

ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO

RESTRICTED

WT/GC/W/347

8 de octubre de 1999

(99-4237)

Consejo General

Original: inglés

PREPARATIVOS PARA LA CONFERENCIA MINISTERIAL DE 1999

Propuesta para el establecimiento de un grupo de trabajo para el estudio de la repercusión del actual sistema financiero y monetario mundial en el comercio y el desarrollo

*Comunicación de Indonesia, Malasia, la
República Dominicana y Tailandia*

Se ha recibido de la Misión Permanente de Malasia la siguiente comunicación, de fecha 1º de octubre de 1999.

Antecedentes

1. Los hechos ocurridos recientemente en los mercados financieros mundiales han tenido importantes efectos negativos en la economía mundial, las economías nacionales y el comercio internacional. En efecto, las perturbaciones financieras han ocasionado el daño más importante que ha experimentado la economía mundial desde la Gran Depresión y, según muchos analistas, representa una amenaza permanente.
2. La falta de reglamentación a nivel mundial y la reglamentación inadecuada de los principales participantes en el mercado financiero internacional (especialmente los fondos de cobertura y otras instituciones de apalancamiento financiero) y de los nuevos instrumentos financieros (incluidos los derivados) ha permitido la proliferación de nuevos productos y herramientas financieros sofisticados. Esto ha llevado posteriormente a la concentración de los recursos financieros y del poder económico en las manos invisibles de unos pocos y ha dado origen a una especulación desenfrenada y a la manipulación de las divisas, lo que afecta principalmente, aunque no únicamente, a los países en desarrollo.
3. La tendencia actual de desreglamentación en las finanzas internacionales, los adelantos tecnológicos y la creación de nuevos instrumentos e instituciones financieros ha provocado el movimiento transfronterizo de enormes volúmenes de fondos a corto plazo, que se estiman en alrededor de 1,5 a 2 billones diarios de dólares EE.UU. Las entradas y salidas masivas de fondos han ocasionado volatilidad y fluctuaciones importantes en el valor de las divisas, la masa monetaria, la bolsa y los precios de los productos básicos. Las monedas ya no reflejan necesariamente su valor fundamental, ya que el nivel de su valor puede fluctuar violentamente como consecuencia del instinto de los especuladores. En este contexto los países en desarrollo y los mercados emergentes han resultado especialmente vulnerables, mientras que los países industrializados han logrado beneficios.
4. El último episodio de volatilidad y crisis financiera ha tenido efectos desastrosos en muchos países de Asia Oriental y Latinoamérica, así como en Rusia. En Asia Oriental, tras la caída de las monedas nacionales y de los mercados de valores, y el aumento muy importante de las cargas del

./.

servicio de la deuda (como consecuencia de la devaluación de las monedas), las tasas de crecimiento de muchos países descendieron de un promedio de entre el 7 y el 9 por ciento en los últimos años a un porcentaje negativo de entre el 7 y el 15 en 1998. Los esfuerzos y sacrificios, así como los logros, de muchos países en lo que respecta al desarrollo se han retrasado varios años, si no décadas.

5. Es evidente que, a menos que se adopten soluciones adecuadas, habrá más casos de volatilidad financiera y más países que serán objeto de inestabilidad financiera y monetaria permanente. En este contexto, incluso las economías más fuertes no están a salvo de esos efectos negativos.

6. Puesto que el precio, que es el componente necesario de cualquier tipo de transacción comercial de bienes y servicios, puede verse afectado fácilmente por perturbaciones monetarias y financieras "externas", a través de los tipos de cambio y la convertibilidad de las monedas, los tipos de cambio y los derechos aduaneros están estrechamente interrelacionados. Por tanto, el uso abusivo de los tipos de cambio, mediante la convertibilidad monetaria y la compraventa especulativa de divisas, puede infligir, como ha sido el caso, un daño irremediable al sistema mundial de comercio.

7. Los efectos negativos en el comercio internacional y sus consecuencias para el crecimiento económico son múltiples:

- a) La tasa de crecimiento del volumen de las exportaciones mundiales de mercancías se redujo de forma importante desde el 10 por ciento en 1997 a sólo el 3,8 por ciento en 1998, debido principalmente a la contracción de la economía en gran parte de Asia, según el último informe de la OMC;
- b) otros muchos países en desarrollo están experimentando asimismo pronunciadas disminuciones de los precios de los productos básicos, lo que en una medida importante es resultado de la reducción de la demanda de los países, que han resultado afectados directamente por la inestabilidad financiera y monetaria.

8. Resulta claro, por tanto, que la volatilidad financiera y la incertidumbre monetaria son ahora la amenaza más importante para la expansión del comercio y la obtención por los países de los beneficios derivados del comercio, así como para el crecimiento de la producción y el empleo, especialmente en los países en desarrollo. Esto se debe a que el comercio especulativo de las divisas y los flujos de fondos tienen mayor impacto en los países en desarrollo, dado el menor tamaño de sus economías. Por ejemplo, la entrada o la salida de un porcentaje muy pequeño de los fondos de una institución financiera puede tener un efecto importante en la moneda nacional, la bolsa nacional o la situación de la deuda de un país en desarrollo, mientras que el mismo volumen de fondos tal vez tenga un efecto insignificante en la economía de un país desarrollado.

Propuesta

9. Por las razones mencionadas anteriormente, se propone que se establezca en la OMC un grupo de trabajo para estudiar la relación entre el funcionamiento del actual sistema financiero y monetario mundial y su repercusión en el comercio internacional y el sistema multilateral de comercio, incluida la dimensión de desarrollo.

10. El grupo de trabajo debería centrarse, entre otras cosas, en las reformas que tal vez sean necesarias para i) salvaguardar el sistema multilateral de comercio de las nuevas perturbaciones financieras y monetarias externas, ii) proporcionar certidumbre y previsibilidad a la continua expansión del comercio, y iii) lograr que los Miembros se beneficien realmente de los nuevos esfuerzos de liberalización.