

# Revista del Banco Central de Cuba



**Año 14 No.4**  
**Octubre/Diciembre 2011**

## Sumario

### Análisis

[BRICS, ¿propuesta para un nuevo sistema monetario y financiero diferente?](#)

MsC. Yaisilemy Herrera Lazo

[La crisis del sistema monetario internacional y el reemplazo de su moneda](#)

Dra. Elda Molina Díaz y MsC. Eduardo Regalado Florido

### Jurídicas

[Los contratos bancarios: su especialidad dentro de la contratación económica](#)

MsC. Michelle Abdo Cuza

### Acontecer

*Sección a cargo de: MsC. María Isabel Morales Córdova*

[Celebran II Taller de Adiestrados del Sistema Bancario](#)

[Lanzamiento del libro Apuntes sobre el Derecho Bancario](#)

[Trabajan para fortalecer la seguridad informática](#)  
[Octubre, mes de los bancarios](#)

### Técnica bancaria

[Consideraciones sobre los valores y las normas de conducta](#)

**Comité Editorial:** Ana Rosa Sardiñas, Yamile Berra, Marlié León, Aracelis Cejas, Katerine Aliño, Adolfo Cossío, Marta Lussón, Michelle Abdo, Gustavo Roca, Mercedes García, Benigno Regueira, Mario Hernández y Guillermo Gil.

**Editora y webmaster:** María Isabel Morales Cordova. [maribel@bc.gov.cu](mailto:maribel@bc.gov.cu)

**Revisión y corrección de estilo:** Carmen Alling García. [carmen@bc.gov.cu](mailto:carmen@bc.gov.cu)

**Coordinadores:** Margarita Serrano, Banco Popular de Ahorro; Jorge Luis Rey, Banco de Crédito y Comercio; Yelegni Fernández, Banco Metropolitano; Niurka Torriente, Banco Exterior de Cuba; Beatriz Ortega, CADECA e Ileana Brito, Banco de Inversiones.

**Diseño:** Ariel Rodríguez Pérez. Encuéntrenos en Internet: [www.bc.gov.cu](http://www.bc.gov.cu).

**Publicación a cargo del Centro de Información Bancaria y Económica (CIBE).**

Las opiniones expuestas en los artículos de esta revista son exclusiva responsabilidad de los especialistas que los firman. El Banco Central de Cuba no se identifica necesariamente con el criterio de los autores. Los artículos pueden ser reproducidos, citando la fuente.

## BRICS, ¿propuesta para un nuevo sistema monetario y financiero diferente?

[MsC. Yaisilemy Herrera Lazo\\*](#)

A mediados de abril del presente año se celebró en Hainan, provincia de China, la tercera cumbre de los BRIC.

BRIC es el acrónimo de Brasil, Rusia, la India y China e identifica a los llamados países emergentes que podrían modificar las actuales relaciones económicas y financieras mundiales, así como reformar su participación en la toma de decisiones en los organismos internacionales, debido a su importancia cada vez mayor en la economía global.



Todo parece indicar que el desarrollo de este grupo como un centro económico solo podría estar limitado por la voluntad política de sus gobiernos para establecer una agenda e intereses comunes y, principalmente, para convertirse en el motor impulsor de la economía mundial, como lo han sido desde 1970 [los países que integran el G-7](#).

Los cuatro países que conforman los BRIC son los mayores en territorio y población de sus áreas geográficas; suponen más del 40% de la población mundial, el 25% de la superficie terrestre, el 17% del PIB global, más del 13% del comercio y cerca del 40% de las reservas internacionales totales.

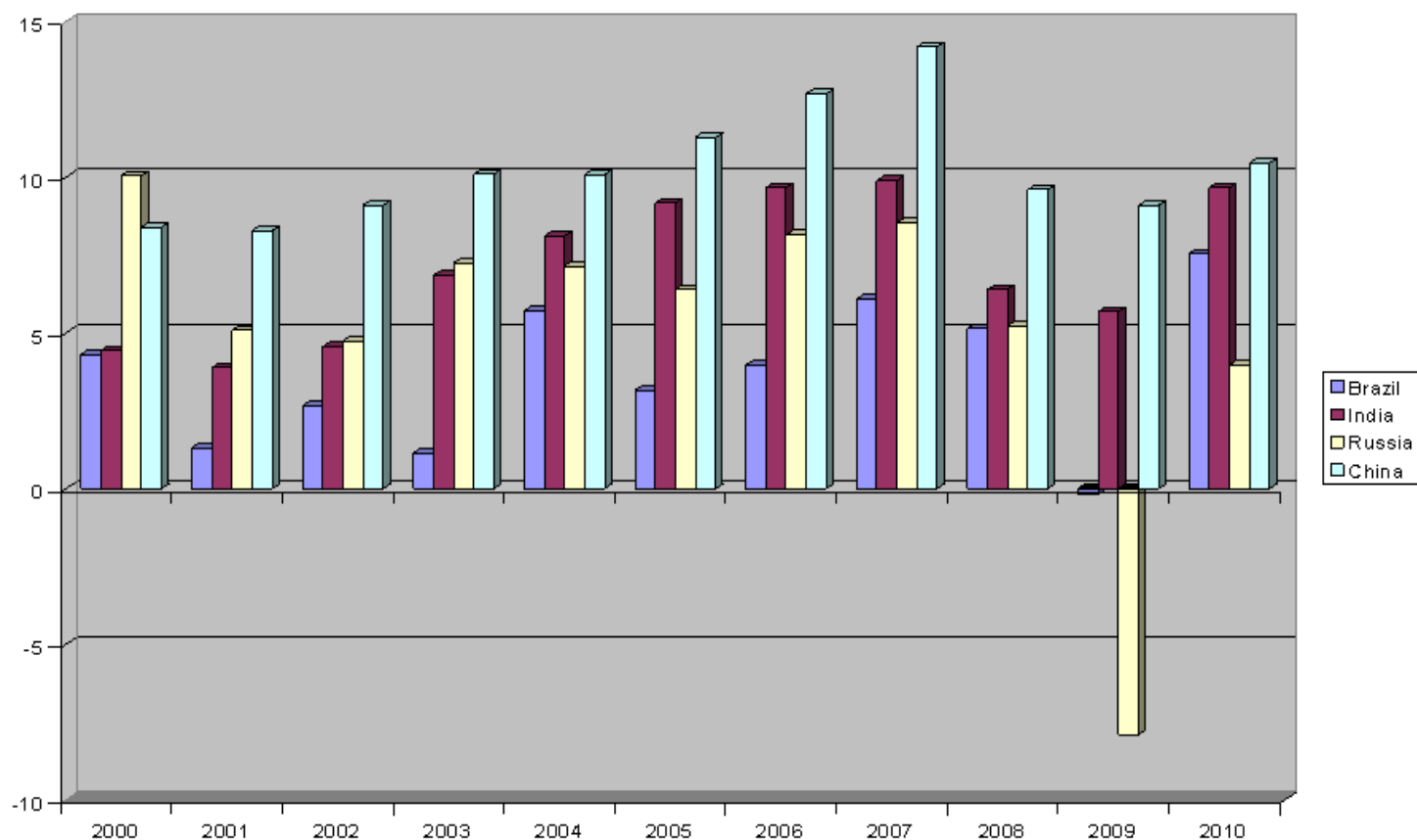
En la actualidad, el PIB de China es el segundo del mundo, seguido por Brasil (10), Rusia (11) y la India (12). Sin embargo, si se analiza per cápita, la relación no es tan buena, pues de 181 países, Rusia ocupa el lugar número 53, Brasil (80), China (101) [y la India \(129\)](#). No obstante, la fortaleza de estas economías se debe al dinamismo de mercados internos, a la solidez de sus instituciones financieras y a la prudencia de sus políticas macroeconómicas, lo cual hace que sean consideradas como un grupo de gran influencia mundial.

Un elemento relevante es que los representantes de los BRIC suelen votar de forma unánime y presentar soluciones conjuntas en las Naciones Unidas (ONU) y en otros foros mundiales, pues las cuatro naciones mantienen posturas afines con respecto a asuntos políticos y económicos claves a nivel mundial, tales como: un nuevo enfoque del comercio global; reglas más transparentes y cambios en las instituciones financieras internacionales, con el fin de aumentar la participación de los países emergentes; estrategias contra el calentamiento global; eliminación de los subsidios agrícolas de los países desarrollados, y la posición frente al tema del uso de la energía nuclear.

### Situación actual. Reacción ante la crisis

En los últimos años, esta proporción de la participación del BRIC en la economía mundial se ha incrementado desde el 8% existente a inicios del siglo XXI. En 2010 la economía mundial creció ligeramente en un 3,6%, según estimaciones del FMI, limitada por los efectos de la actual crisis económica. Por su parte, en las principales economías emergentes hubo una diferencia en el impacto y asimilación de la crisis económica y financiera mundial, iniciada a mediados de 2007.

# Gráfico 1. Comportamiento del PIB de los BRIC (%)



## Fuentes del FMI.

La economía de Brasil, afectada por años de ajustes en su política económica bajo el esquema neoliberal, decreció un 0,4% en 2009. No obstante, para el año 2010 alcanzó un crecimiento de 7,5%, el mayor desde 1986, y se estima que se desacelerará en 2011, al crecer entre un 4% y 5%.

En Rusia el PIB retrocedió un 7,9% en 2009, en tanto se pronostica que su recuperación no se materializará hasta 2012. En 2010 alcanzó un crecimiento de 4% y se prevé que en el presente año alcance una expansión de 4,8%.

Una situación diferente ofrece la India, pues el crecimiento de su PIB solo se desaceleró hasta el 5,6% en 2009; en 2010 se recuperó y creció un 8,7%. El pronóstico para el actual año (2011) es cercano al 9%.

El caso de China se aparta grandemente del resto de los BRIC e, incluso, de los países de mayor desarrollo, ya que solo redujo su ritmo de crecimiento en 2009 a 8,7%, lo que explica casi el 50% del incremento del PIB mundial. En 2010 registró una expansión de 10,3%, mientras que para 2011 se prevé un incremento cercano al 10%, algo realmente impresionante para un país con sus dimensiones y complejidad.

En contraste con los países desarrollados, los miembros del BRIC han salido indemnes de la crisis, pues los primeros han sido afectados por pesadas cargas de deuda y solo se prevé que crezcan alrededor de un 3% en los próximos dos años, mientras que los segundos, según estimaciones del Fondo Monetario Internacional, percibirán una expansión conjunta de su PIB de 6,5% en igual período.

Los BRIC integran el grupo del G20, que reúne las principales economías a nivel global; los mismos se han recuperado rápidamente de la crisis global, lo cual demostró que no son tan vulnerables a las “decaídas” de los más industrializados, como son EE.UU., Europa y Japón.

Ante las afectaciones de la ya nombrada crisis mundial en los países de mayor desarrollo, los miembros del BRIC no disminuyeron su comercio, sino que contaron con el incremento del intercambio con otras naciones en desarrollo.

En 2009 los BRIC se encontraban entre los principales exportadores e importadores de mercancías y servicios del mundo (ver tablas 1 y 2).

**Tabla 1. Lugar entre los principales exportadores e importadores de mercancías, 2009**

Países	Lugar	Valor exportaciones (miles de millones de USD)	Parte del mundo (%)	Lugar	Valor importaciones (miles de millones de USD)	Parte del mundo (%)
China	1	1 202	9,6	2	1 006	7,9
Rusia	13	303	2,4	17	192	1,5
La India	21	163	1,3	14	250	2,0
Brasil	24	153	1,2	26	134	1,1
BRIC		1 821	14,6		1 582	12,5
Mundo		12 490	100		12 682	100

**Fuente:** Elaboración de la autora a partir del Informe de Estadísticas del Comercio Mundial, 2010, publicado por la Organización Mundial del Comercio.

En 2010 el comercio mundial creció a un nivel récord de 14,5%. Los cuatro países fueron los motores impulsores, debido al incremento de su cantidad de importaciones. En Brasil el intercambio de mercancías se amplió durante el año un 43%, en China un 39%, en Rusia un 30% y en la India un 25%.

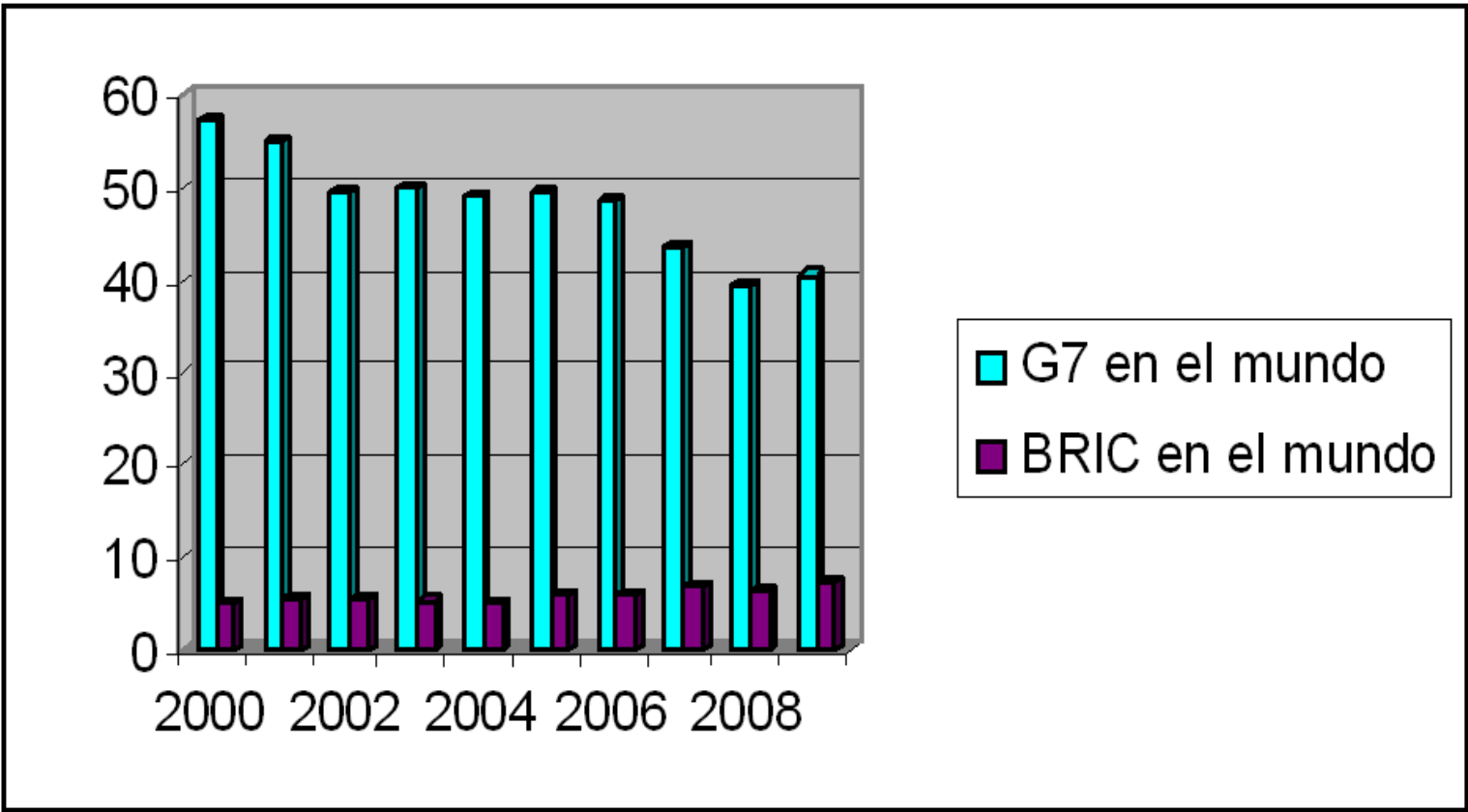
**Tabla 2. Lugar entre los principales exportadores e importadores de servicios, 2009**

Países	Lugar	Valor exportaciones (miles de millones de USD)	Parte del mundo (%)	Lugar	Valor importaciones (miles de millones de USD)	Parte del mundo (%)
China	5	129	3,8	4	158	5,0
La India	12	87	2,6	12	80	2,5
Rusia	23	41	1,2	16	59	1,9
Brasil	31	26	0,8	21	44	1,4
<b>BRIC</b>		<b>283</b>	<b>8,4</b>		<b>341</b>	<b>10,8</b>
<b>Mundo</b>		<b>3 350</b>	<b>100</b>		<b>3 145</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración de la autora a partir del Informe de Estadísticas del Comercio Mundial, 2010, publicado por la Organización Mundial del Comercio.

Igualmente, estos países se sitúan dentro de los principales destinos de la inversión extranjera directa, en la cual han ganado paulatinamente un importante espacio, todavía dominado por economías desarrolladas (ver Gráfico 2).

**Gráfico 2. Comportamiento de la entrada de IED (%)**

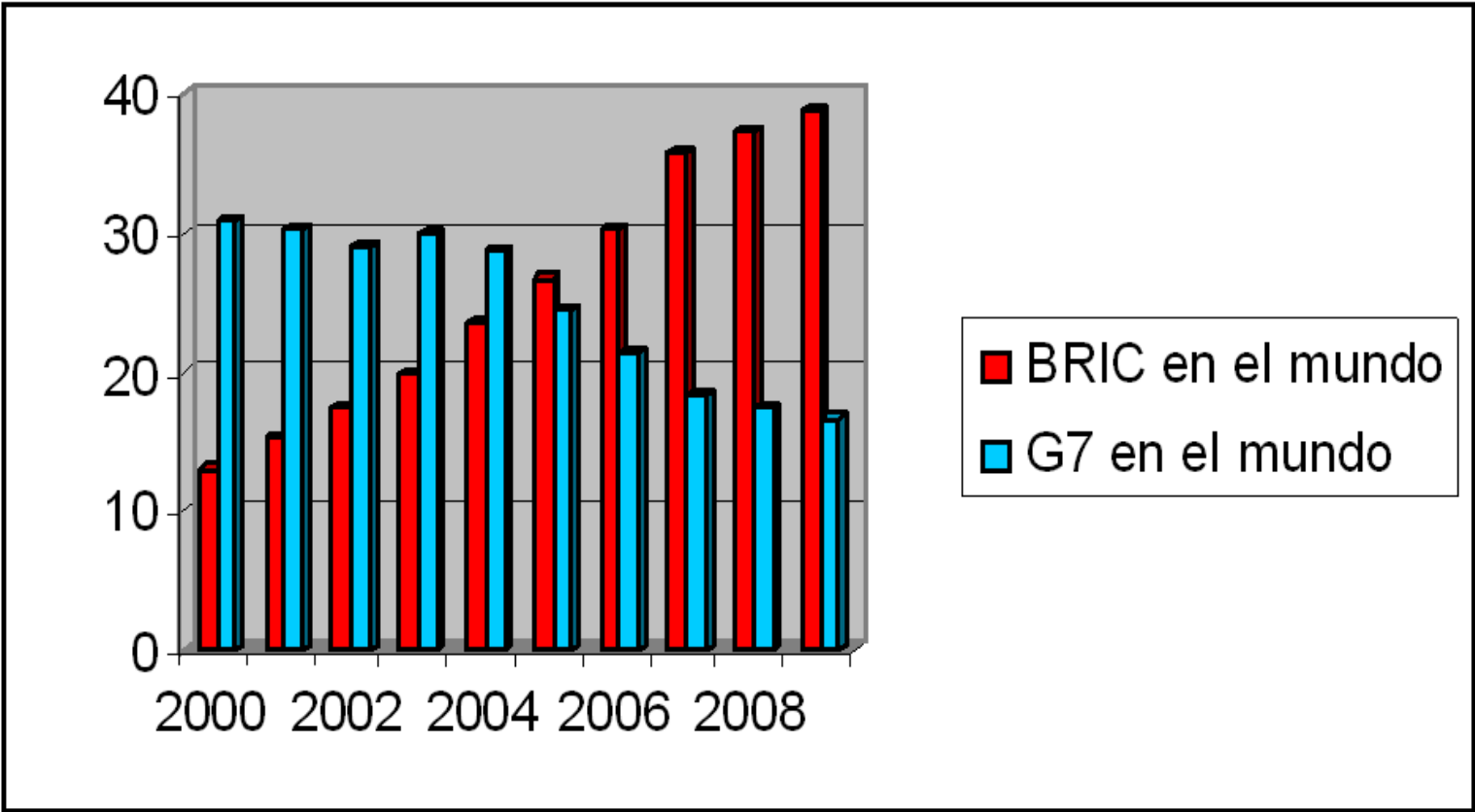


**Fuente:** UNCTAD.

La Conferencia de Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD) justifica la preferencia de los inversores por los países que integran el BRIC, motivada por factores como el acceso a los mercados de capital locales en cuanto a financiamiento, recursos naturales, disponibilidad de incentivos, mano de obra barata y experimentada, efectividad gubernamental, infraestructura, tasa de crecimiento y tamaño del mercado de destino.

Asimismo, cuentan con una mejor situación con relación a las reservas monetarias internacionales, pues en 2010 alcanzaron el 41,7%, duplicando las registradas por las economías desarrolladas, estado favorable que lograron las naciones emergentes desde mediados de la actual década (ver Gráfico 3). En este sentido, el año pasado las reservas internacionales del grupo totalizaron aproximadamente los 3,85 billones de dólares; de estas, China posee un 74%, y junto a Rusia y Brasil alcanzaron máximos históricos para sus respectivos países.

Gráfico 3. Comportamiento de las reservas internacionales (%)



Fuente: UNCTAD.

Por otra parte, actualmente se encuentran entre los mayores acreedores del FMI. El organismo internacional ha sido financiado por 26 de sus 181 miembros, con el objetivo de incrementar en 500 000 millones de dólares el capital disponible de la institución y destinarlo a países afectados severamente por la crisis económica internacional. Cerca de la quinta parte de estos fondos fueron inyectados por las economías emergentes, entre las cuales China suministró 50 000 millones de dólares, y Brasil, Rusia y la India donaron 10 000 millones de dólares cada uno; es decir, los BRIC fueron los países en desarrollo que más aportaron en medio de la debacle mundial.

China, Brasil, Rusia y la India se ubican entre los principales tenedores de bonos del Tesoro de EE.UU., con más de un billón de dólares. Al cierre de 2010, los cuatro países poseían el 35% de los títulos del gobierno de la primera economía global, lo que representa un obstáculo para la idea del surgimiento de una moneda mundial.

Economías domésticas: ventajas y características comunes

Los gobiernos de los BRIC prestan especial atención a los planes de índole social, por lo cual poseen las bases de consumo doméstico más grandes en todo el mundo. China, por ejemplo, es el principal mercado destino de las exportaciones para algunos países de América Latina, a los cuales propone mejores términos de intercambio.

Un ejecutivo de [Goldman Sachs](#) pronosticó que los consumidores de Brasil, Rusia, la India y China superarán las compras de EE.UU. en 15 años, al considerar que el gasto en estos países podría aumentar más de 500 000 millones de dólares por año.

Brasil no tuvo un crecimiento extraordinario en la década de los 90, y la estructura de su PIB no se ha modificado sustancialmente en los últimos 20 años. Sin embargo, se ha convertido en el tercer mayor exportador de productos agrícolas y alimenticios (solo superado por la Unión



Europea y EE.UU.). El país sudamericano cuenta con marcadas diferencias regionales en su desarrollo doméstico, pues posee una fuerte deuda social expresada en las enormes desigualdades, con el 31% de la población viviendo [por debajo de la línea de pobreza](#), mientras que más de la mitad forma parte de la clase media, la que contribuye a que el consumo doméstico sea uno de los motores impulsores del crecimiento económico. Asimismo, se ha incrementado la inversión en infraestructura, procedente en gran medida de los programas patrocinados por el gobierno.

Rusia debe enfrentar un cambio estructural previsto hasta 2020 para convertirse de exportador de materias primas, en una economía del conocimiento. La nación presenta serias dificultades en su evolución demográfica, con una significativa reducción de la fuerza de trabajo calificada; una alta dependencia de los precios del petróleo, que se estima le llevará al menos 15 años superar; un gasto militar creciente que se duplicó en los últimos diez años, y una deuda social que influye negativamente en la evolución económica a corto plazo. La demanda de los recursos naturales del país, junto con la competitividad de las empresas, prevé un impulso de la urbanización y la mejora en las infraestructuras, por lo cual algunos analistas plantean que esta expansión económica movilizará el mercado de consumo interno.

La India tiene la mayor población mundial de menores de 29 años (60% de su población total), lo que indica que si la tendencia continúa, pronto tendrá una de las bases de consumo doméstico más grandes del mundo. Adicionalmente, ha ocurrido un cambio estructural importante en su PIB, con un desarrollo impetuoso de servicios y producciones de alta tecnología, que cubren más del 20% de las exportaciones con productos de ingeniería. Este país es ya el noveno exportador mundial de software y posee un mercado de 5 mil millones de dólares en productos biotecnológicos este año. Sin embargo, para consolidar su desarrollo, deberá reducir su dependencia energética externa y eliminar las disparidades sociales, pues el 25% de la población se encuentra por debajo de la línea de pobreza.

Por su parte, China posee potencialidades de desarrollo que no tiene ningún otro país, refrendadas por las mayores reservas mundiales de divisas con 3 billones de dólares, y con la condición de ser el mayor acreedor de EE.UU. en estos momentos. El gigante asiático ha superado a la principal economía mundial como el mayor mercado automotriz del mundo, y a Japón como segundo productor industrial. A lo anterior puede añadirse la mayor reducción de la pobreza, que no lo ha logrado ningún país en los últimos 20 años; más de 200 millones de personas han salido de una situación precaria. No obstante, China tiene como retos impedir el sobrecalentamiento de su economía y la crisis en el mercado inmobiliario interno, así como detener el incremento de la inflación, que des-de julio del presente año se encuentra por encima del 3% establecido.

Alrededor del 50% de la población china recibe ingresos superiores a un PIB per cápita de 3 000 dólares, lo que supone un impulso para la demanda de productos; se espera que en los próximos 20 años esta proporción ascienda al 80%. Además, algunas ciudades interiores están anunciando una tasa de crecimiento económico entre un 30% y un 50%, superior al de ciudades insignes como Beijing y Shanghai, lo cual se espera que se revierta en un mayor consumo en este país.

La previsión de Morgan Stanley, una de las principales entidades financieras estadounidenses, es que en los próximos dos años el número de hogares en los BRIC con ingresos anuales mayores a los 10 000 millones de dólares superará a los de la Zona euro y EE.UU. combinados. De igual manera, Goldman Sachs concluyó que el consumo doméstico en los países emergentes dominará el gasto en el mundo en los próximos 10 años.

Los BRIC representan una tendencia reformista en la estrategia de inserción en la economía mundial, pues pretenden obtener más poder de decisión dentro del sistema existente, lo cual se encuentra limitado, debido a su relación comercial con EE.UU.

### Limitaciones y diferencias

El problema principal de los BRIC para actuar como un solo bloque reside en la propia heterogeneidad que les caracteriza, desde varios puntos de vista (político, social, religioso, cultural y geoestratégico). Políticamente coexisten varios estilos de gobierno; en cuanto al aspecto cultural y religioso, se encuentran el profundo catolicismo brasileño, el hinduismo, la ética confuciana y el mundo ortodoxo ruso. Además, Rusia, China y la India han tenido [problemas limítrofes](#).

No obstante, recientemente la India y China acordaron restablecer sus [vínculos de defensa](#), intercambiando visitas de sus líderes. En este sentido, en principio, llegaron a un acuerdo para establecer un mecanismo de trabajo de consultas y coordinación sobre los temas fronterizos.

El país suramericano busca incorporarse como miembro permanente al Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, donde China y Rusia tienen derecho al veto en sus resoluciones. Al respecto, algunos analistas señalan que, hasta el momento, Brasil no cuenta con el aval del gigante asiático para lograr ese propósito.

Por otra parte, las relaciones comerciales entre la India y China también han sido complicadas, pues la India está inconforme porque la balanza comercial se ha inclinado demasiado a favor del gigante asiático y teme ser inundada por bienes de consumo baratos. Sobre este tema se establecieron negociaciones con el objetivo de adoptar medidas para equilibrar sus balanzas comerciales, se tomó la determinación de realizar inversiones cruzadas y que China ofrezca un mejor acceso de mercado a las exportaciones provenientes de la India, sobre todo en tecnología de la información, productos farmacéuticos y agrícolas, y sectores de ingeniería.

A su vez, el gigante asiático impuso un arancel a las exportaciones de Rusia y Estados Unidos, tras acusar a ambos países de comercio desleal, y Brasil ha reclamado que la política monetaria china afecta su industria doméstica y que la débil cotización del yuan provoca desequilibrios en el

plano comercial. Un estudio realizado por la Federación de Industrias del Estado de Sao Pablo calculó que, entre 2004 y 2009, la competencia de los productos industriales chinos ocasionó que el país latinoamericano dejara de exportar 12,6 miles de millones de dólares; las pérdidas de mercado fueron esencialmente en la Unión Europea, EE.UU. y Argentina (principal socio de Brasil en el MERCOSUR).

## ¿Integración?

La eliminación parcial del dólar estadounidense de sus transacciones comerciales bilaterales, el ascenso del intercambio comercial, así como el acuerdo de libre comercio establecido entre algunos de sus miembros, forman parte de los logros que han alcanzado los BRIC en materia de integración.

China y Brasil firmaron una serie de acuerdos bilaterales en materia de comercio e inversión en la antesala de una cumbre de las cuatro potencias emergentes.

En el ámbito monetario-financiero se evidencia [una acción coordinada de los BRIC en el corto plazo](#), tanto en el incremento de los votos en el FMI y en la expansión de la cooperación monetaria para fomentar el comercio en monedas propias, como en la búsqueda de una divisa común capaz de competir con el dólar y eventualmente sustituirlo en la economía internacional.

En noviembre de 2010 China y Rusia acordaron eliminar el dólar de sus transacciones comerciales, impulsando el uso de sus monedas. En diciembre de igual año, China y la India establecieron un Tratado de Libre Comercio.

El intercambio comercial entre los países de los BRIC registró un importante crecimiento en la última década, pero su potencial es aún mayor. Sin embargo, varios analistas consideran que estas naciones aún son muy dependientes del comercio con los países desarrollados. Las exportaciones de Brasil hacia el resto de los otros miembros de los BRIC pasaron del 3,1% del total exportado por el país en 2000, al 11,1% en 2008, mientras que las de China ascendieron del 2% al 5,8%, las de la India se incrementaron del 4,2% al 7,9% y las de Rusia, de 6,4% al 6,1% (ver Tabla 3).

Tabla 3. Comercio de mercancías de China por regiones y determinadas economías, 2001- 2009(miles de millones de dólares)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Exportaciones									
Mundo	266,1	325,6	438,2	593,3	762,0	969,0	1 220,5	1 430,7	1 201,5
Estados Unidos	77,1	100,4	130,4	176,2	226,0	284,2	326,2	350,0	304,8
América del Sur y Central	6,3	6,5	8,4	13,0	17,7	26,6	39,5	56,9	42,9
Brasil	1,3	1,5	2,1	3,7	4,8	7,4	11,4	18,8	14,1
Europa	55,4	67,2	100,8	140,5	186,8	244,3	317,8	371,8	301,5
Rusia	2,7	3,5	6,0	9,1	13,2	15,8	28,5	33,1	17,5
Importaciones									
Mundo	243,6	295,2	412,8	561,2	660,0	791,5	956,1	1 132,6	1 005,7
Estados Unidos	26,2	27,3	33,9	44,8	48,7	59,3	69,5	81,6	77,8
América del Sur y Central	5,9	7,2	13,2	19,5	24,4	31,5	47,7	67,7	60,2
Brasil	2,3	3,0	5,8	8,7	10,0	12,9	18,3	29,9	28,3
Europa	39,0	43,1	59,1	76,2	79,9	97,2	120,0	144,4	139,8
Rusia	8,0	8,4	9,7	12,1	15,9	17,6	19,7	23,8	21,3

**Fuente:** Elaboración de la autora a partir del Informe de Estadísticas del Comercio Mundial, 2010, publicado por la Organización Mundial del Comercio.

Según datos de la Aduana de China, el volumen del comercio entre este país y Brasil en el pasado 2010 se incrementó un 47,5% con relación al año anterior, alcanzando los 63 mil millones de dólares aproximadamente. De esta forma, el país sudamericano se convirtió en el noveno socio comercial de China.

En el mismo período, el comercio de China con la India y Rusia superó los 62 mil millones y 55 mil millones de dólares, respectivamente. El índice Bric Msci, que indica el comportamiento promedio de las principales bolsas de estos países, avanzó un 7% en 2010, tras un impresionante crecimiento de alrededor del 85% que registró en 2009. Jim O’Neil, economista de Goldman Sachs, quien usó por primera vez el término BRIC, estimó que estos países representarán casi la mitad de los mercados de acciones globales para 2050, desde el nivel actual de menos del 10%.

Otro ejemplo de integración es que China, en febrero de 2010, apareció por primera vez entre los principales inversores en Brasil, con 354 millones de dólares. Adicionalmente, en abril de 2010 fue firmado un acuerdo entre la empresa brasileña EBX y la china Wisco, el cual propone construir un complejo siderúrgico en Río de Janeiro, que exigirá inversiones por 5 mil millones de dólares y tendrá una capacidad para producir 5 millones de toneladas de acero por año, a partir de 2012. Esta es la mayor inversión de China en Brasil y la más elevada que realiza el gigante asiático fuera de sus fronteras en este sector.

El Banco de Chen, una unidad estatal creada para apoyar los grandes proyectos de infraestructura en China y respaldar las empresas nacionales en el exterior, prestó 141 300 millones de dólares en mercados internacionales hasta finales de 2010, de los cuales 38 000 millones corresponden a préstamos en mercados del BRIC.

En la última cumbre, el jefe del Banco de Desarrollo de China (BDC) anunció que estaba preparado para prestar 10 000 millones de yuanes al

resto de los integrantes del bloque, como parte de la medida de extender líneas de crédito y ofrecer garantías bancarias recíprocas en sus propias monedas, en vez de en dólares.

### Importancia estimada para la economía mundial

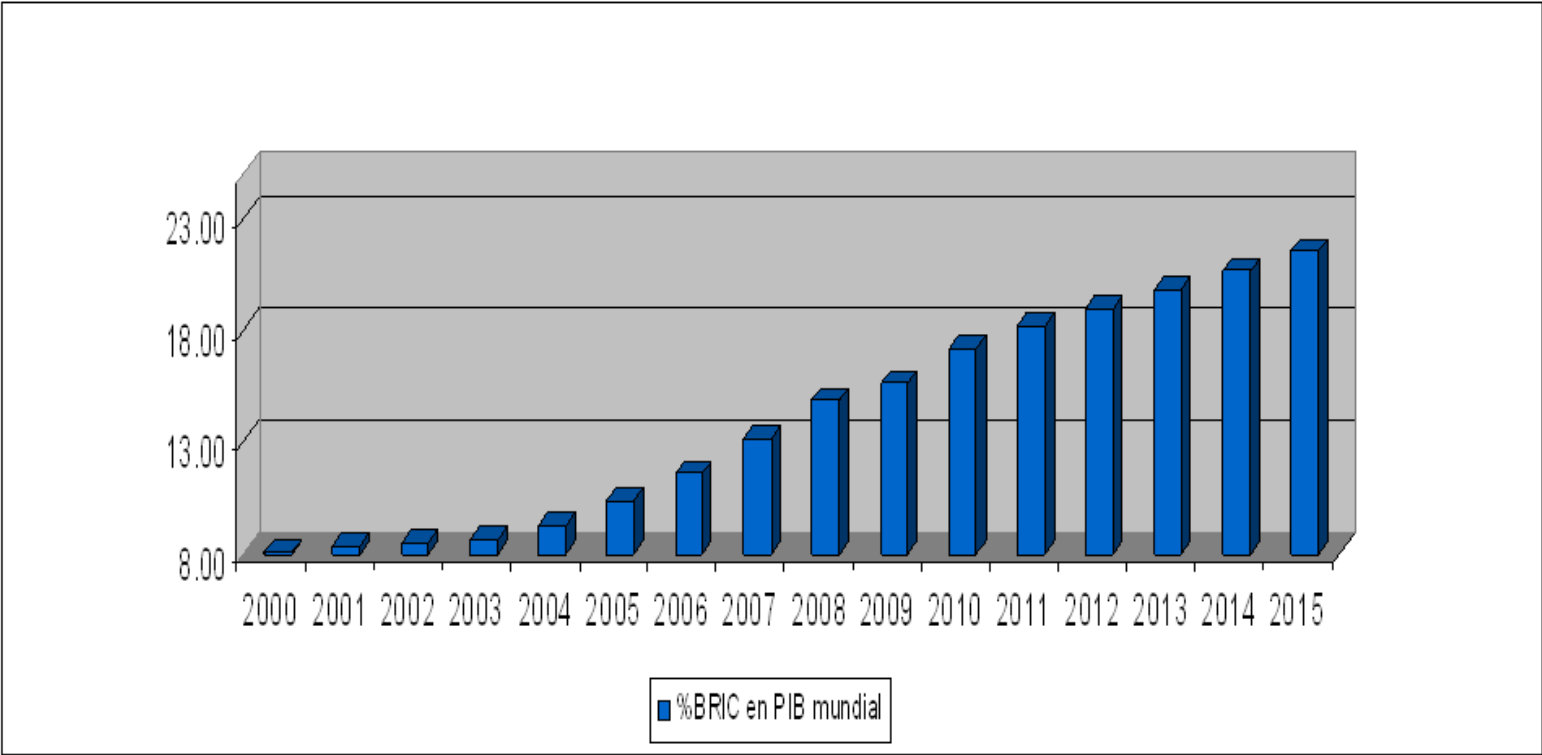
Muchos expertos prevén que el ritmo de crecimiento de las naciones emergentes continuará liderando el crecimiento económico mundial en 2011, pues los indicadores macroeconómicos como el PIB, la balanza comercial y la producción industrial, se han recuperado e, incluso, han superado los niveles anteriores a la crisis. Para algunos analistas, los BRIC serán responsables de más del 60% del crecimiento económico mundial en las próximas décadas. En ese sentido, se pronostica que a mediados del actual decenio los BRIC concentrarán el 22% de la economía mundial.

Según estimaciones de Goldman Sachs, en las próximas décadas los BRIC están llamados a ser núcleos de poder económico y territorial significativos, al punto de sustituir a varios de los miembros del actual G-7. En el análisis de escenarios futuros de esta institución financiera se pronosticó que, a mitad de siglo, China desplazará a EE.UU. como potencia líder de la economía mundial, la India se convertirá en la tercera economía global, Brasil superará a Francia y el PIB de Rusia aventajará al de países como Gran Bretaña y Alemania.

Especialistas chinos han pronosticado que los BRIC en conjunto (con 18,6 billones) superarán al PIB de EE.UU. (17,9 billones) en 2015. Incluso, algunos estudios afirman que China en solitario podría superar a EE.UU. como la mayor economía del planeta antes de 2030.

Al respecto, el Centro de Intercambios Económicos Internacionales de China prevé que los BRIC representarán casi la mitad del crecimiento económico mundial dentro de dos décadas, debido a que pronostica que su producción conjunta aumentará de un 17% del PIB mundial en 2010 a un 47% en 2030. Asimismo, estima que la urbanización conducirá al crecimiento futuro de estas economías.

**Gráfico 4. Relación del PIB de los BRIC respecto al crecimiento de la economía mundial**



**Fuente:** Elaboración de la autora a partir de estadísticas del FMI (con estimaciones desde 2009-2015).

En la reunión ministerial de financistas del G-20, efectuada el 31 de marzo, el presidente de Francia propuso que la divisa china desempeñe un papel más preponderante en las finanzas globales, pero sin sustituir al dólar estadounidense. En este sentido, consideró que el yuan se debería incluir entre las monedas utilizadas por el Fondo Monetario Internacional para emitir sus Derechos Especiales de Giro (DEG), creados en 1969 para servir de activo de reserva internacional; actualmente está compuesto por el dólar, el euro, el yen y la libra esterlina. Sin embargo, sobre el tema no se ha visto el interés del gobierno asiático, pues eso significaría la convertibilidad del yuan, así como permitir la libre fluctuación de la moneda y desmantelar los controles de capital con que cuenta el país.

**Historia de las cumbres**

En 1997 el entonces primer ministro ruso Primakov sugirió la idea de formar un bloque llamado RIC (Rusia, India y China) y, posteriormente, Brasil comenzó a promover la idea de una mayor cooperación entre los países emergentes. No obstante, el término BRIC fue creado en 2001 por un economista de Goldman Sachs.

La primera cumbre del grupo se celebró en 2009 en Ekaterimburgo, Rusia, la cual supuso un acto fundacional, donde se acordaron tres principales líneas de acción: buscar un sistema monetario alternativo al dólar; modificar la estructura del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial (BM) para hacerlos instrumentos más eficaces, en función de prevenir futuras crisis y crear una mayor coordinación entre estas cuatro economías.

El segundo encuentro de los dirigentes gubernamentales de los BRIC fue celebrado en abril de 2010, en Brasilia, donde la declaración conjunta firmada por los mandatarios expresaba que se debe dar poder de voto a las economías emergentes y a los países en desarrollo, para que estos participen en la toma de decisiones de acuerdo con su peso en la economía mundial.

También abogaron por que la elección de los presidentes del FMI y del BM se ajuste a un [sistema basado en el mérito](#), y que no dependa de nacionalidades, así como también por que “se refleje la diversidad” de los miembros de estas instituciones en su funcionariado.

Además, estos países apoyaron el aumento de capital de instituciones tales como el Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo y la Corporación Financiera Internacional, para que sean “más sólidas, flexibles y ágiles” y puedan contribuir a reducir la vulnerabilidad del mundo a las crisis. En ese sentido, dieron relevancia al papel del G-20 en la lucha contra la crisis y señalaron que es un foro “más amplio, inclusivo, diverso, representativo y efectivo”, en comparación con el G-7.

El BRIC también expresó su “fuerte compromiso” con la reforma de Naciones Unidas para que sea una organización más representativa y efectiva en el enfrentamiento a los desafíos globales.

Este grupo exhortó a retomar el diálogo en la Ronda de Doha, en el marco de la Organización Mundial del Comercio (OMC), y apoyó la candidatura de Rusia para formar parte de esta institución internacional.

Con la idea de aumentar los negocios entre los miembros del BRIC, se acordó estudiar formas de cooperación monetaria, incluyendo la adopción de las monedas locales en sustitución del dólar en sus transacciones comerciales.

En la tercera cumbre, dentro de los objetivos esenciales estaban la discusión sobre las reformas de la postcrisis económica global y la incorporación de Sudáfrica como miembro del bloque. Además, en la agenda incluyeron debates sobre la situación internacional, temas económicos y financieros, así como también acerca del desarrollo y la cooperación sectorial en la industria, el comercio, la ciencia, la tecnología y la agricultura.

En la cita se aprobó el establecimiento de una secretaría formal para la organización y se reiteró el papel del bloque en la necesaria modernización del sistema monetario mundial, con vistas a que dependa menos del dólar y para lograr una mayor influencia en las instituciones financieras internacionales. Los miembros del BRICS se mostraron preocupados por los enormes déficits comercial y presupuestario de EE.UU.; al pronosticar que, finalmente, depreciarán el dólar. De igual forma, cuestionaron los privilegios políticos y financieros que conllevan que la moneda estadounidense sea la principal divisa de reservas.

Al respecto, firmaron un acuerdo interbancario que permitirá a los cinco países extender líneas de crédito recíprocas y ofrecer garantías bancarias unos a otros en sus propias monedas, en vez de en dólares. Esta cooperación es un primer paso en dirección al uso de las monedas nacionales entre los BRICS, y se prevé que les ayudará a financiar proyectos conjuntos de alta tecnología, innovación y de ahorro energético. Con esta medida se pretende, además, mejorar el comercio y las inversiones entre los países miembros, y promover un desarrollo diversificado del sistema monetario internacional.

Por otro lado, los BRICS advirtieron sobre los riesgos de los flujos masivos internacionales de capital, ya que estos países, debido a su crecimiento económico y a sus elevadas tasas de interés, se han convertido en imanes para inversores que buscan una rentabilidad mayor que la ofrecida en los países industrializados. Los cinco países acordaron prestar mayor atención a los riesgos que implica el movimiento inestable de los capitales transnacionales, a los cuales se enfrentan actualmente las economías emergentes.

Asimismo, alertaron sobre la excesiva volatilidad de los precios de los commodities y, en particular, de los alimentos y la energía, al considerarla como un nuevo riesgo para la recuperación de la economía mundial. En este sentido, abogaron por una mayor coordinación de las políticas macroeconómicas de las grandes economías, y se consolidó una visión común con vistas al foro del G-20, que se celebrará en noviembre del presente año en Cannes, Francia, tomando en cuenta el papel que puede tener esta agrupación en la gobernanza económica y financiera global. Igualmente, se tomaron acuerdos con el fin de avanzar en la colaboración entre los países del grupo en cuestiones de la esfera financiera y monetaria a nivel mundial. Del mismo modo, se comprometieron a llevar a cabo una cooperación más estrecha para garantizar la seguridad alimenticia de sus respectivas naciones.

Además, se discutió la situación general en el Oriente Medio y los problemas del cambio climático. Las cinco naciones abogaron por que se evite el uso de la fuerza en la solución a los conflictos políticos regionales.

Los miembros del BRICS acordaron celebrar su siguiente reunión gubernamental en la India, el año próximo.

Desde la primera cumbre, los coordinadores del BRIC designados por sus respectivos ministerios de Asuntos Exteriores están en permanente contacto. Los ministros de Finanzas y los gobernadores de los bancos centrales y de los bancos de desarrollo de Brasil, Rusia, la India y China ya se han reunido en cuatro ocasiones. Se comunican tanto los secretarios de los consejos de seguridad o cargos similares, como los jefes de [Servicios Antimonopolio](#). También se han reunido los ministros de Agricultura, los jefes de Servicios de Estadísticas y los empresarios de estos países.

Por lo general, en las cumbres del grupo BRIC (BRICS) no se han adoptado resoluciones de carácter vinculante, especialmente sobre los problemas importantes, sino que simplemente se cotejan posturas. Las decisiones tomadas en estas citas, aun cuando han establecido una organización carente de estatutos y estructura, son una prueba de que sus miembros están dispuestos a descartar el modelo de desarrollo de orientación occidental, debido a que, por ejemplo, persiguen el objetivo de abandonar el dólar como moneda de liquidación universal.

## BRICS

Según algunos analistas, Sudáfrica no se encuentra realmente en condiciones similares al resto de los BRIC. Entre las razones que aseveran, se podría mencionar que la economía sudafricana representa solo una cuarta parte de la de Rusia; es el país más pequeño del cuarteto y cuenta con una población relativamente pequeña de unos 50 millones de habitantes, y con un PIB valorado en 286 000 millones de dólares, cuyo crecimiento se mantiene alrededor del 3% anual.

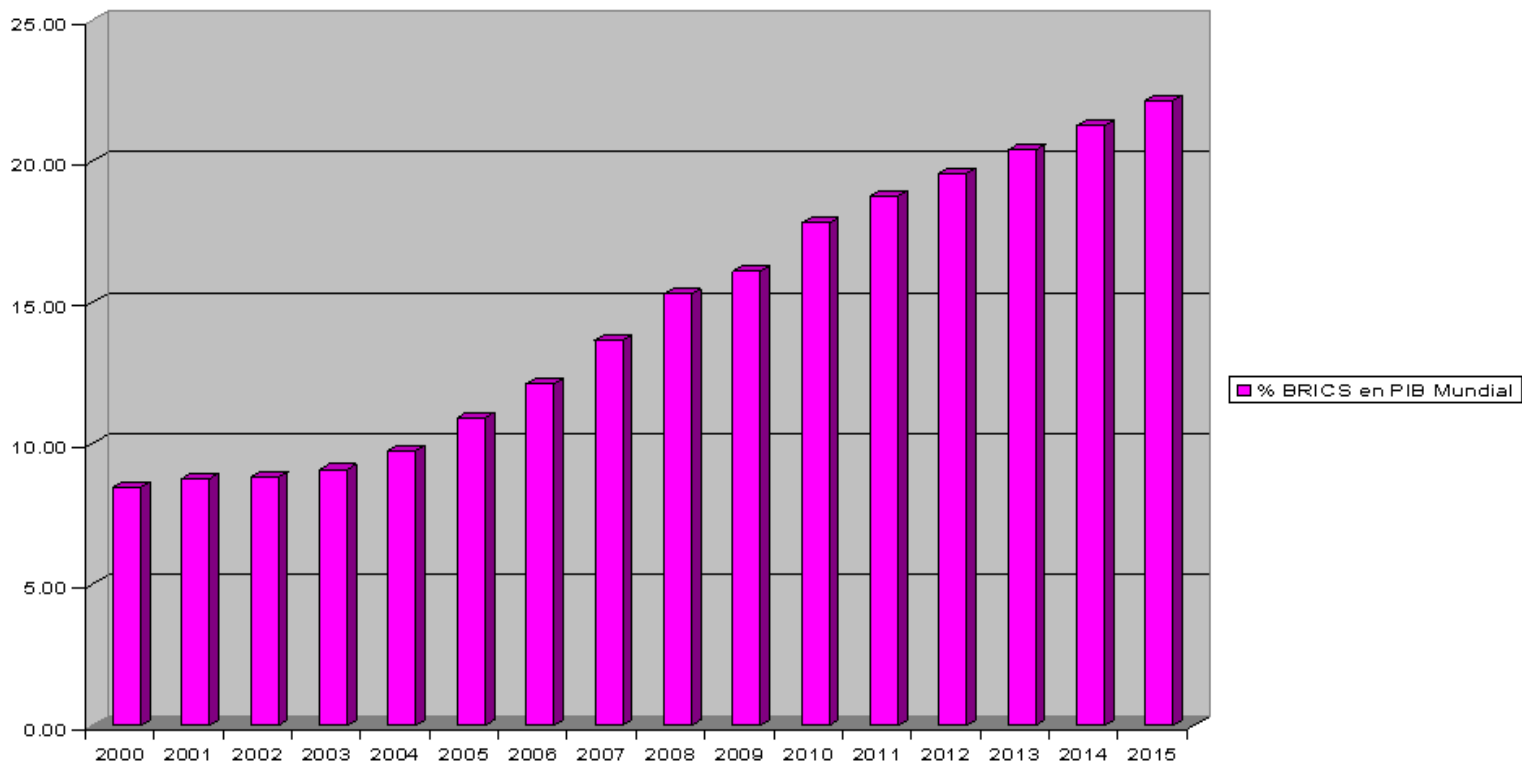
Estos economistas refieren que la inclusión de Sudáfrica en los BRIC es una forma de estrechar lazos políticos con el continente africano, donde este país es el socio comercial más valioso, un aliado de un peso cada vez mayor y simboliza el 40% de la economía de África Subsahariana. Además, Sudáfrica se encuentra entre las 20 economías prioritarias para inversión extranjera directa del mundo y es el mayor inversor del continente.

Se calcula que en 2011 el comercio entre China y África superará los 110 mil millones de dólares. La India tiene mayor participación en el este del continente y Brasil está multiplicando su presencia en Angola y otros países.

Por su parte, Sudáfrica podría beneficiarse de proyectos concretos de los BRICS en áreas como la agricultura, la ciencia, la estadística, el desarrollo de instituciones financieras, la seguridad y la justicia. El país aspira a incrementar el volumen de comercio con los integrantes del grupo, el cual creció siete veces entre 1993 y 2009.

En 2010 la tasa de crecimiento de los BRICS alcanzó un promedio de 6,5%, superando la media global de 4%. Según cifras publicadas por el Ministerio de Relaciones Exteriores de Brasil, con Sudáfrica el crecimiento de los BRICS ha representado, entre 2003 y 2010, el 40% de la expansión del PIB global. En el mismo período, el comercio total entre los miembros del grupo pasó de 38 000 millones de dólares hasta un estimado de alrededor de 230 000 millones, según la misma fuente.

Gráfico 5. Relación del PIB de los BRICS respecto al crecimiento de la economía mundial



**Fuente:** Elaboración de la autora a partir de estadísticas del FMI (con estimaciones desde 2009-2015).

A mediados de abril, la Administración General de la Aduana de China presentó en su último informe datos correspondientes al primer trimestre del presente año. En el mismo se refiere que el comercio entre China y el resto de los BRICS alcanzó los 59 900 millones de dólares, un aumento de 45,8% con respecto a igual período de 2010. De esta forma, la India se coronó como el noveno mayor socio comercial de China, Brasil (10), Rusia (11) y Sudáfrica (14).

Asimismo, en aspectos como la inversión extranjera directa y las reservas internacionales, el grupo con la presencia de Sudáfrica alcanza un desarrollo vertiginoso.

Consideraciones finales

En sentido general, la agrupación de los BRICS, como pasó a llamarse a partir de la cumbre realizada en el presente año, pronostica un sistema económico y monetario internacional diferente al que conocemos, pues amenazan con reemplazar relativamente a las principales potencias occidentales de la mayoría de los mercados internacionales.

Esto se evidencia en el actual entorno económico, caracterizado por la crisis de la deuda en Europa y la ralentización de la economía de Estados Unidos, donde el grupo de las economías emergentes ha ofrecido su apoyo mediante la compra de títulos gubernamentales para proveer de liquidez a estos sistemas financieros deteriorados. Esta medida se justifica con la dependencia comercial y monetaria que tienen los BRICS de las economías occidentales, la cual limita su voluntad de presionar a favor de cambios más profundos.

1 Organización que agrupa las principales economías del mundo: Alemania, Canadá, EE.UU, Francia, Italia, Japón y Reino Unido. ➡



2 Según estadísticas del FMI. 🖱️

3 Uno de los grupos de inversión más grandes del mundo, fundado en 1869. Por lo general, actúa como un asesor financiero para las compañías internacionales más importantes y gobiernos. 🖱️

4 Se considera por debajo de la línea de pobreza a las personas que no cuentan con el ingreso mínimo necesario para adquirir un adecuado estándar de vida en un país dado. Según el Banco Mundial, se encuentran en la línea de pobreza los que reciben menos de 2 dólares estadounidenses diarios. 🖱️

5 En la actualidad, China tiene reivindicaciones territoriales contra 11 de sus 24 vecinos, incluidos la India, Japón, Vietnam, Filipinas y Rusia. En 1962 ocurrió una guerra entre la República Popular de China y la India, debido inicialmente a la disputa de una frontera en el Himalaya. En 2003 alcanzaron un acuerdo histórico en el cual la India reconocía al Tíbet como parte inalienable del territorio chino. Por otra parte, en la década del 60 los chinos y ex soviéticos denunciaron violaciones a sus respectivos espacios territoriales. 🖱️

6 En 2010 la India y China suspendieron sus relaciones militares, después que Beijing le negó la visa a un general del ejército indio de la disputada región de Cachemira. 🖱️

7 En 2008 el FMI realizó una reforma en la estructura de las cuotas de 54 países, en correspondencia con el peso que tenían en la economía mundial. Entre los más beneficiados estuvieron China y Brasil. A finales de 2010, el Directorio Ejecutivo del FMI acordó una duplicación de las cuotas totales y un traspaso de más del 6% de las cuotas relativas a los países emergentes y en desarrollo dinámico. Como resultado de este reequilibrio de las cuotas, los integrantes de los BRIC se encuentran entre los 10 principales accionistas del organismo internacional. No obstante, esta medida requiere ser aceptada por las tres quintas partes de los 187 países miembros del FMI. 🖱️

8 En la actualidad el director gerente del FMI es siempre un europeo, y el presidente del BM es un estadounidense. 🖱️

9 Instituciones estatales que limitan y regulan el poder de las empresas monopolistas mediante la legislación antimonopolio, elaborando leyes y reglamentaciones destinadas a fomentar la competencia en la economía y prohibiendo todo lo que pueda generar algún tipo de ineficiencia en el mercado. 🖱️

**\*\* Especialista de la Dirección de Estudios Económicos y Financieros del Banco Central de Cuba**

[Subir](#)

[Sumario](#)

## La crisis del sistema monetario internacional y el reemplazo de su moneda

*Dr. Félix Molina Díaz y M<sup>c</sup>. Eduardo Regalado Florida\**

El presente trabajo ofrece una panorámica de la situación del actual sistema monetario internacional, haciendo énfasis en la pérdida de liderazgo de la economía de Estados Unidos y el dólar. Primero se hace una caracterización del sistema, partiendo de su surgimiento y destacando su gradual deterioro desde que entró en crisis, a principios de los 70, hasta la actualidad, cuando la crisis ha exacerbado sus contradicciones. Posteriormente, se analizan las diferentes alternativas y propuestas para una eventual sustitución del dólar como moneda centro, y se plantea el escenario más probable de evolución del sistema.

En su discurso ante la Asamblea General de Naciones Unidas, en octubre de 1979, Fidel Castro afirmó que el sistema monetario internacional estaba en bancarota y debía ser sustituido. Un conjunto de hechos económicos y la actual crisis de la economía internacional han hecho que este cuestionamiento sea hoy mucho más relevante.

La crisis ha debilitado a la mayoría de las principales economías desarrolladas y ha reforzado la tendencia a la depreciación de sus monedas. Esto ha sido particularmente evidente en el caso del dólar, que es aún la moneda centro del comercio y de las finanzas mundiales, en un momento en que no se observan signos de una recuperación sólida y sostenible de la economía de Estados Unidos.

La tendencia a la depreciación ha sido consecuencia de la situación de esas economías, pero también un recuro de política económica para lograr ventajas competitivas y propiciar la salud propia de la crisis, incluso, a cuenta de agudizar la situación de otros países. Como resultado, se ha llegado a hablar de la existencia de una virtual "guerra de divisas".

En ese contexto, existe consenso acerca de que el dólar ha perdido liderazgo en el actual sistema monetario internacional. El debate está centrado en determinar qué moneda constituirá el futuro centro del sistema.

La crisis del sistema monetario internacional se manifiesta también en sus instituciones. Estas han demostrado su incapacidad para prever y/o evitar las crisis y sus efectos desestabilizadores.

El presente trabajo se enfoca en la pérdida de liderazgo del dólar. En una primera parte aborda el surgimiento y gradual deterioro del sistema monetario internacional. A continuación, se analizan las principales propuestas y el escenario más probable para la sustitución del dólar como moneda centro del sistema.

El sistema monetario internacional actual

Tras la Segunda Guerra Mundial (IIGM), EEUU. salió fortalecido en el orden económico, político y militar. Emergió como el nuevo centro hegemónico del mundo capitalista e impuso las "reglas de juego" en el sistema económico internacional.

En el orden monetario y financiero, esto se reflejó en la Conferencia de Bretton Woods, celebrada en 1944, cuyo resultado fue la creación del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), conocido hoy como Banco Mundial. Estas instituciones respondían a los intereses imperialistas, pero prevalecían los de EEUU. El dólar se posicionó como moneda dominante, con una convertibilidad om a un precio fijo de 35 dólares la onza troy.

El sistema funcionó hasta 1959, período en que el dólar gozó de un predominio no cuestionado. Sin embargo, en la siguiente década sufrió un rápido proceso de erosión y crisis hasta que sucumbió finalmente en 1971, con la devaluación y declaración de inconvertibilidad del dólar.

No obstante, a pesar de la declinación de su poder económico y de ser incapaz de garantizar el respaldo en oro del dólar, EEUU. logró que esta moneda continuara siendo el centro del sistema monetario internacional. Sin embargo, la pérdida de hegemonía relativa de EEUU. y las limitaciones del dólar para mantener su condición de principal moneda de reserva y centro de este sistema, han continuado acentuándose de manera significativa desde entonces y se han hecho más evidentes después de la actual crisis.

- La participación de EEUU. en la producción mundial después de la IIGM era cercana a 50%. [Hoy está entre el 20 y 25%](#).
- En el período comprendido entre los años 60 y 80, el crecimiento de EEUU. precedía e incidía significativamente en el de los países de medianos y bajos ingresos, sobre todo en los primeros. En las décadas de los 90 y 2000, la relación de causalidad se ha invertido, es decir, el desempeño de otras economías afecta el crecimiento de EEUU. en una dirección u otra. (Sing, 2010).

- [Ser tasas de crecimiento promedio anual](#) se habían mantenido cercanas al 3% durante los décadas de los 80 y 90 del pasado siglo, pero con la crisis a partir de 2007, su Producto Interno Bruto (PIB) ha crecido como promedio menos de 1% anual, y en 2009 registró una [contracción](#) de más del 2%.

- [La tasa de desempleo](#), que se había mantenido relativamente estable entre 4 y 5% desde que comenzó la década de 2000, con la crisis alcanzó los dos dígitos y se ha mantenido entre el 9 y 10%, lo que equivale a unos 14 millones de [personas desempleadas](#).

- Entre 1950 y 1970, la cuenta corriente de la balanza de pagos fue deficitaria solo en 3 años (1950, 1953 y 1959). De hecho, el superávit promedio fue de \$0.6 miles de millones por año y en los 60 fue de \$3.3 miles de millones por año. Sin embargo, a partir de los 90 la cuenta corriente experimentó un [decrecimiento continuo](#) y creciente. En 2009 el déficit en cuenta corriente alcanzó \$420 miles de millones (2.7% del PIB) y aumentó nuevamente en 2010 a \$470 miles de millones (3.2% del PIB). Para 2011 se espera que alcance el [nivel récord](#) de \$1.5 billones.

- El déficit fiscal representaba el 0.6% del PIB en 1973, y 10 años [más tarde, equivalió a 6.2%](#). De 3% del PIB en 2008, [este déficit](#) pasó a casi 10% en 2009. En 2010 alcanzó aproximadamente \$1.56 billones, representando cerca del 11% del PIB, y se estima que llegará a \$1.75 billones en 2011, [más de 12%](#) del PIB.

- Existen cálculos que indican que desde septiembre de 2007 la deuda pública estadounidense ha venido creciendo, como promedio, \$4.14 [miles de millones](#) por día. Al cierre de 2009 ascendía a más de \$12 billones, representando [más del 80%](#) del PIB. En el primer trimestre de 2011 ya había sobrepasado los \$14 billones; se estima que para fines de ese año alcanzará un [valor similar al PIB](#) de la nación y [llegará a \\$19.6 billones](#) en el 2015.

- En cuanto a su posición externa neta, entre los años 40 y 50 del pasado siglo, EEUU. era el principal acreedor mundial, pero ya a mediados de los 80 pasó a ser deudor neto. Desde entonces su deuda externa ha venido [creciendo de manera ininterrumpida](#) y llegó a 3.5 billones de dólares en 2008.

- Una parte significativa y creciente de esta deuda es utilizada para financiar gastos de consumo privado. Estos gastos aumentaron su peso en el PIB, del 62% [en los años 70](#) hasta el 70% en 2008, y fueron pagados principalmente con créditos provenientes del exterior.

- Estos y otros factores negativos han tendido como contrapartida un incremento significativo de la volatilidad del tipo de cambio del dólar en medio de una continua tendencia hacia la depreciación. Entre finales de 2000 y principios de 2011, [el dólar se ha depreciado](#) cerca del 40% frente al euro.

La depreciación del dólar no es solo resultado de la situación de la economía norteamericana. Inciden otros factores objetivos como el desempeño de la economía mundial y la evolución de los [tipos de interés](#) en otros países.

Influyen también factores subjetivos que erosionan la confianza, entre los que se pueden mencionar las sucesivas reuniones entre China, India, Rusia y varios países del G8+5 Pérsico, en las que se ha planteado la necesidad de buscar un sustituto al dólar. Otros ejemplos son la decisión de Irán de cobrar sus exportaciones de combustibles en euros, o las crecientes voces en otros exportadores de petróleo, como Arabia Saudita, acerca de la necesidad de [cambiar la moneda de referencia](#) del crudo.

Estos hechos ponen en evidencia el temor en los mercados y en los países con grandes reservas de divisas, como China, los exportadores de petróleo y gas, a que el dólar [experimente su declinamiento](#) a la baja. Ese temor no es infundado si se tiene en cuenta que en este momento el primer objetivo de EEUU. es la recuperación económica, y la preservación del papel del dólar ocupa un segundo lugar. En otras palabras, un dólar devaluado es conveniente para el propósito de reorientar más hacia la exportación su modelo de crecimiento económico.

Pese al negativo impacto sobre la confianza en la economía norteamericana y el dólar, esta moneda, contradictoriamente, continúa predominando y desempeña las funciones de dinero mundial definidas por Marx: medio general de compra y pago, medio general de circulación y medio de almacenamiento (o reserva mundial). (Marx, 1867)

La mayor parte del comercio mundial y el resto de las transacciones financieras internacionales continúan denominándose en dólares; existe un gran mercado de títulos valores en dólares, de bajo costo y alta liquidez; y el dólar sigue siendo usado como moneda refugio por los inversionistas y como principal [moneda de reserva internacional](#) por los gobiernos.

Ello se explica por varias razones:

- El retardo en el tiempo entre la pérdida relativa de hegemonía económica y el debilitamiento en la esfera monetaria.
- EEUU. carece del poder suficiente para estructurar un sistema que pueda administrar a su entera conveniencia, pero posee todavía el necesario para oponerse a la instauración de un nuevo orden monetario que sustraja al dólar el poder que aún detenta.
- Al resto del mundo, que en gran medida depende todavía de las relaciones comerciales y financieras con EEUU., no le conviene que la economía norteamericana caiga en una recesión prolongada. Por ello han prestado apoyo a este país para [reforzar el dólar](#), mientras se preparan para enfrentar las consecuencias de su eventual sustitución.
- China y Japón tienen gran parte de sus reservas en la divisa y activos de ese país, por lo que tampoco les conviene que la moneda norteamericana continúe depreciándose.
- En muchos casos, inversionistas y gobiernos prefieren continuar utilizando el dólar y sus conocidos riesgos, en lugar de los impredecibles asociados a una nueva moneda centro.
- Un último factor que ha contribuido a preservar el papel centro del dólar, pese a todos los elementos que gravitan en su contra, es la ausencia de monedas rivales que pudieran suplantarlo de inmediato.

Sin embargo, la pérdida de confianza en el dólar se expresa en la disminución de su peso relativo en las reservas de divisas internacionales de los diferentes países. La diversificación del sistema de reservas comenzó a fines de los 90 con la creación del euro, pero se ha hecho más marcada a fines de la actual década.

Todos los factores apuntan, entonces, a que el dólar será sustituido como moneda centro del sistema monetario internacional, pero a través de un proceso lento y gradual, o sea, que esto no sucederá en el corto plazo. La mayor incertidumbre reside en qué divisa lo sustituirá. Al respecto existen diferentes propuestas o alternativas que serán analizadas a continuación.

Propuestas y alternativas

*1. Sistema basado en una moneda no soberana o neutra. El DEG*

Esta propuesta, que proviene fundamentalmente de China, Rusia, y la Comisión de las Naciones Unidas sobre la Reforma del sistema monetario y financiero internacional, tiene su base en argumentos que datan de décadas anteriores, referidos a que en el largo plazo un sistema monetario internacional no puede estar basado en una moneda nacional (Keynes, 1930; Tiffin, 1960). Esa fue la idea con la cual se creó el DEG (Derecho Especial de Gino) en los años 60, pero actualmente adquiere mayor vigencia si se tiene en cuenta que en un mundo [globalizado no es lógico](#) que la moneda mundial dependa de la moneda de un país. (Sjögler, 2010)

Se plantea que la adopción del DEG como moneda de reserva facilitaría el manejo de todas las economías, a la vez que podría constituir la base de una forma más equitativa de financiar al FMI. Precisamente, una de las principales ventajas que tendría este sistema es que propiciaría a este organismo una forma para obtener, con sus propios recursos y en forma ágil, los fondos que necesita durante las crisis para costear sus programas de préstamos. Además, sería una forma de financiamiento verdaderamente multilateral, que no dependería de ningún país en específico. (Zhou Xiaochuan, 2009)

Otras ventajas que se le reconocen es que un sistema con una moneda neutral, al no estar contaminado con políticas nacionales, ofrecería mayor confianza a los países pequeños, además de que sería un sistema fuerte, transparente y efectivo. Cualquiera de las otras propuestas o alternativas probablemente llevaría en el futuro a una situación similar a la que existe hoy. (Sing, 2010).

Sin embargo, los DEG se utilizan de forma muy limitada en la actualidad, por lo que habría que ampliar y estimular su uso, de manera que jugaran un mayor papel en el comercio y en las transacciones financieras globales, e incrementarían sustancialmente su liquidez y empleo como moneda de préstamos internacionales de última instancia. También debería cambiarse el mecanismo de asignación de los DEG, así como ampliarse la canasta de monedas que lo integran.

De todas formas, se considera que los obstáculos técnicos y políticos para implementar esta propuesta son enormes; incluso, si obtuviera el respaldo de otros países, es improbable que la iniciativa cambie el rol del dólar a corto plazo.

*2. Sistema basado en una cesta de varias divisas soberanas*

Teniendo en cuenta que el mundo es cada vez más multipolar, pudiera pensarse que el sistema monetario también debería serlo, por lo que otra propuesta consiste en que el sistema se sustente en una canasta de monedas que compartieran el liderazgo, entre las que estarían el dólar, el euro y el yuan, pues EEUU., la Zona euro y China serían las principales economías en el futuro (Fitchgreen, 2010). La cesta pudiera incluir otras divisas, como la libra esterlina.

De esta manera, no sería solo un país el que monopolizaría las ventajas de señoreaje. Expandir esa capacidad a dos, tres o más países, si bien no sería universalmente equitativo, mejoraría la situación actual en la que un solo país disfruta el privilegio de emitir la moneda de reserva. Para el resto de los países sería más conveniente diversificar su cartera de reservas en tres o más monedas centrales. (Fitchgreen, 2010)

Es cierto que en estos momentos cada una de las monedas que podrían integrar la cesta, presenta insuficiencias para mantenerse (en el caso del dólar) o convertirse en la moneda centro del sistema monetario internacional. Sin embargo, los defensores de esta alternativa plantean que, en cualquier caso, esta no se materializaría de inmediato, sino dentro de 10-20 años, y para entonces la situación podría ser otra.

No obstante, un sistema basado en varias monedas de reserva que compitan entre sí, no resolvería tampoco los problemas del sistema actual. Por el contrario, agregaría mayor inestabilidad, ya que las monedas podrían ser sustituidas fácilmente unas por otras y eso favorecería la volatilidad de sus tasas de cambio (Fitchgreen, 2010), además de que el mundo dependería de los vaivenes de las economías de más países.

Por otro lado, si por algún motivo se produce una pérdida de confianza en la política de uno de los países emisores, la actuación de los bancos centrales o de los mercados podría precipitar las dificultades en ese país y la depreciación de su moneda. Como

contrapartida, se apreciarían abruptamente las monedas de otros países emisores de reservas, con consecuencias igualmente indeseables.

3. *Mantener la actual moneda y desarrollar monedas regionales. Crucis de una unidad monetaria asiática*

Hace una década, la teoría económica neoliberal hablaba de un mundo dividido por *zonas monetarias*: el dólar para América, el euro para Europa y el yen para Asia. Con el paso del tiempo y la comprobada inestabilidad de estas monedas, esa hipótesis ha quedado relegada.

No obstante, en la práctica el dólar es la moneda más usada en América, y el euro la más usada en Europa, pero no existe una moneda claramente predominante para Asia, donde la mayoría de los países emplea el dólar para sus transacciones internacionales. Sin embargo, a medida que las perspectivas del dólar se vuelven más inciertas y la interdependencia entre las economías asiáticas se intensifica, se va haciendo evidente la necesidad de una moneda asiática, si no internacional, al menos regional.

Aunque en años recientes se han experimentado rápidos avances en la integración económica en la zona a través del comercio, las inversiones y de las finanzas, la inestabilidad de las tasas de cambio regionales ha actuado como factor desestabilizador. Una moneda regional podría resolver esa situación, ya que facilitaría la coordinación de políticas de tasa de cambio.

Por otra parte, la existencia de una moneda regional podría mejorar o complementar el funcionamiento del actual sistema monetario internacional.

Años atrás el yen aparecía como principal candidato a moneda regional. Sin embargo, este ha mostrado gran inestabilidad y su participación en el total de reservas mundiales ha decrecido considerablemente en los últimos años, de *45% en 2000 a 7% en 2009*.

Otra alternativa es la propuesta del primer ministro japonés, Yukio Hatoyama, de crear una divisa panasiática o una unidad monetaria asiática, formada por una canasta que incluiría las monedas de Japón, China y Corea, entre otras. Esa propuesta se enlaza con las reiteradas peticiones de creación de un fondo financiero asiático, independiente del FMI. Esta vinculada también con el debate sobre la necesidad de reforma de este organismo, en el que se reclama un mayor peso para [China, como otros países emergentes](#).

Los obstáculos que se le señalan tienen su base, principalmente, en las dificultades que ha encontrado el euro desde su creación. En el caso de Asia, existe una gran diferenciación económica y productiva entre los países. No obstante, a su favor tiene que el grado de integración comercial real entre las economías asiáticas es significativo, así como la capacidad de coordinación demostrada hasta el momento.

En este contexto, varios analistas consideran ahora que el yuan podría ser la moneda asiática del futuro. (Huang, 2010)

4. *Sistema basado en una divisa soberana. El yuan*

Algunos especialistas consideran que existen mayores posibilidades de que sea una moneda soberana la que sustituya el dólar, puesto que pocos países están dispuestos a utilizar los DEG, y una canasta incrementaría la inestabilidad del sistema. Se reconoce, sin embargo, que con una divisa soberana se podrían generar en el tiempo las mismas distorsiones y contradicciones que padece el actual sistema. Podrían emerger conflictos entre la política monetaria al servicio de una economía nacional y las necesidades del sistema monetario internacional. Además, el abastecimiento continuo de moneda de reserva a otros países tendría como necesaria contrapartida la generación de déficits presupuestarios, que provocarían tendencias inflacionarias que presionarían hacia la deprecitación de la moneda centro.

No obstante, esta se considera una alternativa posible en el largo plazo y, en ese sentido, se han discutido diferentes posibilidades en distintos momentos. Una variante podría ser el euro, pero en las actuales condiciones en que la perspectiva de liderazgo de los países desarrollados es bastante incierta, varios analistas coinciden en que la moneda con [mayores probabilidades sería el yuan](#), pero esto no sucedería en el corto plazo.

Este criterio toma en cuenta el papel cada vez más activo y creciente de China en la economía y las finanzas internacionales.

Escenario más probable

Teniendo en cuenta la situación actual, así como los inconvenientes y debilidades de todas las alternativas planteadas, resulta lógico prever que la transformación del sistema monetario internacional será un proceso gradual que transitará por diferentes etapas. (Huang, 2010)

Dado que no existe una moneda en condiciones de sustituir el dólar de inmediato, se pronostica que este continúe dominando como moneda global en el corto plazo, a pesar de que está perdiendo peso relativo. Otras monedas como el euro y el yuan deberán incrementar su participación en las finanzas internacionales. De hecho, es lo que ya está sucediendo.

En el mediano plazo, el sistema monetario internacional podría transitar hacia un régimen en el que varias monedas compartan el liderazgo, y el renminbi podría convertirse en la moneda regional asiática.

Entre las variantes con más posibilidades a largo plazo, estaría la creación de una moneda supranacional internacional. Sin embargo, parece más probable que una de las monedas líderes continúe ganando poder y logre desplazar al dólar. El renminbi aparece nuevamente como principal candidato para este escenario.

De cualquier manera, todas las propuestas y escenarios actualmente en discusión constituyen, en realidad, alternativas que tienen elementos en común con el actual sistema monetario internacional. Por ello, en caso de implementarse, probablemente evolucionarían tarde o temprano hacia distorsiones, contradicciones y una crisis similar a la que padece el actual sistema.

Una solución de largo plazo requeriría cambios profundos que transformen la propia concepción y las bases de funcionamiento del sistema predecessor, por lo que también requeriría el diseño e implementación de una nueva arquitectura financiera internacional.

1 Husson, Michel: La mundialización desequilibrada. Revista Herramienta. Debate y crítica marxista. No 32, Ed. Herramienta, Buenos Aires, Argentina. <http://www.herramienta.com.ar>. 

2 Calculado sobre la base de los datos del Bureau of Economic Analysis, U.S. (varios) 

3 Calculado sobre la base de los datos de OECD, Economic Surveys: U.S. Sep/2000 

4 Bureau of Labor Statistics, U.S. Department of Labor. (varios) 

5 Economic Report of the President, U.S. Government Printing Office, 2010. 

6 U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis. (varios) 

7 Bloomberg. *Businessweek*. March 16/2011. <http://www.businessweek.com/news/2011-03-16> 

8 IMF. International Financial Statistics, 1984 


9 Economic Report of the President. U.S. Government Printing Office, 2010. 

10 The White House, Budget of the United States. <http://www.npr.org/news/graphics/2009>. 


11 U.S. National debt Clock. [http://www.billig.com/debt\\_clock/](http://www.billig.com/debt_clock/) 


12 Economic Report of the President. U.S. Government Printing Office, 2010. 

13 U.S. National debt Clock. [http://www.billig.com/debt\\_clock/](http://www.billig.com/debt_clock/). A modo de comparación, la deuda soberana de Grecia alcanzó el 113% del PIB durante la reciente crisis en ese país. 


14 Federal Budget Spending and the National Debt. <http://www.fcdnbudget.com> 

15 Department of Commerce, U.S. 2009. 

16 OECD Economic Surveys: United States, September 2010. 


17 Calculado sobre la base de los datos de: <http://finance.yahoo.com/q/bc?s=EURUSD=X+Basic+Chart&r=5y> 

18 A fines de 2009, por ejemplo, Australia elevó sus tipos de interés por vez primera desde el inicio de la crisis, y los mercados interpretaron que ese aumento podía extenderse a otros países con fuerte orientación exportadora como Corea del Sur, Taiwán, Hong Kong, Indonesia, Tailandia o Canadá, por lo que sus monedas experimentaron, junto al euro, alzas importantes respecto al dólar. El dólar en el nuevo orden mundial. El Periódico de Cataluña, Oct. 16/09. 

19 El dólar en el nuevo orden mundial. El Periódico de Cataluña, Oct. 16/09. 

20 De hecho, en 2010 los inversionistas extranjeros adquirieron menos deuda de EE.UU. 

21 A modo de ejemplo, aproximadamente el 85% del comercio mundial se realiza en dólares, y más del 60% de las reservas internacionales están denominadas en esa moneda. Eichengreen, Barry: Un nuevo orden monetario mundial: El reinado del dólar se acerca a su final. The World Street Journal. Mar. 2, 2011. 

22 IMF. Annual Report, 2010. 

23 El dólar en el nuevo orden mundial. El Periódico de Cataluña, Octubre 16, 2009. 

24 En un trabajo posterior los autores analizarán con mayor profundidad esta alternativa. 

Bibliografía

1. Sing, Kanhaiya: Reforming International Monetary System. The Future Global Reserve System – An Asian Perspective. Asian Development Bank. June 2010. Edited by Jeffrey D. Sachs, Masahiro Hawai, Jong-Wha Lee and Wing Thyw Woo. <http://asic.adb.org/gs>

2. Marx, Karl: El Capital, 1867. Tomo I. Sección Primera. Editorial Ciencias Sociales, 1973.

3. Keynes, John M.: Treatise on Money. Harcourt, Brace and Co., 1930.

4. Triffin, Robert: Gold and the dollar crisis. The future of convertibility. Yale University Press, 1960.

5. Siglitz, Joseph: Towards a new global reserve system. The Future Global Reserve System – An Asian Perspective. Asian Development Bank. June 2010. Edited by Jeffrey D. Sachs, Masahiro Hawai, Jong-Wha Lee and Wing Thyw Woo. <http://asic.adb.org/gs>

6. Zhou Xiaochuan (Gobernador del Banco Central de China): Reform of the International Monetary System. March 23, 2009. <http://www.pbc.gov.cn/english/detail.asp?cid=650&id=178>.

7. Eichengreen, Barry: Managing a multiple reserve currency World. The Future Global Reserve System –An Asian Perspective.

8. Huang Yiping: Renminbi policy and the Global Currency System. Asian Development Bank. June 2010. Edited by Jeffrey D. Sachs, Masahiro Hawai, Jong-Wha Lee and Wing Thyw Woo. <http://asic.adb.org/gs>

9. HBVA: Observatorio Económico de China. Uso transformatorio del Renminbi. Funciones y Oportunidades. Hong Kong Mar. 9, 2011.

10. Cooper, Richard N: The Future of the Dollar. Peterson Institute of International Economics. Policy Brief. Number PB 09-21 September 2009.

11. Eichengreen, Barry: Un nuevo orden monetario mundial: El reinado del dólar se acerca a su final. The World Street Journal. Mar. 2, 2011.

12. Husson, Michel: La mundialización desequilibrada. Revista Herramienta. Debate y crítica marxista. No 32, Ed. Herramienta, Buenos Aires, Argentina. <http://www.herramienta.com.ar>.

13. IMF. Annual Report, 2010.

14. Larrain, Felipe: The International Monetary System at a Crossroad. The Future Global Reserve System – An Asian Perspective. Asian Development Bank. June 2010. Edited by Jeffrey D. Sachs, Masahiro Hawai, Jong-Wha Lee and Wing Thyw Woo. <http://asic.adb.org/gs>

15. León Torres, Raúl: La crisis del Sistema Monetario Internacional capitalista. Revista Cuba Socialista No 9 dic/83 - feb/84 y No 10, marzo-mayo/ 84.

16. OECD: Economic Surveys. United States. Sep. 2000.

17. U.S. Bureau of Labor Statistics, Department of Labor (varios).

18. U.S. Economic Report of the President, Government Printing Office, 2010.  
19. U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis (varios).  
20. U.S. National Debt Clock. [http://www.fedfig.com/debt\\_clock/](http://www.fedfig.com/debt_clock/)  
21. U.S. Federal Budget Spending and the National Debt. <http://www.federalbudget.com>  
22. Whitney, Mike: Doomsday for US Dollar: Post mortem for the World's Reserve Currency. The Global Research Crisis. Editors: Michel Chossudovsky and Andrew G. Marshall. Dec. 14/2010.

**\* Doctora en Ciencias Económicas e investigadora del CIEI, y Máster en Ciencias Económicas e investigador del CEAO, respectivamente**

[Subir](#)

[Sumario](#)

# Los contratos bancarios: su especialidad dentro de la contratación económica

**MsC. Michelle Abdo Cuza\***

La economía mundial se enfrenta a la crisis más profunda y compleja de la época contemporánea. En tan sombrío escenario, nuestro país recibe, además, los efectos del ilegal bloqueo de EE.UU., que con nuevos ropajes se acrecienta cada año. Sin embargo, a diferencia de otros que solo pretenden rescatar el “sector financiero”, nuestro Estado y el Partido que lo representa están inmersos en la implementación de amplios y detallados lineamientos de la política económica y social, que hoy constituyen una fuente fundamental de derecho y apuntan hacia la actualización de nuestro modelo económico a partir de la consolidación del sistema económico socialista, la primacía de la planificación y el reforzamiento del control como garantía del funcionamiento eficiente del sistema.

En esa dirección se destaca la necesidad de reforzar el papel de la contratación económica y, en tal sentido, se expresa que “las relaciones económicas entre las empresas, las unidades presupuestadas y las formas de gestión no estatal se refrendarán mediante contratos económicos, y se exigirá por la calidad del proceso de negociación, elaboración, firma, ejecución, reclamación y control del cumplimiento de los mismos como instrumento esencial para la gestión económica”.

Esta normativa de carácter general exige la necesidad de que todos los que se involucran de una u otra forma con el desempeño de una actividad económica conozcan las particularidades de un contrato. Suele ocurrir que se le atribuye su conocimiento y atención solo a los especialistas del Derecho, cuando en puridad la contratación desde su surgimiento histórico ha sido una herramienta de la ciudadanía, en general. No debe olvidarse que las obligaciones nacen de la Ley y de los contratos, por tanto, el contrato se hace ley y tiene fuerza obligatoria para los contratantes, siendo responsables, en caso de infracción, de los perjuicios que hayan ocasionado.

Los contratos económicos son aquellos acuerdos de voluntades que crean, modifican o extinguen una relación jurídica económica. En otras palabras, cualquier vínculo entre dos o más sujetos económicos, dígame empresas u otro tipo de entidad, debe ser refrendado mediante contrato, a fin de que se pueda materializar la intención de cada parte en tal relación. El concepto de contrato económico es genérico siempre que la relación jurídica que refrenda sea entre entes que participan en la economía nacional. Sin embargo, dada la especialidad de las instituciones financieras en la economía, también la contratación bancaria es objeto de regulaciones especiales que le confieren particularidades dentro de la propia contratación económica. Precisamente esta especialidad es la que más adelante se expone.

## Los contratos bancarios

Los contratos bancarios son aquellos negocios jurídicos donde participa y está expresa la voluntad negociadora de una institución financiera. Es un acto jurídico, consensual y ha de ser escrito. Los contratos bancarios no son más que el esquema jurídico de la operación bancaria o el antecedente conceptual que sustenta y explica la ejecución de la misma. Contrato y operación pueden ser simultáneos y confundirse en la práctica.

Independientemente del amplio uso de las redes de computación que predomina en la banca moderna, nuestra legislación especial exige su original impreso (ver Artículo 37 del Decreto Ley 173, del 28 de mayo de 1997, “Sobre los bancos e instituciones financieras no bancarias”). Es usual denominarlos como contratos bancarios, incluso, aunque en ellos el sujeto activo no sea un banco; baste con que sea una institución financiera en su concepto amplio. La legislación civil cubana, en el Artículo 444 de la Ley No 59 o Código Civil, define los contratos de servicios bancarios y acota que “el

régimen de los servicios bancarios se establece por las entidades bancarias correspondientes”. No se califica expresamente el contrato bancario y solo se refiere a entidades bancarias, pues dicha ley es de fecha anterior al Decreto Ley 173, que introdujo en la ley especial el funcionamiento de las instituciones financieras no bancarias.

Como antes se anuncia, existe un vínculo entre el concepto de operación bancaria y contrato bancario, puesto que estudiar los contratos bancarios es analizar las operaciones celebradas por las entidades financieras, haciendo énfasis en los elementos jurídicos que concurren a la formación del acuerdo de voluntades.

Sin embargo, son pocas las personas que, cuando efectúan una operación bancaria, se percatan de que ha implicado, previa y necesariamente, la celebración de un acto jurídico formal denominado “contrato”. Así las cosas; las expresiones “operación bancaria” y “contrato bancario” se refieren al mismo conjunto de hechos, pero desde ópticas distintas: La operación significa la consideración del contenido económico del negocio financiero, en tanto que el contrato comprende la consideración de sus elementos jurídicos. Por ejemplo, cuando una persona natural realiza una operación de compra o venta de moneda, está participando en un negocio jurídico que no necesariamente exige la realización de un contrato bancario en su sentido estricto, pero el negocio jurídico sí lo es. Si jurídicamente quisiera exigir su derecho, puede hacerlo mediante las condiciones generales que existen para ese servicio, al cual se adhirió voluntariamente.

En algunos países existe la tendencia a calificar los contratos bancarios como contratos de adhesión, pues consideran que constituyen el tipo de contrato cuyas cláusulas son redactadas por una sola de las partes, la institución financiera que en él actúa, con lo cual la otra se limita tan solo a aceptar o rechazar el contrato en su integridad. En la propia doctrina, debido a ello, hay quienes afirman que los contratos bancarios no constituyen una categoría jurídica, sino más bien una agrupación técnica, ya que su particularidad está en la intervención de una entidad bancaria, que le impone las condiciones a su contratante.

Merece aclarar que este tipo de cláusulas solo se aplica en el caso de los contratos bancarios dirigidos, o que tienen como objeto la prestación de un servicio bancario principalmente al público no corporativo, o sea, contratos con la población. También es usual la existencia de términos y condiciones que cada banco aplica a sus clientes para la apertura y manejo de cuentas. En esos casos, existe unilateralidad, puesto que el cliente debe atenerse o no a las condiciones establecidas por el banco. Sin embargo, no por ello deja de ser un contrato. El contrato sigue sustentándose en el consentimiento, solo que la coincidencia de voluntades sigue aquí un proceso más simple y más rápido: Una voluntad se impone y otra se somete. Más que consentimiento, se da un asentimiento o adhesión al esquema negocial preestablecido por la entidad bancaria. El contenido sigue siendo contractual porque la adhesión es un acto de libre voluntad, empero, la oferta y la aceptación se distinguen por ser la primera general y permanente para una multitud de contratos iguales, en tanto que la adhesión es individual y transitoria.

En la generalidad del resto de los negocios bancarios, existe la posibilidad de que la contraparte, ya sea otra financiera o una empresa, pueda negociar el alcance y contenido de las cláusulas financieras. Lo que es usual es que, dada precisamente la singularidad y la especialidad de la materia bancaria, normalmente los representantes de la institución financiera que negocian el contrato, expongan una pro-forma de contrato a negociar, y la contraparte prefiere dejar que ellos expliquen el alcance de sus condiciones y términos específicos, y hasta le sugieran un rango de valores según su factibilidad.

Es recomendable tener presente que esos criterios doctrinales que desechan la independencia de los contratos bancarios, actualmente parecen no tener entidad suficiente como para poder arriesgar un intento definitorio de los contratos bancarios, sin caer en deformaciones o calificaciones incompletas. Por ello, más adelante refiero los elementos que caracterizan los contratos bancarios. Conviene también rechazar el término de “contratos financieros”, pues el adjetivo “financiero” se ha ligado tradicionalmente al debate de los fenómenos propios de las finanzas públicas.

De manera general y a priori, podemos calificar los contratos bancarios como consensuales, puesto que requieren el consentimiento de las partes en ellos involucradas; formales, pues se exige su escritura, y reales en tanto que suponen la entrega o transferencia de una cosa, que son los recursos monetarios y su devolución. En nuestra legislación la voluntad del legislador fue distinguirlos. Asimismo, la definición más general podemos encontrarla en el Artículo 444 de la referida Ley 49, Código Civil, que estipula: 1- “Los contratos de servicios bancarios tienen por finalidad estimular el ahorro, facilitar el servicio de pagos y la utilización del crédito”. En su apartado segundo remite a la ley especial, cuando dispone: “El régimen de los servicios bancarios se establece por las entidades bancarias correspondientes”. De ese modo, deja a la

ley especial la regulación de la materia en sí.

## **Disposiciones comunes aplicables a los contratos bancarios**

Como síntesis de las propias particularidades que poseen los contratos bancarios, haremos alguna referencia a las dimensiones que en nuestro país marcan su especialidad.

El referido Decreto Ley No 173, de 28 de mayo de 1997, “Sobre los bancos e instituciones financieras no bancarias”, determina ciertas disposiciones que son de aplicabilidad especial a todas las operaciones de crédito, de ahí que resulten aplicables a todos los contratos bancarios, en general. De esa forma, tenemos que:

- El crédito o préstamo otorgado de acuerdo con su término de vencimiento, se considera a corto plazo si tiene un vencimiento de hasta un año (360 días). Las de mediano plazo, de hasta cinco años, y en las de largo plazo, su vencimiento es superior a cinco años.
- Las instituciones financieras pueden cancelar o reducir el monto de los créditos que hayan otorgado, si se determina que la información brindada por el deudor es inadecuada, en cuyo caso se le notificará expresamente.
- Todas las operaciones de crédito y garantía de las instituciones financieras deben ser recogidas en contratos escritos, que expresen claramente los términos y condiciones de las transacciones.
- Los originales de los contratos bancarios deben permanecer en poder de las instituciones financieras otorgantes y estar disponibles a requerimiento del Banco Central de Cuba.

## **Caracterización de los contratos bancarios**

En adición a estos requisitos legales, por su forma de operar, podemos también distinguir varios elementos que caracterizan los contratos bancarios.

- Son contratos de contabilidad: Existe la voluntad presumible de las partes de que la institución financiera participante se encargue de la contabilidad de las operaciones que ejecuta. Por otra parte, la financiera desempeña su actividad como un profesional y se le puede exigir responsabilidad como tal.
- Son contratos basados en la confianza: Generalmente tienen como base figuras jurídicas originadas en la confianza, como el mandato y la comisión. Las instituciones de crédito, como su nombre lo indica, tienen crédito suficiente para que el cliente confíe en ellas.

El manejo del crédito supone la concesión recíproca de la más alta confianza. Si bien la entidad bancaria o institución financiera presta servicios generales, no por ello lo hace indiscriminadamente, sino que escoge con cautela su cliente para mantener su prestigio y no ser sorprendida por un sujeto de escasa solvencia moral y económica.

- Son contratos de máxima buena fe: Se intensifican al máximo los deberes derivados de la buena fe, dada las informaciones que el cliente debe ofrecer a la financiera para que esta acepte iniciar el negocio jurídico con él y pueda formarse una idea cabal del mismo.
- Constituyen herramientas para la seguridad económica: A diferencia de otros países, el sistema bancario cubano es un ente controlador de los recursos financieros que prestan. Los bancos no se limitan a otorgar el crédito, sino que van más allá; pueden llegar hasta la fiscalización de la correcta utilización de los fondos en un fin público y para el bienestar social. De ahí la importancia de que velen por la recuperación de los financiamientos en el tiempo pactado en los contratos.
- Secreto bancario: Se trata del deber de confidencialidad impuesto a las entidades financieras, y que constituye prácticamente una obligación profesional, consistente en no revelar informaciones sobre las fuentes, destino y cuantía de las operaciones realizadas con sus clientes, y de los estados financieros de estos. Los contratos bancarios han de llevar

implícita la obligación de guardar el secreto bancario sobre los datos e informaciones que se manejan.

Por razones de interés público, la obligación del secreto refuerza la confianza de la clientela en las instituciones de crédito. Este deber constituye parte esencial de la relación de confianza existente entre el banco y su cliente. En nuestro país la regulación especial sobre el secreto bancario podemos encontrarla en la Resolución No 66 del Banco Central de Cuba, de 1ro de junio de 1998, contentiva del “Reglamento sobre el secreto bancario”.

## Conclusiones

La ley especial cubana regula, aunque escasamente, disposiciones precisas, aplicables únicamente a la delimitación de la particularidad jurídica de los contratos bancarios, imponiéndose su estudio de forma individualizada a la de la contratación económica, en general.

Estos contratos son también instrumentos esenciales para la gestión económica, pues con-vierten en obligaciones de las partes la necesaria redistribución de los recursos financieros desde sectores superavitarios hacia sectores deficitarios, en beneficio público e interés social, y permiten el control de la recuperación de los créditos, según las necesidades de la economía nacional.

## Bibliografía

1. Ley No 59 de 16 de julio de 1987, Código Civil.
2. Decreto Ley No 173, del 28 de mayo de 1997 “Sobre los bancos e instituciones financieras no bancarias.
3. Resolución del BCC No. 66, del BCC de 1ro de junio de 1998, “Reglamento del secreto bancario”

**\* Directora de Proyectos del Banco de Inversiones S. A.**

[Subir](#)

[Sumario](#)



## Celebran II Taller de Adiestrados del Sistema Bancario

[MsC. María Isabel Morales Córdova\\*](#)

Con el propósito de hacer un sondeo acerca de las preocupaciones de los jóvenes recién graduados y darles la oportunidad de plantear sus puntos de vista sobre el tratamiento que reciben en las instituciones donde laboran, el Banco Central de Cuba acogió a un nutrido grupo de adiestrados que actualmente prestan servicios en las oficinas centrales de los bancos radicados en la capital del país, en representación de los recién graduados incorporados a la banca a lo largo y ancho de nuestra isla.

Según trascendió, el Sistema Bancario Nacional recibe anualmente una alta cantidad de graduados para que desarrollen su adiestramiento laboral y cumplan su Servicio Social. Para el año 2011 se demandó un total de 147 graduados del nivel superior, aunque finalmente se incorporaron solamente 98.

Naivi Montané, directora de Personal del BCC, informó que las especialidades que mayor cantidad de graduados ingresaron fueron las de contabilidad, con 63 graduados, e ingeniería de las ciencias informáticas, con 46. Las instituciones que mayor asignación recibieron fueron el Banco Popular de Ahorro (52), el Banco de Crédito y Comercio (29) y el Banco Central de Cuba (12). La funcionaria explicó que los programas de inserción laboral y acogida fueron desarrollados de forma satisfactoria en las instituciones del sistema que recibieron graduados universitarios, y se realizaron acciones de formación de diverso tipo, tanto dentro de la institución como fuera de ella.

Por otra parte, informó, el Centro Nacional de Superación Bancaria desarrolló el Curso para adiestrados en la especialidad de informática para el sistema bancario, con una duración de 30 días. Los resultados alcanzados en las acciones de formación realizadas, fueron positivos.

A su juicio, las instituciones financieras han cumplido con lo indicado en la Ley del Servicio Social en cuanto a la atención de los adiestrados no presentados, pues fue identificado cada caso, se realizaron visitas a las casas y cada uno recibió el seguimiento correspondiente hasta lograr su incorporación a la institución. De acuerdo con lo establecido, actualmente se continúa dando seguimiento a los planes de adiestramiento laboral y se controla el cumplimiento de las evaluaciones trimestrales y anuales por parte de las direcciones de Recursos Humanos del sistema.

Naivi Montané dio a conocer que, en virtud de las condiciones actuales de reordenamiento de las plantillas a nivel nacional, las instituciones financieras han modificado la demanda presentada al MTSS para los próximos años, por lo que se apreciará una disminución en la entrada de nuevos profesionales al Sistema Bancario Nacional.



Durante el encuentro trascendieron iniciativas tales como intercambios y talleres realizados con los adiestrados en las diferentes instituciones. En el caso del Banco Metropolitano, se incluyeron intervenciones de representantes de la Asociación Nacional de Economistas y Contadores de Cuba (ANEC) y el encuentro con una máster en Sexología.

En el BCC los jóvenes aprovecharon la oportunidad para exponer las vivencias más diversas, desde la transformación personal que han experimentado —como es el caso de Edy Monzón, Licenciado en Contabilidad y ubicado ahora en el Banco de Crédito y Comercio, quien reconoce que ha ido saliendo de su mutismo, obligado por las circunstancias—, hasta la difícil adaptación a la vida laboral, que implica dejar temprano la cama y salir cada día a cumplir con una responsabilidad, como narró Aylén Toribio, del Banco Nacional de Cuba.

Yanet Ricardo, ingeniera industrial que labora en el área de Organización y Procedimientos en el Banco Popular de Ahorro, comentó sobre la atención que recibe y el efecto positivo de la visita a las sucursales, en tanto Yenma Macías, en el mismo banco y graduada de la UCI, refiere que la rotación por diferentes áreas, aunque incómoda, permite alcanzar una vista panorámica del trabajo de la institución que, a la postre, es muy beneficiosa.

Por su parte, Danis Lobaina, ubicado en la Unidad Adscrita de Servicios Informáticos (UASI) del BCC, destacó la importancia de los tutores en esta primera etapa de formación laboral, a lo cual se sumaron otros criterios, como el de Ivette del Rosario, del BPA, que ya tiene mucho que agradecer a Patricia, su tutora, y a otras compañeras del grupo de auditoría, donde confiesa estar aprendiendo muchísimo.

Ariel Pérez y Diana Rivero, ambos de Banco Metropolitano, destacaron que su adaptación comenzó cuando les pusieron en la mano la carpeta de bienvenida y ha continuado con oportunidades de aprender temas sumamente interesantes, por lo que se van sintiendo cada vez más útiles.



Otros adiestrados comentaron cómo se han ido cumpliendo o no sus expectativas, la riqueza del nuevo proceso de aprendizaje, ahora en la actividad práctica, aunque reclaman mayores oportunidades de asistencia a cursos.

Como parte de este II Taller de Adiestrados, intervinieron también Liana Saldívar, presidenta de la ANEC del municipio Habana Vieja, sobre los beneficios y las actividades de la organización, y la Doctora Blanca Rosa Pampín, miembro del Consejo Nacional de la ANEC, quien impartió una conferencia magistral acerca de cómo en la labor cotidiana de la asociación de los economistas se toma en cuenta el pensamiento económico del comandante Ernesto Che Guevara, primer presidente revolucionario de la banca cubana.

**\*\* Periodista, Editora de la Revista del Banco Central de Cuba**

[Subir](#)

[Sumario](#)



## Lanzamiento del libro **Apuntes sobre el Derecho Bancario**, de MsC. Michelle Abdo Cuza

[MsC. María Isabel Morales Córdova\\*](#)

El viernes 16 de diciembre, en el Centro Nacional de Superación Bancaria, se efectuó el lanzamiento del libro **Apuntes sobre el derecho bancario**, de la MsC. Michelle Abdo Cuza.

El libro contiene reflexiones sobre el concepto y las características del derecho bancario, su autonomía, sus fuentes y los sujetos. Además, profundiza en el tema de los contratos, de los que muestra ejemplos. El volumen está a la disposición de los interesados en el Centro de Información Bancaria y Económica, y contará con una versión digital en pdf.



En la presentación, el Dr. Julio Fernández de Cossío, director jurídico del Banco Nacional de Cuba, destacó el valor de la obra y comentó que la pobre presencia de autores cubanos en la bibliografía constituye por sí sola una llamada de atención sobre la necesidad de que los abogados del patio aborden, como hizo Michelle, el tema del derecho bancario.

Fernández de Cossío sostuvo que la autora cumple el objetivo enunciado desde el inicio del texto: hacer un estudio general que introduzca al lector en el derecho bancario. Asimismo, destacó la oportuna coyuntura en que ve la luz este libro, cuya autora es graduada de la Licenciatura en Derecho en La Universidad de La Habana en 1989 y alcanza el grado de Máster en Derecho Financiero en la Universidad Nacional Autónoma de México en 1997. Desde 1991 laboró en la Asesoría Jurídica del Banco Nacional de Cuba, y desde noviembre de 1999 hasta enero de 2007 ocupó el cargo de directora jurídica del Banco Central de Cuba. En el momento de presentarse el libro, se desempeñaba como directora de Proyectos del Banco de Inversiones S. A.

Acerca del libro, otro de los invitados al lanzamiento, el Dr. Rodolfo Dávalos, presidente de la Corte de Arbitraje de la Cámara de Comercio, aseguró que marca un momento histórico justamente por ser de los pocos textos que en este campo proceden de autores cubanos, entre los que se cuentan los manuales de Franco Cortez. Dávalos, explicó que ahora Michelle está ante el reto de continuar su producción bibliográfica.





Por su parte, la secretaria del BCC, Marlié León, destacó la oportuna aparición del volumen, en un contexto de cambios sustantivos en la práctica bancaria, y llamó a un futuro intercambio y debate sobre los temas que Michelle recoge.

La autora de Apuntes sobre el Derecho Bancario agradeció el apoyo de amigos, profesores, la familia y sobre todo al Banco Central de Cuba, que patrocinó esta primera edición.

**\* Periodista, Editora de la Revista del Banco Central de Cuba**

[Subir](#)

[Sumario](#)

# Trabajan para fortalecer la seguridad informática

MsC. María Isabel Morales Córdova\*

Durante la realización del II Taller de Seguridad Informática, organizado por el Banco Central de Cuba, este tema, sus avances y tropiezos, centraron la atención de los especialistas que trabajan en esa área en el Sistema Bancario Nacional.

La jornada abrió con una conferencia magistral del Licenciado José Bidot Peláez, director general de Segurmática, sobre los ataques personalizados, los programas malignos, las acciones destructivas sobre los discos duros de las PC, ocasionadas por el W32, el VRBAT, y acerca de otros sucesos relacionados con la seguridad informática.



Bidot destacó el incremento de las acciones ofensivas de EE.UU. en el ciberespacio, que incluyen la creación de un cibercomando bajo la fachada de estar preparados para responder a eventuales ataques, aunque se conoce muy bien el carácter ofensivo de toda su política, como se evidencia en la declaración de estar listos para efectuar el cierre total o parcial de los servicios informáticos de un enemigo, y adelantarse a un ciberataque, llegando a la computadora o servidor de un "oponente" para cambiar toda una línea de comando que permita neutralizar el eventual ataque.

Estas declaraciones recogidas en la prensa, dijo, explican el peligro real de que terceros, desde el exterior, utilicen una computadora en Cuba, desde la cual puedan atacar otra computadora en un lugar clave o supuestamente clave de EE.UU. para justificar con ello una agresión a nuestra isla.

Bidot recordó que ya en 2009 Microsoft cerró el chateo para países censurados por Estados Unidos, lo que constituyó un acto de negación de servicios, y afirmó que los ataques en el ciberespacio no son técnicamente imposibles, como algunos pudieran pensar, por lo que Cuba debe estar preparada, pues podrían cortarnos, por ejemplo, el acceso a los antivirus. Es necesario prever ataques contra los cajeros automáticos, los servidores y los equipos que garantizan la disponibilidad del sistema bancario. Otras amenazas son la destrucción de información y la existencia de redes zombies.

El especialista comentó que no se puede descansar únicamente en el uso de programas de código abierto, pues son efectivamente útiles si se les revisa el código, si se audita el programa, pues han sido publicadas informaciones bastante serias acerca de eventuales intervenciones del FBI para dejar puertas traseras en el protocolo de seguridad de programas de código abierto.

Acerca de los llamados ataques personalizados, expuso el caso reconocido en que se atribuye a la CIA la transferencia de programas informáticos defectuosos a la URSS en la década de los 80, con el objetivo de sabotear su economía, y que particularmente provocó la explosión de un gasoducto, para el cual supuestamente habían permitido "bajar" programas de control que atentaron contra el funcionamiento de los parámetros adecuados del gasoducto y condujeron finalmente a la explosión. Otro ejemplo fue el ataque a Irán, a partir de un trabajo de inteligencia que permitió desarrollar un programa maligno expresamente contra las plantas de enriquecimiento de uranio.

Lo peligroso, expuso, es que los ataques personalizados no son detectados por los antivirus. Además, señaló que a partir del programa Stuxnet (usado contra Irán) se ha comprobado que existen organizaciones capaces de crear programas malignos para objetivos personalizados, con fines de espionaje, robo y sabotaje. Esas organizaciones pudieran repetir esas acciones, pues necesariamente los preparativos tienen que ser tantos y los costos tan elevados, que resulta poco probable una única aplicación.

En 2011 ya apareció un “descendiente” del Stuxnet: el W32, que es un sistema de control remoto que no se replica, sino hay que “sembrarlo”. Ejemplos claros de su uso se dieron en un banco con oficina en Londres, del cual robaron 220 millones de libras esterlinas. El hacker entró con la complicidad de un oficial de seguridad del banco, que introdujo un “inofensivo” juego de póker. En ese sentido, el director general de Segurmática alertó sobre el control que debe existir con el uso de las memorias flash y otros dispositivos externos.

Asimismo, alertó sobre otra práctica común: el fishing, que sirve para robar autenticaciones mediante el redireccionamiento. Muchas veces el cliente recibe mensajes que lo inquietan y lo motivan a escribir sus datos en una pantalla falsa de la institución.

Otro peligro para Cuba es el de las redes zombies o Botnets, que consiste en la agrupación intencional de máquinas aprovechando sus vulnerabilidades. El atacante alcanza una gran potencia y se prepara para acciones “en grande”. El problema radica en que el usuario de la PC desconoce lo que está ocurriendo.

Los responsables de la seguridad informática de nuestras instituciones deben mantenerse atentos a lo que está ocurriendo en el exterior y leer cuanto se publica sobre el tema, en particular, sobre las vulnerabilidades y las correcciones que se divulgan para los sistemas y programas que están en uso en su entorno, para encontrar e instalar los parches.

El uso de los antivirus también estuvo presente en la conferencia magistral. Con relación a ese punto, Bidot recordó que nuestro país tiene el problema adicional de que las leyes del bloqueo de Estados Unidos contra Cuba impiden no solo la compra de los softwares y sistemas, sino también cortan la posibilidad de recibir los antivirus necesarios.

Ello conduce con frecuencia a la tentación de algunos de hacer descargas de programas craqueados, que pueden perfectamente ser descargas intencionalmente permitidas y que contienen troyanos o puertas traseras, alertó.

Con respecto a las acciones dentro de Cuba, informó que se han reportado casos de personas que han hecho programas malignos, y comentó el caso de una aplicación que inutilizaba los discos duros de las computadoras al ponerles password, lo cual hacía fallar la computadora, la reiniciaba, y a la sexta vez ya no se podía usar. Segurmática pudo resolver adecuadamente el caso y lo notificó internacionalmente como una acción intencional agresiva.

Todas estas realidades, puntualizó, explican las razones por las cuales el Plan de Seguridad Informática debe integrarse al sistema de control interno, como establece la Resolución 60 en su Artículo 12, y por qué en el Artículo 15 se establece que para el diseño del control interno debe garantizarse la seguridad de la información y se deben realizar controles de la tecnología de la información. En esa misma línea están los artículos 16 y 17 de la RS60.

Otro momento importante del taller fue la presentación de la “Estrategia de automatización del sistema bancario”, que estuvo a cargo del Lic. Alberto J. Quiñones, director general de la Unidad Adscrita de Servicios informáticos (UASI), quien también abordó la política de seguridad.

Quiñones explicó que el trabajo actual contempla el desarrollo de los sistemas de pago, la seguridad informática, el aseguramiento tecnológico, la migración hacia plataformas y sistemas de código abierto, así como la capacitación del capital humano.

El directivo hizo particular énfasis en el trabajo relacionado con la puesta en marcha de la nueva política bancaria –que ha demandado la adecuación de sistemas existentes y la creación de nuevas aplicaciones para la banca–, y en las acciones para elevar la efectividad en la red de cajeros automáticos, resolver los problemas tecnológicos y de comunicación, y poder incrementar las posibilidades para el pago de servicios.

Respecto a la seguridad informática, explicó que existen todavía muchas insatisfacciones, pues se aprecia la ausencia de una cultura en este sentido, sobre todo entre los usuarios. Además, persisten incumplimientos de la Resolución 127 del MIC, y aseguró que se elabora una directiva que normará las medidas mínimas que deben garantizarse en el sistema bancario, referida al correcto funcionamiento de los sistemas informáticos y de las redes donde están instalados, a la vez que se dan pasos para reducir los atrasos en la adquisición del equipamiento informático necesario y avanzar en la introducción de nuevas tecnologías que permitan una mayor disponibilidad de los servicios que prestan las redes informáticas.

Durante el encuentro fueron presentadas las ponencias “Estado actual de la seguridad informática en el Sistema Bancario Nacional”, de Claudio Rivero, especialista del Banco Central de Cuba; “Gestión de la seguridad informática en el Banco Metropolitano”, de Daydier Bernal Calvo; “Experiencias del BCC en el tratamiento y prevención de hechos delictivos”, de Bárbaro González Alonso; “Propuesta metodológica para el monitoreo del correo electrónico en el BPA”, de Ronel Casanova; “Seguridad-Internet en CADECA”, de Aleessandro Martínez Castañeda, y “Supervisión al correo en BANDEC”, de Jesús Yáñez de la Rivera.

**\*\* Periodista, Editora de la Revista del Banco Central de Cuba**

[Subir](#)

[Sumario](#)





## Octubre, mes de los bancarios

### MsC. María Isabel Morales Córdova\*

Octubre es el mes que los bancarios aprovechamos para celebrar. Cada año, en todas las instituciones del sistema se realizan ceremonias de reconocimiento a los trabajadores con más años de labor, se premian los esfuerzos personales y colectivos en la lucha contra el delito y la corrupción, y se entregan certificados y premios a quienes han resultado destacados en la actividad sindical.



El centro de la jornada de homenaje es el 13 de octubre, Día del Trabajador Bancario, fecha elegida porque en 1960 se decretó la nacionalización de la banca, mediante una ley que está considerada como una de las medidas revolucionarias de mayor alcance, al permitir que los recursos financieros del país pudieran ser utilizados soberanamente, en función de la transformación de la sociedad cubana.

Este octubre las actividades tuvieron una especie de epicentro en Cienfuegos, que se distinguió como provincia destacada por los resultados laborales de las sucursales del Banco de Crédito y Comercio, del Banco Popular de Ahorro y del Banco Financiero Internacional.

Por ese motivo, el 13 de octubre los bancarios cienfuegueros recibieron la visita de Ernesto Medina, ministro presidente del Banco Central de Cuba, quien recorrió un grupo de oficinas bancarias acompañado por Dulce María Iglesias, secretaria general del Sindicato Nacional de Trabajadores de la Administración Pública (SNTAP), así como de los presidentes del BPA, BANDEC, BFI, y otros altos directivos del BCC y CADECA.

En la Sucursal 4611 de BANDEC, en el municipio Rodas, Ana Cecilia Rodríguez García, directora, ofreció una panorámica general del trabajo en esa zona, donde son fuertes los créditos agropecuarios otorgados, y narró el seguimiento que dan a la actividad de dos empresas azucareras que están moliendo.

Una experiencia sumamente interesante fue la aportada por la Sucursal 4831, también de BANDEC, donde aplican el Sistema de Conducción al Cliente. Nancy Alomá, directora provincial de ese banco, y la directora de la sucursal, Ida Rebolledo, explicaron que ese sistema ha permitido agilizar significativamente el servicio y ha tenido una buena acogida, debido a que es una oficina bancaria con un gran volumen de actividad y amplia gama de servicios.

Al llegar, el cliente expresa de forma sencilla qué servicio desea, y se le “enruta” hacia las cajas donde podrá satisfacer su demanda. El resto consiste en otorgar una simple numeración (con ticket impreso) y un llamado mediante una pizarra digital, con sonido e imágenes agradables que se alternan. Ello permite que dentro del enorme salón cada cliente aguarde su turno sentado, sin sentirse presionado. Este primer registro, explicaron allí, permite incluso tener una visión más clara y un mejor control sobre las actividades que se han realizado cada día en la sucursal.

Ileana Estévez, presidenta de BANDEC, indicó que por estas ventajas es que se ha decidido extender la experiencia a sucursales cabeceras con características similares.

En las sucursales 4542, en Rodas, así como en la 4812 y la 4822 en la ciudad de Cienfuegos, todas del BPA, los visitantes no solo apreciaron la calidad de las instalaciones, sino también se suscitaron intercambios de opiniones acerca de los créditos dirigidos a la población y la nueva política bancaria, en general.



Las directoras Esperanza Abrantes, Isabel Cuesta y Yohana Cuoto expusieron a los visitantes sus experiencias de trabajo con el público, así como el interés demostrado por la población en los nuevos servicios de la institución y las características de la población cercana, que influirá en los tipos de créditos que probablemente serán solicitados.

Esperanza comentó que el otorgamiento de los créditos sociales y el trabajo para su recuperación fueron una fuerte escuela preparatoria, y que “no hay miedo” ante la nueva tarea que el país le ha dado a los bancarios. “Solamente tenemos que estudiar y trabajar mucho más”, afirmó.

La 4812 es una sucursal relativamente pequeña en espacio, pero igualmente acogedora, por sus espejos y la imagen del Ché, presentes en todas las instalaciones visitadas. Isabel, la directora, destacó el alto volumen de operaciones diarias en la que pesa la atención a los gestores cobradores de la ONAT, que atienden a unos 1319 trabajadores por cuenta propia, además de que muestran un elevado nivel de ahorro: más de 20 millones de pesos.

Yohana, en tanto, es la más joven de las directoras visitadas. La ubicación de esta oficina, en el Boulevard, esquina a 33, la hace una de las más visitadas. A pesar de los resultados satisfactorios que muestra la sucursal en sentido general, su preocupación está en lograr la mayor recuperación de los créditos sociales, un indicador en el que mucho pesa el destino y el comportamiento de los deudores acogidos a la Asistencia Social.

También fueron visitadas una casa de cambio y una sucursal del BFI, donde el diálogo se centró en sus demandas, la calidad del servicio, y la vinculación de estas instituciones con la economía de la provincia, y particularmente con las altas y bajas de las actividades turísticas y las remesas u otros ingresos en divisas.

Durante todo el recorrido, el ministro presidente del Banco Central de Cuba insistió en el reto que representa la implantación de la nueva política bancaria, pues constituye un cambio sustancial en lo que se venía haciendo.

Medina indagó mucho sobre la preparación de estas labores, tanto desde el punto de vista de la disponibilidad del personal, como de los conocimientos de lo que se debe hacer. Asimismo, reiteró que es importante otorgar los créditos, pero sobre bases objetivas, tomando en consideración la capacidad real de pago y el compromiso del beneficiado.

Resulta igualmente importante que en los casos en que las personas no reúnan los requisitos para obtener un préstamo, se les explique detalladamente lo que deben hacer, por qué no se reciben en ese momento y en qué condiciones se les otorgaría, de modo que salgan de la sucursal convencidas y lo más satisfechas posible.

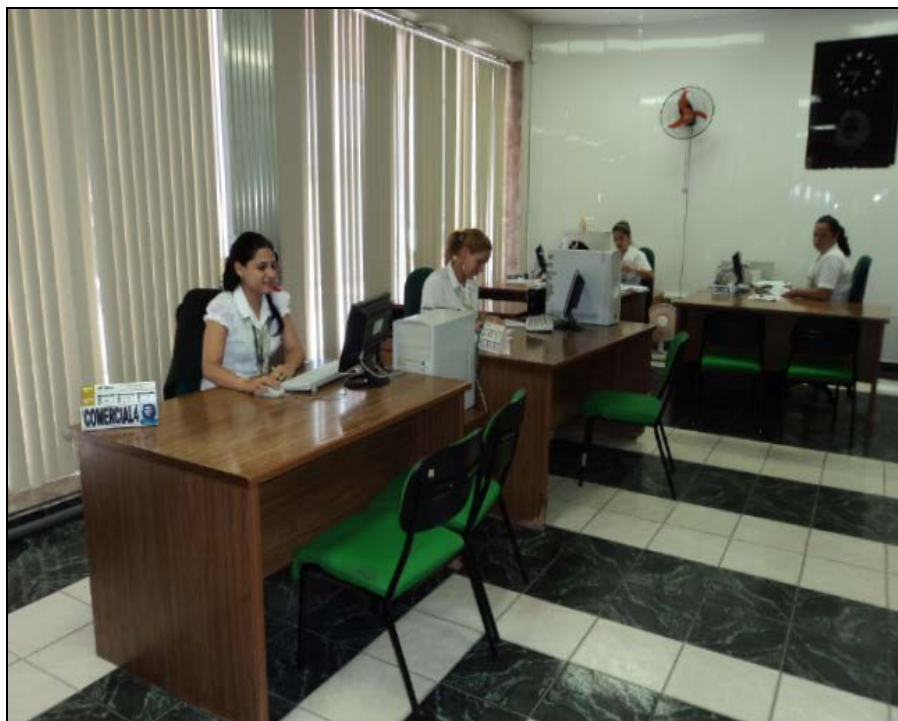
El ministro llamó a los bancarios a ser sumamente creativos, a actuar sin temores y a hacer análisis de riesgo objetivos, así como también a mantenerse siempre atentos, visitar a los deudores, ver cómo marchan sus obras o inversiones, y a dar un seguimiento general al dinero prestado.

El propio día 13, en la sede de la Dirección Provincial de BANDEC tuvo lugar el acto central por el Día del Trabajador Bancario, en el cual fueron otorgados los sellos por 25, 30, 35, 40 y 50 años de labor en el sistema bancario. Además fue entregado el Diploma de Servicio Distinguido en la Lucha contra el Delito a la Sucursal 4671, de Lajas, dirigida por Héctor Cruz —quien recogió el reconocimiento—, y a

Marisol Monzón, gerente de esa misma oficina bancaria.

La secretaria general del SNTAP recordó que este año también celebramos el 50 aniversario del sindicato y que ello representa un gran compromiso para los afiliados. Felicitó a los bancarios y destacó el aporte que este sector hace, tanto en el país como en la provincia de Cienfuegos, en particular, para garantizar el futuro de la Revolución.

Por su parte, Ernesto Medina aprovechó el contexto para hacer un llamado a todos los bancarios para laborar con la disciplina y la ética demostrada por los bancarios de mayor edad, que en ese acto y en los del resto de los bancos estarían recibiendo sus sellos acreditativos por años de labor.



Medina destacó la trascendencia de la misión que se encomienda hoy a los trabajadores del sector, al adoptarse una nueva política bancaria acorde con los Lineamientos de la Política Económica y Social de la Revolución, aprobados por el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba.

Expresó que los bancarios son la antorcha de la batalla financiera del país y han sido llamados a contribuir al desarrollo económico, sin usar esquemas anteriores y actuando con responsabilidad, utilizando herramientas que permitan poner a disposición los financiamientos necesarios y que garanticen su recuperación, pues en Cuba el dinero que prestan los bancos es el del pueblo, y hay que recuperarlo hasta el último centavo.

**\* Periodista, editora de la Revista del Banco Central de Cuba**

[Subir](#)

[Sumario](#)





## Consideraciones sobre los valores y las normas de conducta

**“El que respeta, se honra tanto  
como el respetado.”**

**José Martí**

**Lic. Juana Milagros Morales Ferrer\***

El trabajo aborda algunas consideraciones sobre la necesidad de vincular los valores ético-morales presentes en nuestra cultura con el rescate y aplicación de las normas de conducta dictadas por la institución, con el fin de actuar en la consecución de los objetivos propuestos, fundamentalmente, el servicio de calidad que pretendemos brindar a nuestros clientes y el ambiente de control, ambos necesarios para el desempeño de nuestra misión, en respuesta al llamado de reforzamiento, consolidación del proceso de enseñanza, al cual nos ha convocado la situación actual.

Tomando como base el programa director emitido por el CC del Partido, así como los elementos de las teorías del conocimiento y de la cultura de nuestro pueblo, y utilizando la metodología de la investigación bibliográfica, enfatizamos que es imprescindible transmitir las raíces educativas de los bancarios para rescatar los hábitos y los métodos empleados en el trabajo diario, en la búsqueda del éxito de nuestra misión y de la formación de los jóvenes que cada día entran a nuestras oficinas.

Debemos formar empleados cada vez más capaces de llevar a cabo la obra, partiendo de la ética bancaria que nos ha distinguido, sin perder de vista la necesidad del cambio y la transformación del momento actual que vive nuestro país y el mundo. Es nuestro objetivo hacer un llamado de atención al sistema bancario para mantener y elevar la ética que nos ha caracterizado a través del tiempo, con la posesión y aplicación de valores indisolublemente ligados a nuestra conducta, y para su formación se requiere un tratamiento coherente e integrado, con el fin de no perder nuestra discreción, dignidad, laboriosidad, responsabilidad, respeto, patriotismo, humanismo, solidaridad, honradez, honestidad y justicia, lo cual no quiere decir que abandonemos la influencia educativa sobre otros valores que se corresponden con nuestra ideología, y que, junto a estos, forman el sistema de valores que demanda la construcción de la sociedad socialista.

¿Qué son los valores y las normas de conducta?

Son estas preguntas, entre otras, las que han motivado la realización de este trabajo, pues actualmente son cada vez más las instituciones y entidades que hacen grandes esfuerzos por rescatar y perfeccionar el uso y aplicación de los valores éticos sociales, en tanto que nuestro sistema bancario lucha por mantenerlos y perfeccionarlos.

En Cuba las razones históricas que sostienen la identidad y la soberanía tienen un fuerte contenido ético, que nació y evolucionó en la conformación de la espiritualidad nacional, forjada en el trabajo, en las luchas constantes por la independencia y contra aquellos cubanos que con su conducta se opusieron a la esencia emancipadora y dignificadora de nuestra ideología martiana, marxista, leninista y fidelista. En la espiritualidad cubana, la moral y la política constituyen una unidad indisoluble y alcanzan una elevada expresión desde Félix Varela hasta Fidel Castro.

La lucha revolucionaria ha sido históricamente una gran batalla de ideas. En las condiciones actuales, el Comandante en Jefe la define de la siguiente forma: “La batalla de la verdad contra la mentira, la batalla del humanismo contra la deshumanización; la batalla de la hermandad y la fraternidad contra el más grosero egoísmo; la batalla de la libertad contra la tiranía; la batalla de la cultura contra la ignorancia; la batalla de la igualdad contra la más infame desigualdad; la batalla

de la justicia contra la más brutal injusticia; la batalla por nuestro pueblo y la batalla por otros pueblos, porque si vamos a su esencia, es la batalla de nuestro pequeño país y de nuestro heroico pueblo por la humanidad.”<sup>1</sup>

La necesidad de profundizar y fortalecer la educación en valores por todos los factores socializadores, hoy más que nunca es una tarea importante en todo el mundo. De ello depende salvar lo máspreciado que ha existido en nuestro planeta: el ser humano.

Para el Banco Popular de Ahorro es importante retomar y aplicar en cada oficina las normas de conducta vigentes, basadas en los valores que definen nuestra formación cultural como trabajadores de la BANCA y entes sociales, y ese es el objetivo que perseguimos al proponer este tema.

Uno de los conceptos que más ha evolucionado a través de la historia de la humanidad, es la cultura. Esto se debe fundamentalmente a la estrecha relación que existe entre el concepto de cultura y la evolución del conocimiento del hombre. Ante todo, nos identificamos mediante la cultura con lo humano, con lo que nos distingue de la naturaleza irracional.

Ahora bien, el conocimiento, la cultura y la posesión de valores dependen del conocimiento y entendimiento de las razones de llevarlos a la práctica. Entonces debemos empezar por ese punto.

Auténtica debe ser aquella cultura que se corresponde en un sentido más amplio con las exigencias éticas y estéticas de un momento histórico determinado, y lo será de una forma más concreta si se ajusta a la práctica política, ideológica y jurídica que una sociedad, un país, una entidad se plantea para mantener y dar continuidad a sus raíces, su credibilidad, sus principios y a su forma de existencia.

Hoy es evidente que las barreras que frenan al hombre en el desarrollo de la sociedad pasan, al mismo tiempo, por coordenadas sociales, económicas y políticas, y sobre todo éticas, las cuales solo podrán ser alcanzadas con un movimiento que supere las formas enajenantes que actualmente rigen, provocadas, más que todo, por la imitación fallida y la falta de algunos valores imprescindibles para la estabilidad social.

Los valores son determinaciones espirituales que designan la significación positiva de las cosas, hechos, fenómenos, relaciones y sujetos, para un individuo, un grupo o clase social, o la sociedad en su conjunto.

Están condicionados por las relaciones sociales predominantes; constituyen componentes esenciales de la ideología, expresión de la cultura y la historia de una sociedad en una época determinada, y de los intereses, puntos de vista, necesidades y contradicciones de los diferentes sujetos.

Se forman en el proceso de interacción entre los hombres y el objeto de su actividad, en la producción y reproducción de su vida material y espiritual. Se convierten en formaciones internas del sujeto, acorde con el nivel de desarrollo alcanzado, la experiencia histórico-social e individual y el impacto de los factores de influencia educativa.

Como orientadores y reguladores de la conducta, los valores constituyen un sistema, pues guardan relación dinámica unos con otros, y conforman una jerarquía entre ellos, que es decisiva en los momentos de elección moral.

Su educación es un proceso activo, complejo y contradictorio como parte de la formación de la personalidad, que se desarrolla en condiciones histórico-sociales determinadas, y en la que intervienen diversos factores socializadores como la familia, la escuela, la comunidad, los medios de comunicación masiva, las organizaciones políticas y de masa, entre otros.

Una oleada modernizante recorre el mundo, y/o nos modernizamos o perecemos como sociedad. Pero en Cuba, donde hacemos ingentes esfuerzos por la búsqueda de una nueva etapa, nuestro sistema bancario aboga por una etapa de integración y especialización, a la que va unido el desarrollo del sector.

El desarrollo social ha condicionado la adopción de NORMAS DE CONDUCTA basadas en el respeto y la cortesía, con el fin de regular el comportamiento de los grupos sociales unidos por objetivos comunes. Su práctica influye en el éxito de una persona en cualquier ámbito en que desarrolle su labor profesional, y en la imagen de la institución que representa.

Toda organización está regida por determinadas normas basadas en el cultivo y aplicación constante de los valores fundamentales que rigen la sociedad, y que están directamente relacionados con la identidad de la misma, es decir, con su historia, filosofía y personalidad de los trabajadores que la conforman. Estas normas constituyen las bases y aptitudes para cumplir con nuestras responsabilidades en función del bienestar social.

En el BANCO POPULAR DE AHORRO las normas están sustentadas en cuatro valores fundamentales: HONESTIDAD, RESPETO, RESPONSABILIDAD Y DISCRECIÓN, y han sido puestas en vigor mediante la Resolución No 43, de fecha 12 de marzo de 2008.

**Honestidad:** Actuar de manera sencilla, sincera y veraz. Lograr armonía entre el pensamiento, el discurso y la acción.

**Respeto:** Consideración hacia los seres humanos. Preocuparse por el desarrollo pleno de todos sobre la base de la justicia.

**Responsabilidad:** Cumplir el compromiso contraído consigo mismo, con la familia, el colectivo y la sociedad.

**Discreción:** Ser prudente con nuestras responsabilidades, ser consecuente con ellas para la realización de los objetivos individuales y colectivos.

Estos valores se manifiestan en lo siguiente: ser puntual; saludar correctamente; emplear adecuadamente la voz y el lenguaje; cuidar el aspecto personal; mantener la armonía entre las expresiones faciales y actos corporales, así como la limpieza y la organización del puesto de trabajo; saber escuchar; comunicarse correctamente por teléfono, personalmente y por escrito; aprovechar la jornada laboral; mantener la ética y discreción bancaria; proteger los recursos financieros y demás bienes; actuar según las políticas y los procedimientos de la institución; priorizar siempre al cliente, orientarlo correctamente, satisfacer sus expectativas y ofrecer explicaciones atendiendo sus quejas y reclamaciones; incentivar el sentido de pertenencia; cumplir algunas normas adicionales que existen para funciones específicas, y ofrecer un servicio de calidad.

La habilidad de identificar, generar, adquirir, difundir y capturar los beneficios que otorga la aplicación sistemática y consciente de valores mediante las normas, proporciona una ventaja estratégica en la lucha por alcanzar los objetivos. El valor intangible de esta aplicación en nuestra organización excede el valor tangible de sus bienes.

Pocas veces se reconoce que los valores desempeñan un papel de primer orden en la concepción y desarrollo del trabajo diario. La meta a alcanzar no debe basarse en el aumento de los ingresos o en la prestación de los servicios fría y únicamente, pues la realidad en que vivimos revela algunos axiomas de tendencias al cambio.



El “capital humano” es el medio para la consecución y materialización de este factor de éxito, que tiene como desafío el cambio cultural y la concienciación del papel que a cada uno corresponde en esta batalla.

#### Factores de éxito:

- Reconocimiento del valor de estas normas de conducta.
  - Identificación de propósitos y proyectos.
  - Creación de una cultura de valores.
  - Infraestructura organizativa adecuada.
  - Creación de procesos de sistematización.
- Lenguaje común.

- Indicadores adecuados.

Entre otras organizaciones sociales, el sistema bancario se distingue y es reconocido por el conocimiento de estas normas y su aplicación sistemática, pero aún no es suficiente. A pesar de estar seguros del impacto social que representamos, NO todos nuestros trabaja-dores y directivos hacen uso adecuado del conocimiento de los axiomas que contiene la citada resolución. Existe un deterioro perceptible que atenta contra nuestra estabilidad, y que se manifiesta en:

- Selección deficiente o inadecuada del personal de nuevo ingreso.
- Insuficiente preparación y falta de profesionalidad de algunos empleados para desempeñar sus funciones.
- Falta de conocimiento sobre las funciones y responsabilidades de cada uno.
- Pérdida del sentido de pertenencia y de amor a la institución.
- Omisión voluntaria del cumplimiento de las normas de conducta y otras regulaciones disciplinarias.
- Comisión de hechos y acciones de corrupción e ilegalidades constitutivas de delito.

Están plenamente identificados nuestros propósitos, al cumplir y hacer cumplir lo estipulado en cada una de las normas, incluidas aquellas que están descritas en legislaciones laborales de obligatorio cumplimiento.



Incuestionablemente, entre los bancarios existe una cultura ética arraigada y transmitida de unos a otros a través de los tiempos, y fomentada y exacerbada a partir del triunfo de la Revolución, con la nacionalización de la banca en Cuba y las proyecciones socialistas, y finalmente, con todos los cambios estructurales, de concepción y de objeto social en que hemos estado presentes, en función de la continuidad histórica y económica del proceso revolucionario. Pero no contamos con la infraestructura organizativa adecuada ni sistemática para hacer cumplir estas normas, aun cuando están presentes en nuestro código; carecemos de los indicadores adecuados para medir su cumplimiento, salvo en aquellos casos de carácter grave, en que la legislación disciplinaria entra a jugar su papel educativo y coercitivo.

En el análisis del tema hemos elaborado y exponemos determinadas acciones para controlar y evaluar las normas de conducta:

1. Diagnosticar las necesidades de capacitación de todos los cuadros y trabajadores en cada nivel organizacional:
  - Mediante consultas, diálogos, entrevistas, encuestas u otros.
  - De acuerdo con los resultados, diseñar el plan a seguir en cada provincia, hasta el nivel de cajas de ahorro.
2. Implementar las vías por las que se llevará a cabo la preparación en los enfoques y las habilidades necesarias en cada puesto de trabajo, instruyendo un proceso de revitalización hasta el nivel de cajas de ahorro.
3. Priorizar los centros donde las dificultades sean mayores porque existen nuevos trabajadores, cambios de cuadros u otras condiciones que así lo requieran.
4. Promover alternativas como los seminarios o encuentros zonales, en función de acercar la capacitación a nuestros



trabajadores con entrenadores previamente preparados política e ideológicamente en el manejo de estos conceptos.

5. Promover y desarrollar visitas de trabajo, eventos, talleres y otras actividades de intercambio para la generalización de las experiencias.
6. Divulgar en materiales, en todo tipo de formato, lo más esencial de los valores, de manera que esté al alcance de todos.
7. Promover el estudio del pensamiento ético cubano como complemento de la tarea de capacitación.
8. Multiplicar el desarrollo de acciones en función de elevar la calidad y la profesionalidad en cada puesto de trabajo, logrando la aplicación cotidiana de las normas de conducta.
9. Potenciar y estimular actividades a través de la sección sindical, el núcleo del Partido y de los jóvenes comunistas de cada centro, con el objetivo de fortalecer el amor al trabajo, la disciplina laboral, la productividad y la eficiencia.
10. Convocar concursos, campañas, exposiciones, talleres, entre otros, sobre los valores y la identidad bancaria, en los cuales los participantes puedan reflejar o debatir sus vivencias y experiencias tanto individuales, como colectivas.
11. Editar plegables de capacitación con las principales ideas para fomentar el estudio y la aplicación de las mismas.
12. Exigir la ejemplaridad de los cuadros y dirigentes en todos los niveles.
13. Fortalecer la estimulación moral individual y colectiva en las dependencias bancarias, a los que demuestren poseer estos valores.
14. Hacer énfasis en el diagnóstico preempleo, al evaluar a los candidatos en el conocimiento y aplicación de las normas de conducta vinculadas a los valores.
15. Medir en la evaluación del desempeño y en el cumplimiento de los objetivos de trabajo la actitud ante la aplicación de las normas de conducta y los valores, en general.

## Conclusiones

- La contribución social al rescate de valores y formas de conducta es una prioridad histórica, de la cual el sistema bancario forma parte activa.
- El propio desarrollo ha impuesto una serie de principios universales que definen la concepción de una cultura aplicable en cada lugar, de manera única y de acuerdo con los fines propuestos, por lo que la labor de formación y reafirmación de valores debe hacerse de forma consciente y organizada.
- En las condiciones actuales se requiere una transformación social gradual en la adquisición y consolidación de valores en toda la escala social, de la cual no está exenta la institución.
- Los valores son determinaciones espirituales que hacen positivas las relaciones entre grupos, clases y la sociedad en su conjunto, transmisibles de una a otra generación.
- Las normas de conducta son reglas establecidas con el fin de regular el comportamiento de grupos sociales con objetivos comunes, las cuales deben ser de obligatorio cumplimiento.
- El conocimiento y la aplicación de valores mediante las normas de conducta es un tema inaplazable para la continuidad de la organización, y debemos intentar por todos los medios que todos los trabajadores y directivos así lo entiendan y transmitan en el actuar diario, llevando a cabo medidas e indicadores que garanticen su práctica, fundamentalmente con el ejemplo personal.
- La necesidad de desarrollar y reforzar conocimientos mediante la capacitación en sus diversas formas es

fundamental, aunque plantea un enorme reto profesional, unido a la valoración de los requerimientos mínimos para establecer las estrategias políticas que converjan en un mejor empleado, que responda a los intereses de la institución y, por ende, de la continuidad del proceso en un banco revolucionario.

- La legislación sirve de punto de apoyo para el cumplimiento de las normas, de manera que estas sean de estricto cumplimiento por cada individuo de la sociedad.
- El plan de medidas propuesto puede ser aplicable a cualquier institución del sector mediante una adecuada estrategia de implementación de lo nuevo que aporta y la consolidación de lo vigente.

1 Fidel Castro Ruz: Discurso pronunciado en el III Congreso de la OPJM.

## **Bibliografía**

1. Banco Popular de Ahorro. Normas de conducta.
2. Castro Ruz, Fidel: Discurso pronunciado en el III Congreso de la OPJM.
3. Parker Rosell, Héctor. Consultor Externo CICESE.
4. Programa director para el reforzamiento de valores en la sociedad cubana actual - CC Partido.

**\* \* Subdirectora Provincial del Banco Popular de Ahorro de Villa Clara**

[Subir](#)

[Sumario](#)

## La crisis del sistema monetario internacional y el reemplazo de su moneda

*Dr. Félix Molina Díaz y M<sup>c</sup>. Eduardo Regalado Florida\**

El presente trabajo ofrece una panorámica de la situación del actual sistema monetario internacional, haciendo énfasis en la pérdida de liderazgo de la economía de Estados Unidos y el dólar. Primero se hace una caracterización del sistema, partiendo de su surgimiento y destacando su gradual deterioro desde que entró en crisis, a principios de los 70, hasta la actualidad, cuando la crisis ha exacerbado sus contradicciones. Posteriormente, se analizan las diferentes alternativas y propuestas para una eventual sustitución del dólar como moneda centro, y se plantea el escenario más probable de evolución del sistema.

En su discurso ante la Asamblea General de Naciones Unidas, en octubre de 1979, Fidel Castro afirmó que el sistema monetario internacional estaba en bancarota y debía ser sustituido. Un conjunto de hechos económicos y la actual crisis de la economía internacional han hecho que este cuestionamiento sea hoy mucho más relevante.

La crisis ha debilitado a la mayoría de las principales economías desarrolladas y ha reforzado la tendencia a la depreciación de sus monedas. Esto ha sido particularmente evidente en el caso del dólar, que es aún la moneda centro del comercio y de las finanzas mundiales, en un momento en que no se observan signos de una recuperación sólida y sostenible de la economía de Estados Unidos.

La tendencia a la depreciación ha sido consecuencia de la situación de esas economías, pero también un recuro de política económica para lograr ventajas competitivas y propiciar la salud propia de la crisis, incluso, a cuenta de agudizar la situación de otros países. Como resultado, se ha llegado a hablar de la existencia de una virtual "guerra de divisas".

En ese contexto, existe consenso acerca de que el dólar ha perdido liderazgo en el actual sistema monetario internacional. El debate está centrado en determinar qué moneda constituirá el futuro centro del sistema.

La crisis del sistema monetario internacional se manifiesta también en sus instituciones. Estas han demostrado su incapacidad para prever y/o evitar las crisis y sus efectos desestabilizadores.

El presente trabajo se enfoca en la pérdida de liderazgo del dólar. En una primera parte aborda el surgimiento y gradual deterioro del sistema monetario internacional. A continuación, se analizan las principales propuestas y el escenario más probable para la sustitución del dólar como moneda centro del sistema.

El sistema monetario internacional actual

Tras la Segunda Guerra Mundial (HGM), EEUU. salió fortalecido en el orden económico, político y militar. Emergió como el nuevo centro hegemónico del mundo capitalista e impuso las "reglas de juego" en el sistema económico internacional.

En el orden monetario y financiero, esto se reflejó en la Conferencia de Bretton Woods, celebrada en 1944, cuyo resultado fue la creación del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), conocido hoy como Banco Mundial. Estas instituciones respondían a los intereses imperialistas, pero prevalecían los de EEUU. El dólar se posicionó como moneda dominante, con una convertibilidad om a un precio fijo de 35 dólares la onza troy.

El sistema funcionó hasta 1959, período en que el dólar gozó de un predominio no cuestionado. Sin embargo, en la siguiente década sufrió un rápido proceso de erosión y crisis hasta que sucumbió finalmente en 1971, con la devaluación y declaración de inconvertibilidad del dólar.

No obstante, a pesar de la declinación de su poder económico y de ser incapaz de garantizar el respaldo en oro del dólar, EEUU. logró que esta moneda continuara siendo el centro del sistema monetario internacional. Sin embargo, la pérdida de hegemonía relativa de EEUU. y las limitaciones del dólar para mantener su condición de principal moneda de reserva y centro de este sistema, han continuado acentuándose de manera significativa desde entonces y se han hecho más evidentes después de la actual crisis.

- La participación de EEUU. en la producción mundial después de la HGM era cercana a 50%. [Hoy está entre el 20 y 25%](#).
- En el período comprendido entre los años 60 y 80, el crecimiento de EEUU. precedía e incidía significativamente en el de los países de medianos y bajos ingresos, sobre todo en los primeros. En las décadas de los 90 y 2000, la relación de causalidad se ha invertido, es decir, el desempeño de otras economías afecta el crecimiento de EEUU. en una dirección u otra. (Sing, 2010).
- [Ser tasas de crecimiento promedio anual](#) se habían mantenido cercanas al 3% durante los decados de los 80 y 90 del pasado siglo, pero con la crisis a partir de 2007, su Producto Interno Bruto (PIB) ha crecido como promedio menos de 1% anual, y en 2009 registró una [contracción](#) de más del 2%.
- [La tasa de desempleo](#), que se había mantenido relativamente estable entre 4 y 5% desde que comenzó la década de 2000, con la crisis alcanzó los dos dígitos y se ha mantenido entre el 9 y 10%, lo que equivale a unos 14 millones de [personas desempleadas](#).
- Entre 1950 y 1970, la cuenta corriente de la balanza de pagos fue deficitaria solo en 3 años (1950, 1953 y 1959). De hecho, el superávit promedio fue de \$0.6 miles de millones por año y en los 60 fue de \$3.3 miles de millones por año. Sin embargo, a partir de los 90 la cuenta corriente experimentó un [decrecimiento continuo](#) y creciente. En 2009 el déficit en cuenta corriente alcanzó \$420 miles de millones (2.7% del PIB) y aumentó nuevamente en 2010 a \$470 miles de millones (3.2% del PIB). Para 2011 se espera que alcance el [nivel récord](#) de \$1.5 billones.
- El déficit fiscal representaba el 0.6% del PIB en 1973, y 10 años [más tarde, equivalía a 6.2%](#). De 3% del PIB en 2008, [este déficit](#) pasó a casi 10% en 2009. En 2010 alcanzó aproximadamente \$1.56 billones, representando cerca del 11% del PIB, y se estima que llegará a \$1.75 billones en 2011, [más de 12%](#) del PIB.
- Existen cálculos que indican que desde septiembre de 2007 la deuda pública estadounidense ha venido creciendo, como promedio, \$4.14 [miles de millones](#) por día. Al cierre de 2009 ascendía a más de \$12 billones, representando [más del 80%](#) del PIB. En el primer trimestre de 2011 ya había sobrepasado los \$14 billones; se estima que para fines de ese año alcanzará un [valor similar al PIB](#) de la nación y [llegará a \\$19.6 billones](#) en el 2015.
- En cuanto a su posición externa neta, entre los años 40 y 50 del pasado siglo, EEUU. era el principal acreedor mundial, pero ya a mediados de los 80 pasó a ser deudor neto. Desde entonces su deuda externa ha venido [creciendo de manera sistemática](#) y llegó a 3.5 billones de dólares en 2008.
- Una parte significativa y creciente de esta deuda es utilizada para financiar gastos de consumo privado. Estos gastos aumentaron su peso en el PIB, del 62% [en los años 70](#) hasta el 70% en 2008, y fueron pagados principalmente con créditos provenientes del exterior.
- Estos y otros factores negativos han tendido como contrapartida un incremento significativo de la volatilidad del tipo de cambio del dólar en medio de una continua tendencia hacia la depreciación. Entre finales de 2000 y principios de 2011, [el dólar se ha depreciado](#) cerca del 40% frente al euro.

La depreciación del dólar no es solo resultado de la situación de la economía norteamericana. Incident otros factores objetivos como el desempeño de la economía mundial y la evolución de los [tipos de interés](#) en otros países.

Influyen también factores subjetivos que erosionan la confianza, entre los que se pueden mencionar las sucesivas reuniones entre China, India, Rusia y varios países del G8/G10, en las que se ha planteado la necesidad de buscar un sustituto al dólar. Otros ejemplos son la decisión de Irán de cobrar sus exportaciones de combustibles en euros, o las crecientes voces en otros exportadores de petróleo, como Arabia Saudita, acerca de la necesidad de [cambiar la moneda de referencia](#) del crudo.

Estos hechos ponen en evidencia el temor en los mercados y en los países con grandes reservas de divisas, como China, o los exportadores de petróleo y gas, a que el dólar [experimente su declinamiento](#) a la baja. Ese temor no es infundado si se tiene en cuenta que en este momento el primer objetivo de EEUU. es la recuperación económica, y la preservación del papel del dólar ocupa un segundo lugar. En otras palabras, un dólar devaluado es conveniente para el propósito de reorientar más hacia la exportación su modelo de crecimiento económico.

Pese al negativo impacto sobre la confianza en la economía norteamericana y el dólar, esta moneda, contradictoriamente, continúa predominando y desempeña las funciones de dinero mundial definidas por Marx: medio general de compra y pago, medio general de circulación y medio de almacenamiento (o reserva mundial). (Marx, 1867)

La mayor parte del comercio mundial y el resto de las transacciones financieras internacionales continúan denominándose en dólares; existe un gran mercado de títulos valores en dólares, de bajo costo y alta liquidez; y el dólar sigue siendo usado como moneda refugio por los inversionistas y como principal [moneda de reserva internacional](#) por los gobiernos.

Ello se explica por varias razones:

- El retardo en el tiempo entre la pérdida relativa de hegemonía económica y el debilitamiento en la esfera monetaria.
- EEUU. carece del poder suficiente para estructurar un sistema que pueda administrar a su entera conveniencia, pero posee todavía el necesario para oponerse a la instauración de un nuevo orden monetario que sustraiga al dólar el poder que aún detenta.
- Al resto del mundo, que en gran medida depende todavía de las relaciones comerciales y financieras con EEUU., no le conviene que la economía norteamericana caiga en una recesión prolongada. Por ello han prestado apoyo a este país para [reforzar el dólar](#), mientras se preparan para enfrentar las consecuencias de su eventual sustitución.
- China y Japón tienen gran parte de sus reservas en la divisa y activos de ese país, por lo que tampoco les conviene que la moneda norteamericana continúe depreciándose.
- En muchos casos, inversionistas y gobiernos prefieren continuar utilizando el dólar y sus conocidos riesgos, en lugar de los impredecibles asociados a una nueva moneda centro.
- Un último factor que ha contribuido a preservar el papel centro del dólar, pese a todos los elementos que gravitan en su contra, es la ausencia de monedas rivales que pudieran suplantarle de inmediato.

Sin embargo, la pérdida de confianza en el dólar se expresa en la disminución de su peso relativo en las reservas de divisas internacionales de los diferentes países. La diversificación del sistema de reservas comenzó a fines de los 90 con la creación del euro, pero se ha hecho más marcada a fines de la actual década.

Todos los factores apuntan, entonces, a que el dólar será sustituido como moneda centro del sistema monetario internacional, pero a través de un proceso lento y gradual, o sea, que esto no sucederá en el corto plazo. La mayor incertidumbre reside en qué divisa lo sustituirá. Al respecto existen diferentes propuestas o alternativas que serán analizadas a continuación.

Propuestas y alternativas

*1. Sistema basado en una moneda no soberana o neutra. El DEG*

Esta propuesta, que proviene fundamentalmente de China, Rusia, y la Comisión de las Naciones Unidas sobre la Reforma del sistema monetario y financiero internacional, tiene su base en argumentos que datan de décadas anteriores, referidos a que en el largo plazo un sistema monetario internacional no puede estar basado en una moneda nacional (Keynes, 1930; Tiffin, 1960). Esa fue la idea con la cual se creó el DEG (Derecho Especial de Gino) en los años 60, pero actualmente adquiere mayor vigencia si se tiene en cuenta que en un mundo [globalizado no es lógico](#) que la moneda mundial dependa de la moneda de un país. (Sjögler, 2010)

Se plantea que la adopción del DEG como moneda de reserva facilitaría el manejo de todas las economías, a la vez que podría constituir la base de una forma más equitativa de financiar al FMI. Precisamente, una de las principales ventajas que tendría este sistema es que propiciaría a este organismo una forma para obtener, con sus propios recursos y en forma ágil, los fondos que necesita durante las crisis para costear sus programas de préstamos. Además, sería una forma de financiamiento verdaderamente multilateral, que no dependería de ningún país en específico. (Zhou Xiaochuan, 2009)

Otras ventajas que se le reconocen es que un sistema con una moneda neutral, al no estar contaminado con políticas nacionales, ofrecería mayor confianza a los países pequeños, además de que sería un sistema fuerte, transparente y efectivo. Cualquiera de las otras propuestas o alternativas probablemente llevaría en el futuro a una situación similar a la que existe hoy. (Sing, 2010)

Sin embargo, los DEG se utilizan de forma muy limitada en la actualidad, por lo que habría que ampliar y estimular su uso, de manera que jugaran un mayor papel en el comercio y en las transacciones financieras globales, e incrementarían sustancialmente su liquidez y empleo como moneda de préstamos internacionales de última instancia. También debería cambiarse el mecanismo de asignación de los DEG, así como ampliarse la canasta de monedas que lo integran.

De todas formas, se considera que los obstáculos técnicos y políticos para implementar esta propuesta son enormes; incluso, si obtuviera el respaldo de otros países, es improbable que la iniciativa cambie el rol del dólar a corto plazo.

*2. Sistema basado en una cesta de varias divisas soberanas*

Teniendo en cuenta que el mundo es cada vez más multipolar, pudiera pensarse que el sistema monetario también debería serlo, por lo que otra propuesta consiste en que el sistema se sustente en una canasta de monedas que compartieran el liderazgo, entre las que estarían el dólar, el euro y el yuan, pues EEUU., la Zona euro y China serían las principales economías en el futuro (Fitchgreen, 2010). La cesta pudiera incluir otras divisas, como la libra esterlina.

De esta manera, no sería solo un país el que monopolizaría las ventajas de señoreaje. Expandir esa capacidad a dos, tres o más países, si bien no sería universalmente equitativo, mejoraría la situación actual en la que un solo país disfruta el privilegio de emitir la moneda de reserva. Para el resto de los países sería más conveniente diversificar su cartera de reservas en tres o más monedas centrales. (Fitchgreen, 2010)

Es cierto que en estos momentos cada una de las monedas que podrían integrar la cesta, presenta insuficiencias para *mantenene* (en el caso del dólar) o convertirse en la moneda centro del sistema monetario internacional. Sin embargo, los defensores de esta alternativa plantean que, en cualquier caso, esta no se materializaría de inmediato, sino dentro de 10-20 años, y para entonces la situación podría ser otra.

No obstante, un sistema basado en varias monedas de reserva que compitan entre sí, no resolvería tampoco los problemas del sistema actual. Por el contrario, agregaría mayor inestabilidad, ya que las monedas podrían ser sustituidas fácilmente unas por otras y eso favorecería la volatilidad de sus tasas de cambio (Fitchgreen, 2010), además de que el mundo dependería de los vaivenes de las economías de más países.

Por otro lado, si por algún motivo se produce una pérdida de confianza en la política de uno de los países emisores, la actuación de los bancos centrales o de los mercados podría precipitar las dificultades en ese país y la depreciación de su moneda. Como

contrapartida, se apreciarían abruptamente las monedas de otros países emisores de reservas, con consecuencias igualmente indeseables.

3. *Mantener la actual moneda y desarrollar monedas regionales. Crasias de una unidad monetaria asiática*

Hace una década, la teoría económica neoliberal hablaba de un mundo dividido por *zonas monetarias*: el dólar para América, el euro para Europa y el yen para Asia. Con el paso del tiempo y la comprobada inestabilidad de estas monedas, esa hipótesis ha quedado relegada.

No obstante, en la práctica el dólar es la moneda más usada en América, y el euro la más usada en Europa, pero no existe una moneda claramente predominante para Asia, donde la mayoría de los países emplea el dólar para sus transacciones internacionales. Sin embargo, a medida que las perspectivas del dólar se vuelven más inciertas y la interdependencia entre las economías asiáticas se intensifica, se va haciendo evidente la necesidad de una moneda asiática, si no internacional, al menos regional.

Aunque en años recientes se han experimentado rápidos avances en la integración económica en la zona a través del comercio, las inversiones y de las finanzas, la inestabilidad de las tasas de cambio regionales ha actuado como factor desestabilizador. Una moneda regional podría resolver esa situación, ya que facilitaría la coordinación de políticas de tasa de cambio.

Por otra parte, la existencia de una moneda regional podría mejorar o complementar el funcionamiento del actual sistema monetario internacional.

Años atrás el yen aparecía como principal candidato a moneda regional. Sin embargo, este ha mostrado gran inestabilidad y su participación en el total de reservas mundiales ha decrecido considerablemente en los últimos años, de *45% en 2000 a 7% en 2009*.

Otra alternativa es la propuesta del primer ministro japonés, Yukio Hatoyama, de crear una divisa panasiática o una unidad monetaria asiática, formada por una canasta que incluiría las monedas de Japón, China y Corea, entre otras. Esa propuesta se enlaza con las reiteradas peticiones de creación de un fondo financiero asiático, independiente del FMI. Esta vinculada también con el debate sobre la necesidad de reforma de este organismo, en el que se reclama un mayor peso para [China como otros países emergentes](#).

Los obstáculos que se le señalan tienen su base, principalmente, en las dificultades que ha encontrado el euro desde su creación. En el caso de Asia, existe una gran diferenciación económica y productiva entre los países. No obstante, a su favor tiene que el grado de integración comercial real entre las economías asiáticas es significativo, así como la capacidad de coordinación demostrada hasta el momento.

En este contexto, varios analistas consideran ahora que el yuan podría ser la moneda asiática del futuro. (Huang, 2010)

4. *Sistema basado en una divisa soberana. El yuan*

Algunos especialistas consideran que existen mayores posibilidades de que sea una moneda soberana la que sustituya el dólar, puesto que pocos países están dispuestos a utilizar los DEG, y una canasta incrementaría la inestabilidad del sistema. Se reconoce, sin embargo, que con una divisa soberana se podrían generar en el tiempo las mismas distorsiones y contradicciones que padece el actual sistema. Podrían emerger conflictos entre la política monetaria al servicio de una economía nacional y las necesidades del sistema monetario internacional. Además, el abastecimiento continuo de moneda de reserva a otros países tendría como necesaria contrapartida la generación de déficits presupuestarios, que provocarían tendencias inflacionarias que presionarían hacia la deprecitación de la moneda centro.

No obstante, esta se considera una alternativa posible en el largo plazo y, en ese sentido, se han discutido diferentes posibilidades en distintos momentos. Una variante podría ser el euro, pero en las actuales condiciones en que la perspectiva de liderazgo de los países desarrollados es bastante incierta, varios analistas coinciden en que la moneda con [mayores probabilidades sería el yuan](#), pero esto no sucedería en el corto plazo.

Este criterio toma en cuenta el papel cada vez más activo y creciente de China en la economía y las finanzas internacionales.

Escenario más probable

Teniendo en cuenta la situación actual, así como los inconvenientes y debilidades de todas las alternativas planteadas, resulta lógico prever que la transformación del sistema monetario internacional será un proceso gradual que transitará por diferentes etapas. (Huang, 2010)

Dado que no existe una moneda en condiciones de sustituir el dólar de inmediato, se pronostica que este continúe dominando como moneda global en el corto plazo, a pesar de que está perdiendo peso relativo. Otras monedas como el euro y el yuan deberán incrementar su participación en las finanzas internacionales. De hecho, es lo que ya está sucediendo.

En el mediano plazo, el sistema monetario internacional podría transitar hacia un régimen en el que varias monedas compartan el liderazgo, y el renminbi podría convertirse en la moneda regional asiática.

Entre las variantes con más posibilidades a largo plazo, estaría la creación de una moneda supranacional internacional. Sin embargo, parece más probable que una de las monedas líderes continúe ganando poder y logre desplazar al dólar. El renminbi aparece nuevamente como principal candidato para este escenario.

De cualquier manera, todas las propuestas y escenarios actualmente en discusión constituyen, en realidad, alternativas que tienen elementos en común con el actual sistema monetario internacional. Por ello, en caso de implementarse, probablemente evolucionarían tarde o temprano hacia distorsiones, contradicciones y una crisis similar a la que padece el actual sistema.

Una solución de largo plazo requeriría cambios profundos que transformen la propia concepción y las bases de funcionamiento del sistema predecessor, por lo que también requeriría el diseño e implementación de una nueva arquitectura financiera internacional.

1 Husson, Michel: La mundialización desequilibrada. Revista Herramienta. Debate y crítica marxista. No 32, Ed. Herramienta, Buenos Aires, Argentina. <http://www.herramienta.com.ar>. 

2 Calculado sobre la base de los datos del Bureau of Economic Analysis, U.S. (varios) 

3 Calculado sobre la base de los datos de OECD, Economic Surveys: U.S. Sep/2000 

4 Bureau of Labor Statistics, U.S. Department of Labor. (varios) 

5 Economic Report of the President, U.S. Government Printing Office, 2010. 

6 U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis. (varios) 

7 Bloomberg. Businessweek. March 16/2011. <http://www.businessweek.com/news/2011-03-16> 


8 IMF. International Financial Statistics, 1984 


9 Economic Report of the President. U.S. Government Printing Office, 2010. 

10 The White House, Budget of the United States. <http://www.npr.org/news/graphics/2009>. 

11 U.S. National debt Clock. [http://www.billig.com/debt\\_clock/](http://www.billig.com/debt_clock/) 

12 Economic Report of the President. U.S. Government Printing Office, 2010. 


13 U.S. National debt Clock. [http://www.billig.com/debt\\_clock/](http://www.billig.com/debt_clock/). A modo de comparación, la deuda soberana de Grecia alcanzó el 113% del PIB durante la reciente crisis en ese país. 

14 Federal Budget Spending and the National Debt. <http://www.fcdetalsbudget.com> 

15 Department of Commerce, U.S. 2009. 


16 OECD Economic Surveys: United States, September 2010. 

17 Calculado sobre la base de los datos de: <http://finance.yahoo.com/q/bc?s=EURUSD=X+Basic+Chart&r=5y> 


18 A fines de 2009, por ejemplo, Australia elevó sus tipos de interés por vez primera desde el inicio de la crisis, y los mercados interpretaron que ese aumento podía extenderse a otros países con fuerte orientación exportadora como Corea del Sur, Taiwán, Hong Kong, Indonesia, Tailandia o Canadá, por lo que sus monedas experimentaron, junto al euro, alzas importantes respecto al dólar. El dólar en el nuevo orden mundial. El Periódico de Cataluña, Oct. 16/09. 

19 El dólar en el nuevo orden mundial. El Periódico de Cataluña, Oct. 16/09. 

20 De hecho, en 2010 los inversionistas extranjeros adquirieron menos deuda de EE.UU. 

21 A modo de ejemplo, aproximadamente el 85% del comercio mundial se realiza en dólares, y más del 60% de las reservas internacionales están denominadas en esa moneda. Eichengreen, Barry: Un nuevo orden monetario mundial: El reinado del dólar se acerca a su final. The World Street Journal. Mar. 2, 2011. 

22 IMF. Annual Report, 2010. 

23 El dólar en el nuevo orden mundial. El Periódico de Cataluña, Octubre 16, 2009. 

24 En un trabajo posterior los autores analizarán con mayor profundidad esta alternativa. 

Bibliografía

1. Sing, Kanhaiya: Reforming International Monetary System. The Future Global Reserve System – An Asian Perspective. Asian Development Bank. June 2010. Edited by Jeffrey D. Sachs, Masahiro Hawai, Jong-Wha Lee and Wing Thyw Woo. <http://asic.adb.org/gs>

2. Marx, Karl: El Capital, 1867. Tomo I. Sección Primera. Editorial Ciencias Sociales, 1973.

3. Keynes, John M.: Treatise on Money. Harcourt, Brace and Co., 1930.

4. Triffin, Robert: Gold and the dollar crisis. The future of convertibility. Yale University Press, 1960.

5. Siglitz, Joseph: Towards a new global reserve system. The Future Global Reserve System – An Asian Perspective. Asian Development Bank. June 2010. Edited by Jeffrey D. Sachs, Masahiro Hawai, Jong-Wha Lee and Wing Thyw Woo. <http://asic.adb.org/gs>

6. Zhou Xiaochuan (Gobernador del Banco Central de China): Reform the International Monetary System. March 23, 2009. <http://www.pbc.gov.cn/english/detail.asp?cid=650&id=178>.

7. Eichengreen, Barry: Managing a multiple reserve currency World. The Future Global Reserve System –An Asian Perspective.

8. Huang Yiping: Renminbi policy and the Global Currency System. Asian Development Bank. June 2010. Edited by Jeffrey D. Sachs, Masahiro Hawai, Jong-Wha Lee and Wing Thyw Woo. <http://asic.adb.org/gs>

9. HBVA: Observatorio Económico de China. Uso transformatorio del Renminbi. Funciones y Oportunidades. Hong Kong Mar. 9, 2011.

10. Cooper, Richard N: The Future of the Dollar. Peterson Institute of International Economics. Policy Brief. Number PB 09-21 September 2009.

11. Eichengreen, Barry: Un nuevo orden monetario mundial: El reinado del dólar se acerca a su final. The World Street Journal. Mar. 2, 2011.

12. Husson, Michel: La mundialización desequilibrada. Revista Herramienta. Debate y crítica marxista. No 32, Ed. Herramienta, Buenos Aires, Argentina. <http://www.herramienta.com.ar>.

13. IMF. Annual Report, 2010.

14. Larrain, Felipe: The International Monetary System at a Crossroad. The Future Global Reserve System – An Asian Perspective. Asian Development Bank. June 2010. Edited by Jeffrey D. Sachs, Masahiro Hawai, Jong-Wha Lee and Wing Thyw Woo. <http://asic.adb.org/gs>

15. León Torres, Raúl: La crisis del Sistema Monetario Internacional capitalista. Revista Cuba Socialista No 9 dic/83 - feb/84 y No 10, marzo-mayo/ 84.

16. OECD: Economic Surveys. United States. Sep. 2000.

17. U.S. Bureau of Labor Statistics, Department of Labor (varios).

18. U.S. Economic Report of the President, Government Printing Office, 2010.  
19. U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis (varios).  
20. U.S. National Debt Clock. [http://www.fedfig.com/debt\\_clock/](http://www.fedfig.com/debt_clock/)  
21. U.S. Federal Budget Spending and the National Debt. <http://www.federalbudget.com>  
22. Whitney, Mike: Domsday for US Dollar: Post mortem for the World's Reserve Currency. The Global Research Crisis. Editors: Michel Chossudovsky and Andrew G. Marshall. Dec. 14/2010.

**\* Doctora en Ciencias Económicas e investigadora del CIEI, y Máster en Ciencias Económicas e investigador del CEAO, respectivamente**

[Subir](#)

[Sumario](#)