la "Agenda Venezuela", se cuenta la reducción del gasto corriente fiscal -en forma escalonada- para propender a un equilibrio fiscal en el año 98.

Es sabido que esta categoría de gastos, aparte de presentar una gran concentración en contados ministerios por su naturaleza se vincula operaciones y procesos rutinarios que muestran un gran componente inercia; y permanente. Es así que, por su extensión, amplitud y complejidad en sus asignaciones, usualmente son los últimos gastos que sufren recortes. Los primeros de la lista, a menudo son los de inversión, compuestos principalmente por asignaciones a programas de variada índole y proyectos de infraestructura. En otras palabras, se elige la segunda opción básicamente porque sus aplicaciones son fácilmente identificables y porque sus efectos, en el deterioro del capital social, sólo se aprecian posteriormente, tal vez en otros períodos presidenciales. Llama la atención, no obstante, la rigidez y artificialidad de la escala de reducción propuesta. En particular, el objetivo es reducir el 15%, 10% y 5% el gasto corriente para los años 96, 97 y 98, respectivamente. Esto último motiva a pensar la inexistencia de un programa que sustente la modalidad de la reducción presupuestaria. Al parecer, se trataría de una poda indiscriminada, es decir, sin atender a una necesaria racionalidad, que agregue algo de fineza al proceso y no se convierta en un descabezamiento atolondrado de las estructuras administrativas actuales. No olvidemos que semejante modus operandi sólo trae desconfianza y reticencias que obstaculizan la política fiscal. En otras palabras, si la acumulación de gastos corrientes no siempre se efectuó en forma planificada, con un norte y unos objetivos claros, hagamos un esfuerzo para que su desmontaje no genere anarquía y parálisis de los principales servicios públicos.

Habría que añadir, sin embargo, que el principal cuello de botella no reside, principalmente, en la estructura de gastos corrientes, sino en la pesada carga de la deuda pública, sobre lo cual

nada se ha dicho claramente, en el marco de las negociaciones. A saber, la renegociación de la actual deuda reestructurada (en el universo de los bonos Brady), la estructuración de la deuda no titularizada y las exigencias sobre el mercado de capitales interno y externo para el financiamiento de la deuda pública interna.

En fin, esperamos por una desatirulación inteligente y programada de los procesos burocráticos y por un tratamiento realista y consecuente con el saneamiento de las finanzas públicas y con la reactivación de la economía.

Economía Hoy. 27-11-95 Cabimas

"BM: Venezuela no ha desembolsado \$ 904 millones por préstamos"

El Banco Mundial (BM) admite que debe adaptarse a los rápidos cambios de la nueva economía mundial, adecuando sus actividades a las distintas necesidades de los países. De esta manera, el organismo internacional reacondicionaría las exigencias de sus préstamos y los requisitos, los cuales, según el Gobierno venezolano, son engorrosos y dificultan la agilidad con la que se realizan los desembolsos.

De acuerdo con el Informe Anual de 1995 realizado por el BM, se indica que en el mundo hay una cantidad mayor de países capaces de atraer flujos de capital externo privados. En este caso, la función principal del banco es prestar asistencia para la gestión del cambio y asegurar la existencia de marcos financieros e institucionales sólidos y contribuir al logro de la integración social mediante el apoyo a la salud, la educación y las redes de protección social.

El total de los flujos netos destinados a financiar programas en los países de América Latina se ha duplicado con creces durante los últimos cinco años, en tanto que los flujos financieros privados se han cuadruplicado, indica el informe. Por quinto año consecutivo, la transferencia de recursos de los países desarrollados hacia los que están en vías de desarrollo alcanzó un nivel que se estima en 227.000 millones de dólares, lo que representa un aumento de 13.000 millones dólares con respecto a 1993.

Este incremento se debe, en parte, a la eficiencia del proceso de desarrollo, y obedece a varios factores como la liberación de la economía en número creciente de países, el renovado énfasis puesto en los mercados privados de bienes y servicios, y las tasas respetables de crecimiento económico que se registraron en muchas naciones en desarrollo.

Este balance realizado por el BM pone en evidencia que Venezuela no es uno de los países que han adecuado su política económica a los parámetros que manejan algunas naciones del continente americano. En consecuencia, el saldo de los préstamos vigentes que aún no han sido desembolsados alcanzan 904 millones de dólares. El total de la cartera de Venezuela asciende a 2.878 millones de dólares, de los cuales existen préstamos pendientes por el orden de 1.826 millones de dólares, lo que significa el 1,48% del total de préstamos del BM por desembolsar.

Continúa explicando el informe que a pesar de la inestabilidad de los flujos de capital extranjero, observada a principios de 1995 en toda la región, la inversión internacional directa no se vio muy afectada en esos países. Se estima que en 1994 llegaron a los países 80.000 millones de dólares.

En las últimas cinco décadas el ingreso medio per cápita de los países en desarrollo se ha duplicado; el Producto Interno Bruto (PIB) de algunas naciones se ha quintuplicado, y la esperanza de vida ha aumentado más del 50%. Se ha producido una "revolución verde" en Asia Oriental; en América Latina se ha superado en gran medida la crisis de la deuda, y en África se ha registrado una mejora en materia de alfabetización y salud.

Si bien 25 países se han 'graduado', o sea, han dejado de depender financieramente del BM, la República de Corea fue la primera que, de recibir sólo financiamiento en condiciones concesionarias de la Asociación Internacional de Fomento (AIF), pasó a ser donante y dejó

de reunir condiciones para recibir financiamiento del BM. Hasta el momento, el total de miembros del BM son 178.

El informe del BM señala que para la eficacia de la ayuda es preciso que exista una colaboración más estrecha entre países receptores, organismos internacionales y donantes. Es esencial que los países cuenten con políticas económicas internas adecuadas que se ajusten a la situación local; una sólida capacidad administrativa e institucional, y es fundamental el compromiso de los gobiernos en fomentar el sector privado y fortalecer al sector público.

El Carabobeño Nov. 1995

(El Presidente Caldera en entrevista especial a Venevisión)

"A Técnicos del FMI sólo les interesa el problema Monetario, Pero no el Social"

Caracas, noviembre 27 (REDACTA).- A mí no me indigna que me ataquen porque tengo 50 años soportándolo de todas formas y de toda índole, pero sí me indigna que traten de quitarle al país, la voluntad de superar la situación crítica que estamos viviendo.

Así lo señaló, el Presidente de la República Rafael Caldera, al conceder una entrevista especial al periodista Edgardo De Castro, de Venevisión, en la residencia presidencial La Casona.

Añadió que el Gobierno Nacional tiene que ir al Fondo Monetario Internacional (FMI), pero la base de las conversaciones será la Agenda Venezuela, por que la nación la conozco yo mucho más que el señor Michael Camdessus, aunque respeto sus conocimientos técnicos.

Los técnicos del FMI son personas muy capacitadas, pero tienen una visión limitada de la globalidad, porque solamente les interesa el problema monetario, el problema cambiario y no consultan muchas veces el entorno social para determinar la etiología de los distintos pueblos. Realmente si no hubiéramos tenido la crisis del sistema bancario en 1994, no hubiera habido necesidad de recurrir al FMI y algunos venezolanos no llegan a medir en toda su extensión este problema que quebró a la mitad de los bancos y afectó el monto de los depósitos en equivalencia al 16.6 por ciento del Producto Internacional Bruto (PIB).

Sin embargo no se dan cuenta que tres millones y medio de venezolanos, recuperaron sus ahorros de toda la vida, por los auxilios que se les dio a los bancos donde habían depositado su dinero, pero que sus directivos se llevaron al extranjero. Los banqueros corruptos presentaron una falta de liquidez, utilizando las artimañas de los balances maquiados y alterados.

El país otorgó un billón de bolívares haciendo un enorme sacrificio, para poder cumplir con los ahorristas y ahora sólo tenemos los activos que tampoco los vamos a vender a precio de gallina flaca, porque la nación necesita recuperar parte de ese dinero que entregó. Los bancos ahora tendrán que pagar a Fogade el 2 por ciento de los depósitos que tienen, que son 100 mil millones anuales, lo que indicaría que al cabo de 10 años podría recuperarse este billón de bolívares.

La economía venezolana está sujeta a tres elementos fundamentales:

- 1.- El peso de la deuda externa que se hace más grave a medida que pasa el tiempo, 2.- La corrupción del sector público y privado, y 3.- la crisis bancaria.

BIBLIOGRAFIA

TEXTOS:

- 1.- Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial. Samuel Lichtersztejn (Mónica Baer. Editorial Nueva Sociedad.
- 2.- Economía para no economistas Hague/Stoiner Editorial Aguilar.
- 3.- ¿Y qué hace el dólar? Andre Kostolany. Editorial Planeta.

INFORMES Y REVISTAS:

- 4.- Informes Anuales del Banco Mundial e Informes del CFI.
- 5.- Revista Zeta N° 1056
Informe Económico pags. 8-9-10 y 11 por Alberto Nolia.

DIARIOS:

- 6.- El Carabobeño
- 7.- Economía Hoy
- 8.- El Universal
- 9.- El Nacional