

ARTÍCULO ORIGINAL

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA¹

The role of the multilateral development institutions and the possibilities for Cuba

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez^{1*}

¹ Centro de Investigaciones de Economía Internacional.

.....
* Autor para correspondencia:
marlens@rect.uh.cu

Recibido: Junio, 2014

Aceptado: Julio, 2014

Resumen:

El trabajo pretende evaluar en su primera parte el estado de implementación de la reforma de las Instituciones Multilaterales Internacionales del crédito (FMI y Banco Mundial) con vista a identificar los espacios que, para las economías subdesarrolladas -particularmente para América Latina- se derivan de la misma. En un segundo momento se abordará el desempeño reciente de los bancos de desarrollo en la región latinoamericana y su contribución a la financiación al desarrollo. Por último, se ofrecerán algunas consideraciones sobre las ventajas de un acercamiento de Cuba a los organismos multilaterales de desarrollo de carácter internacional y regional, particularmente a la Corporación Andina de Fomento (CAF) que por su naturaleza, membresía y funciones pudiera constituirse en el escenario más probable para iniciar el acceso de Cuba a flujos oficiales de carácter multilateral.

Palabras claves: FMI, Banco Mundial, Bancos Multilaterales de Desarrollo, Corporación Andina de Fomento, Arquitectura Financiera Internacional, flujos financieros, CUBA.

ABSTRACT

¹ "Ponencia presentada en el Congreso 2014 de la Asociación de Estudios Latinoamericanos, Chicago, IL, del 21 al 24 de mayo de 2014"

The paper updates, in the first part, the recent process of reform of the Bretton Woods Institutions (International Monetary Fund and World Bank), with the main objective of identifying potentials spaces for the developing countries, particularly Latin American and Caribe. In a second moment, it evaluates the performance of the Multilateral Development Bank in Latin American and Caribbean countries during the last decade. And finally, it will offer some considerations on regards to the advantages of a Cuba approximation to the international and regional Multilateral Financial Banks, in especial to the Corporación Andina de Fomento (CAF) which by its nature, membership and functions could be the more probable scenery for the beginning of the Cuba access to the multilateral official flow.

Key words: IMF, World Bank, Multilateral Development Banks, CAF, International Financial Architecture, financial flows, CUBA.

INTRODUCCIÓN

La actual crisis económica global ha evidenciado una vez más los problemas de institucionalidad del Sistema Monetario y Financiero Internacional (SMFI) y la incapacidad de sus instituciones para prever y evitar los efectos desestabilizadores de las crisis. Es por ello que el tema de la reforma de la Arquitectura Financiera Internacional vuelve nuevamente a ser centro del debate en medios académicos y políticos.

Desde hace más de una década que se acuñó el término de Nueva Arquitectura Financiera Internacional (NAFI), la discusión del tema se intensifica en épocas de crisis pero se diluye una vez que se aprecian los primeros síntomas de salida de la misma. Esta inestabilidad ha impedido lograr credibilidad en la reforma de las Instituciones de Bretton Woods (IBW) y que puedan exhibirse avances significativos en el reordenamiento del SMFI.

Sin embargo, el entorno actual es mucho más complejo, la crisis se prolonga y los retos en términos del ordenamiento monetario y financiero internacional se multiplican. El ímpetu de la reforma lejos de disiparse se ha expandido al ámbito regional y se ha reforzado el papel de los **Bancos de Desarrollo Multilaterales (BDM)** en términos de su capacidad de préstamo y de movilizar recursos adicionales para invertir en infraestructura, particularmente en economías emergentes y subdesarrolladas.

De modo que con la crisis, se han venido abriendo un conjunto de oportunidades que pudieran ser aprovechadas por las economías del sur. Apelando a ese sentido de oportunidad y teniendo en cuenta la emergencia de nuevos actores económicos globales y su incidencia en la economía internacional, es que el presente trabajo se ha propuesto tres objetivos.

Primero, ofrecer una síntesis del curso actual de la reforma del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM) y mostrar cómo la misma ha compulsado al rediseño de la Arquitectura Financiera en el ámbito regional. Segundo, evaluar el desempeño en la última década de los BDM que operan en América Latina y el Caribe. Tercero, valorar la pertinencia de un acercamiento de Cuba a instituciones multilaterales del crédito e identificar potenciales oportunidades por el lado de la Banca de Desarrollo regional.

I.- El proceso de reforma de las IBW: ¿nuevos espacios para el sur?

1.1.- La reforma del FMI: ¿más de lo mismo?

El proceso de reforma del FMI comenzó en el 2006 y descansa sobre tres fundamentos básicos: el fortalecimiento de la actividad básica del Fondo en términos de supervisión y vigilancia, el aumento de la solidez financiera de la institución y la consolidación de su gestión de gobierno.

Los elementos nuevos de la agenda en discusión son los siguientes: ***reforma de las cuotas y la representación de los países miembros; creación de un modelo de ingreso sostenible para la institución; nuevo marco jurídico para la supervisión y; reestructuración del mecanismo de crédito.***

La **reforma de la estructura de gobierno** considera el aumento de las cuotas en dos rondas: la primera, ya efectiva, concibe aumentos específicos para China, México, Corea y Turquía; la segunda, aún pendiente prescribe un incremento global de alrededor de un 10%. Además, se plantea duplicar como mínimo los votos básicos y diseñar una nueva fórmula para calcular las cuotas.

Respecto al **fortalecimiento de la solidez financiera** de la institución. Por el lado del gasto se propuso recortar los mismos en un 6% en un período de tres años y una reducción del número de funcionarios (FMI, 2007). Por el lado de los ingresos se concibió ampliar el abanico de inversiones de las reservas, invertir un porcentaje de los recursos derivados de las cuotas y la venta de 400 toneladas de oro. Además, se evaluó la pertinencia de cobrar ciertos servicios financieros y revisar los costos administrativos del manejo del programa de ayuda financiera a los países de bajos ingreso.

En términos de **supervisión**, se adoptó un nuevo marco jurídico para la supervisión bilateral, según el cual, la estabilidad externa se consagraba como el principio rector

Revista Cubana de Economía Internacional

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

de la supervisión y el asesoramiento cambiario a los países miembros como el eje de todo el proceso. Adicionalmente, se planteó la iniciativa de crear **consultas multilaterales**, consistentes en convocar a un grupo de países afectados por un problema en específico de importancia sistémica para promover un diálogo y buscar soluciones tentativas.

El **Nuevo marco de crédito del FMI**, por su parte, considera entre sus elementos esenciales: la “modernización” de la condicionalidad; el lanzamiento de una Línea de Crédito Flexible (LCF); la flexibilización de los acuerdos *stand-by* tradicionales; la duplicación de los límites de acceso al financiamiento de la institución; la adaptación y simplificación de las estructuras de costos y vencimientos de los préstamos y; la eliminación de servicios financieros poco utilizados².

En general, la situación actual de la **implementación de la reforma** es la siguiente. Con relación al tema de las **cuotas** se logró el requerimiento de la aprobación del 70% de los países miembros para concretar dicha reforma pero aún no se alcanza el 85% requerido en términos de votos. Además, aunque el proceso para la reformulación del cálculo de la cuota avanza, no se ha recabado consenso todavía sobre la nueva fórmula. De modo que el tema sigue pendiente, hasta el momento lo que se ha logrado es traspaso del 6% de las cuotas hacia países más dinámicos de mercados emergentes, con lo cual sólo los BRIC y no los países subdesarrollados, son los que ganan mayor representatividad en la estructura de gobierno de la institución. De modo que no hay cambios de paradigmas en la estructura de poder del FMI, más bien un mayor comprometimiento a economías emergentes (básicamente a China) para que asuman su responsabilidad global, lo que le resulta muy funcional a los Estados Unidos.

Respecto a la **solidez financierase** realizó la venta de 403 toneladas de oro, que equivale a un octavo de las reservas de ese metal de la institución y representa algo más de 7 000 millones de dólares. Adicionalmente, se realizó una importante contribución financiera al Fondo en el 2009, equivalente a 1,1 millones de millones de dólares en el marco de la Nuevos Acuerdos de Obtención de Préstamos. De este monto, se propuso otorgarles a los países de bajos ingresos 50 mil millones para atender sus problemas de desarrollo y amortiguar los impactos de la crisis. Como parte de este paquete se efectuó una nueva emisión de DEG por valor de 250 mil millones de dólares, de los cuales, 19 mil millones se destinaron a los países de bajos ingresos (Sánchez, 2009)³.

² Se derogan el *Servicio de Complementación de Reservas* y el *Servicio de Financiamiento Compensatorio*.

³ Sánchez Gutiérrez, Marlén. El manejo internacional de la crisis y la reforma de la arquitectura financiera internacional. En www.obela.org. Junio 2009.

Más recientemente, en el 2012, se establecieron nuevos compromisos para reforzar los recursos del Fondo en 456 000 millones, lo cual supone la duplicación de la capacidad de préstamos de la institución. Dichos recursos serán usados para prevención y resolución de crisis y necesidades de financiamiento de los países miembros, pero se emplearán como segunda línea de defensa, o sea, se demandarán después de que se haya recurrido de manera sustancial a los fondos procedentes de cuotas.

Por el lado de los gastos, la apuesta inicial era reducir entre el 11 y el 15% del personal de la institución y sólo se redujo algo más del 4% (Sánchez, 2009) y a un costo de 185 millones de dólares (FMI, 2009)⁴.

En términos de **supervisión** sesigue requiriendo de una mayor vinculación entre la supervisión bilateral y la multilateral a fin de tener en cuenta los efectos de contagio y las consecuencias sistémicas de las políticas fiscales y monetarias de los centros de poder. De lo que se trata es de conjugar las perspectivas bilaterales y multilaterales del asesoramiento que brinda el FMI en materia de política, bajo el supuesto de que esto contribuirá a evaluar de manera más atinada los riesgos sistémicos y domésticos y, en consecuencia, el contagio.

El Fondo parece estar aprendiendo de sus errores, sin embargo, la ecuación que sintetiza la hoja de ruta a seguir en materia de supervisión cuenta con otras variables que no están siendo consideradas. Los diseños de los marcos regulatorios y de supervisión pueden ser excelentes, pero para que esta última sea realmente efectiva se requiere que los supervisores cuenten con la autoridad legal apropiada, que gocen de autonomía, del prestigio de los gobernadores de Bancos Centrales, que manejen los recursos adecuados para ejercer su función; y, sobre todo, que tengan la suficiente voluntad para realizar su trabajo de manera clara y transparente, más allá de las consideraciones de orden político y de liderazgo que subyacen en la arquitectura financiera actual.

Por el lado de la supervisión multilateral, el tema de los desbalances globales ya logró colocarse en la agenda del G-20 y se están implementando mecanismos en el ámbito internacional para reducir los desequilibrios externos excesivos y mantener aquellos de cuenta corriente en niveles sostenibles. Se trabaja en la definición de algunos indicadores que sirvieran de guías indicativas para medir los desequilibrios y consensuar criterios para su corrección; sin embargo, hasta el momento el tema sigue atrapado en el mismo inventario de recomendaciones de política de siempre: los

⁴ FMI. Informe Anual 2009. Página 69

países con grandes superávits en cuenta corriente deben incrementar la demanda interna y el consumo y los que presentan grandes déficit, incentivar el ahorro nacional.

Por su parte, la flexibilización del **marco de crédito** propuesto por el FMI en el 2009 se ha venido perfeccionando atendiendo a las necesidades de los países más afectados por la crisis. La intención queda muy clara: fortalecer la efectividad del financiamiento de contingencia del Fondo, crear confianza en la capacidad del FMI de socorrer también a “economías maduras” y emergentes y al mismo tiempo justificar la prioridad que hay que darle ahora a las mismas para lograr restablecer la credibilidad del sistema financiero internacional.

En síntesis, respecto a la condicionalidad, ni desaparecen las reformas estructurales (que siguen siendo el eje central de las políticas de financiamiento), ni el monitoreo de las mismas; sólo se flexibiliza la supervisión, que ahora será más discrecional para los países y se realizará en el transcurso de las revisiones de los programas respaldados por el FMI. Además, se hace total abstracción de las grandes asimetrías que existen en las políticas económicas recomendadas por el Fondo.

Por otro lado, el nuevo marco de crédito propuesto no favorece a la mayoría de los Estados miembros, más bien a la minoría⁵. La flexibilización de los acuerdos stand-by, que seguirán siendo el principal instrumento para la resolución de crisis y disponibles para aquellos países no elegibles para acceder a la LCF, resulta un tanto ambigua. La duplicación de los límites de acceso al financiamiento del Fondo es importante pero claramente insuficiente para algunas economías⁶, no resuelve la vieja paradoja de que los países que más recursos necesitan tienen menos posibilidad de acceder a ellos por los topes impuestos en términos de cuota. En cambio, si torna aún más ilimitada la capacidad de las economías industrializadas para acceder a los recursos del Fondo.

1.2.- La reforma del Banco Mundial: distanciamiento del FMI?

En el 2007 el BM se propuso un ambicioso programa de reforma con vista a lograr una mayor eficiencia, responsabilidad y legitimidad; a juicio del propio BM se trata de la más amplia en la historia de la institución.

⁵ Con sorprendente miopía y en un contexto de crisis, el Fondo decide derogar dos servicios financieros que históricamente han definido la naturaleza compensatoria de su financiamiento y que resultan ventajosos para las naciones subdesarrolladas.

⁶ Desde el año 1998 no se revisaban los límites de acceso. A juicio del Fondo, el tema había pasado de moda como resultado del incremento en los flujos comerciales y de capital privado.

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

Los fundamentos sobre los que se erige la reforma son los siguientes: ***incremento de la transparencia y acceso a la información; aumento de la voz y representación de los países subdesarrollados; fomento de la responsabilidad y el buen gobierno y; modernización de los servicios financieros.***

Respecto a la **transparencia informativa**, la nueva política abre la posibilidad de divulgar información sobre proyectos en preparación, en ejecución, actividades de análisis y asesoría, y actas del Directorio⁷. No obstante, existe una lista de excepciones que respeta el carácter confidencial de cierta información relacionada con clientes, accionistas, empleados y otras partes, aunque se considerará su eventual desclasificación una vez transcurrido 5, 10 ó 20 años, según el tipo de información.

La reforma del **sistema de gobierno**, por su parte, pasa por la consideración de la representatividad de las “economías subdesarrolladas”, la formulación de estrategias y la responsabilidad. En este contexto, se plantea fortalecer la **voz y participación** de estas naciones mediante la consolidación de la Junta, cambios en su composición y establecimiento de nuevos principios para fijar el poder de voto. Entre ellos: la revisión automática de las cuotas cada cinco años; el abandono del vínculo actual entre las cuotas del FMI y del BM; el aumento de la participación de los votos básicos dentro el total y la fijación de un techo⁸; la reevaluación del balance entre países desarrollados y subdesarrollados en el poder de voto; la reducción al 80% de la mayoría de los votos requerida para enmendar la carta Constitutiva (antes era del 85%).

Adicionalmente, se recomienda reestructurar los cuerpos de gobierno del Grupo del Banco Mundial a partir de ciertos cambios jerárquicos y niveles de subordinaciones para flexibilizar el proceso de toma de decisiones y ganar en eficiencia. Inicialmente se propuso reformar el proceso de selección del presidente, bajo el criterio de que cualquier candidato calificado podría nominarse con independencia de su nacionalidad y podría ser patrocinado por cualquier Estado miembro; sin embargo, en términos prácticos no se aprecian visibles diferencias en la práctica seguida.

También se ha puesto énfasis en el manejo de la **responsabilidad** por la vía de procesos de rendición de cuentas anuales, así como en el fortalecimiento de la base de recursos a partir una recapitalización de la institución.

⁷ Se podrá acceder fácilmente a esta información en el sitio externo del Banco Mundial en la Web y en el InfoShop, los centros de información pública y la Unidad de Archivos del Grupo del Banco Mundial.

⁸ Los mismos representaban para el BIRF el 10.78% del poder de voto en 1944, actualmente representan el 2.86%. El techo fijado es de 5.5%

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

La **modernización de los servicios financieros**, por su parte, supone una reforma de los préstamos de inversión, principal instrumento del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y la Agencia Internacional para el Desarrollo (AID). La reforma considera una mejor gestión de riesgo; el paso de una cultura de supervisión a otra de apoyo a la implementación; la flexibilización en la reestructuración de los proyectos; el diseño de un nuevo instrumento de apoyo a los programas de gobierno que vinculen los desembolsos más directamente con los resultados; la creación de un ambiente propicio para la implementación de la reforma y; la simplificación del marco de políticas en el que descansan los préstamos.

Una mirada **crítica a la agenda** descrita permite apreciar que la lógica de la reforma del Grupo del Banco Mundial va en la misma dirección que la del FMI pero en algunos aspectos su éxito depende totalmente de la concreción de acciones en el Fondo. Ciertamente hay intentos de divorcio entre mecanismos similares de ambas instituciones pero en la práctica chocan con el obstáculo de que son organizaciones gemelas con una misión diferente, lo cual le resta credibilidad al alcance de la reforma.

Existe un paralelismo entre la **estructura de gobierno** del FMI y del BM, de hecho, el poder de voto en el Banco se vincula a las cuotas del Fondo, así fue concebido por razones prácticas y aceptado de manera generalizada. Sin embargo, las variables consideradas por el Fondo en su fórmula de determinación de cuotas no necesariamente son las más representativas para el BM, por ello resulta alentador que, aunque tardíamente, el BM decida trabajar en una fórmula propia.

Además, si bien resulta positiva la consideración de revisiones periódicas automáticas y la determinación de un tope fijo de los votos básicos dentro del total de votos, se continúa dependiendo de las cuotas para alcanzar mayor representatividad en la institución.

Por otro lado, el intento de anular el histórico “pacto de factus” de reservar la presidencia del FMI a un europeo y la del Banco Mundial a un norteamericano, constituye un reconocimiento explícito de los problemas de legitimidad del BM, pero carecería de total sentido si el Fondo no apunta en la misma dirección. Otra agravante para el divorcio entre ambas instituciones.

En términos de implementación ya se culminó una primera fase de la reforma con la creación de un puesto adicional de director ejecutivo por África al sur del Sahara y el aumento de los derechos de voto de los países subdesarrollados en el BIRF al 44%.

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

Se espera que para el próximo año se pueda elevar dicha cifra al 47% y con el tiempo alcanzar metas más altas cercanas al 50% (Banco Mundial, 2009)⁹.

Obviamente esa cifra agregada no dice mucho sobre todo por el alto grado de heterogeneidad que prevalece hacia el interior de las economías subdesarrolladas. Aún en el caso de que se alcance el 50%, resultará muy cuestionable la representatividad de las economías subdesarrolladas, ya que dentro de ellas clasifican las emergentes, algunas de las cuales están a punto de migrar a otra categoría de países diferente y hasta quizás conformar un eventual “segundo mundo”. Adicionalmente, los países subdesarrollados más pequeños prácticamente presentan una subrepresentación crónica en el BIRF por la erosión de los votos básicos dentro del total de votos y aunque se aumenten los mismos a los niveles previstos, esa brecha no podrá cerrarse.

Al igual que en el FMI, existe la clara intención de darle mayor responsabilidad global a las economías emergentes. Tener más peso en las IBW acarrea mayor compromiso internacional, que en el caso del Banco Mundial supone canalizar más asistencia para el desarrollo. Sin embargo, no debe perderse de vista los grandes desafíos que aun presentan estas naciones en términos de pobreza y desarrollo, por lo que es preciso buscar un adecuado equilibrio en esta doble condición de canalizadores y receptores de ayuda. Si bien el BM ha tomado nota de este asunto no parece tener diseñada una estrategia al respecto.

A fines del 2009 se introdujo un marco operacional de determinación de **riesgo** que supone la identificación del mismo desde la fase más temprana de la ejecución del proyecto. Por otro lado, con el cambio de cultura en términos de **supervisión** se corre el riesgo de que se refuerce la condicionalidad de los préstamos, al estar también los funcionarios del Banco involucrados en el proceso de ejecución. Adicionalmente, no queda claro si los recursos que se pondrán a disposición de apoyar la implementación de los proyectos y la construcción de capacidades formarán parte del paquete del préstamo o correrá a cargo de la institución.

⁹La determinación del poder de voto en las instituciones que conforman el Grupo del Banco Mundial descansa sobre principios diferentes, de ahí que la estructura de votos para cada una de ellas sea distinta al igual que el proceso de toma de decisiones. En la AID y el OMGI (Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones) se reconoce el principio de “equidad” en términos de voto a partir de una clasificación de sus países miembros en dos categorías: países desarrollados y subdesarrollados; para el caso de AID, el 52 % del total del poder de voto se corresponde con la primera categoría y el 48% con la segunda y para el OMGI ambas categorías comparten el 50%. Sin embargo, el mecanismo es diferente para la Corporación Internacional de Fomento (CIF) y el BIRF; en ambas instituciones, la *participación accionaria* de los miembros se mide a partir de la fórmula de cálculo de las cuotas en el FMI, sólo que no existen revisiones periódicas automáticas de las mismas. Como resultado, la brecha entre países desarrollados y subdesarrollados se mantiene constante; el enfoque actual de reforma pretende corregir esta situación, al aumentar los derechos de voto de algunas economías emergentes, aumentó el peso de los países subdesarrollados en el total y por esta vía (aumentos sucesivos de cuotas) se espera lograr la supuesta “equidad”.

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

Con relación a la puesta en práctica de soluciones crediticias innovadoras, se aprecian ciertos avances; ya se han puesto en marcha siete nuevas operaciones vinculadas con la introducción del nuevo instrumento de financiamiento de Programas por Resultados con un compromiso de financiamiento de US\$1100 millones¹⁰. Otras 12 operaciones se encuentran en proceso de preparación, con un compromiso de financiamiento previsto en unos US\$2000 millones.

Por otro lado, con la nueva presidencia del Banco Mundial se ha iniciado un proceso de cambio institucional como complemento a la reforma, con vista a centrar la misión del Grupo del Banco en dos objetivos: eliminar la pobreza extrema y promover la prosperidad compartida, o sea disminuir la desigualdad.

Desde comienzos del 2013, se convocó a un diálogo con el personal del BM para comprender la situación actual del Grupo como institución y determinar en qué dirección se debería avanzar, tanto en el ámbito externo como en el interno. En este contexto, se identificaron cinco áreas potenciales y se trabaja en la elaboración de las recomendaciones pertinentes para mejorarlas. Dichas esferas son: planteamiento estratégico; conocimiento y soluciones; impacto en el cliente y resultados, rendición de cuentas y riesgos; liderazgo, personas y talento, y presencia del Grupo del Banco en el mundo.

También, se exhiben cambios significativos en la capacidad de la institución de brindar servicios unificados. Se ha comenzado a unificar las funciones de relaciones externas e institucionales, tecnología de la información y recursos humanos de las diferentes agencias del Grupo del BM destinadas a ofrecer financiamiento en un único ámbito general: **Servicios Integrados del Grupo del Banco Mundial**. Esto, conjuntamente con el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI), permitirá mejorar la eficacia generando mayor sinergia entre las partes que lo componen.

De igual forma, el Banco está examinando y actualizando su política sobre adquisiciones, así como las salvaguardias ambientales y sociales que se aplican en sus iniciativas para garantizar que la ejecución de sus proyectos siempre responda a parámetros elevados. En este sentido, ya se culminó la primera fase de las consultas internacionales sobre cómo mejorar el impacto de dichas políticas.

En resumen, el alcance de la reforma actual de los Organismos Multilaterales del Crédito es claramente superior al de procesos anteriores, pero debería descansar

¹⁰ En Etiopía, Marruecos, Nepal, Tanzania, Uganda, Uruguay y Viet Nam

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

sobre principios diferentes.(Ver Anexo No.1) Ciertamente se han incorporado elementos nuevos a la agenda como el tema de las cuotas, la estructura de gobierno, la representatividad de las economías subdesarrolladas, el aumento de los recursos financieros y la modernización de los servicios, sin embargo se mantienen presentes dos grandes retos que hacen de la reforma más de lo mismo.

El primero, es que para nada ha cambiado el paradigma de funcionamiento de dichas instituciones, se revisa la fórmula de cálculo de la cuota y se aumentan las cuotas pero el mecanismo de funcionamiento de dichas instituciones sigue dependiendo de ésta; literalmente son las economías emergentes las que mejoran su posición en la estructura de gobierno y no las economías subdesarrolladas; la flexibilización del marco de crédito del FMI sigue siendo funcional a los grandes centros de poder por lo que persisten las asimetrías; finalmente, las políticas siguen siendo las mismas y la modernización de la condicionalidad es muy cuestionable. Los programas de ajustes siguen exigiéndose como condición para la obtención del financiamiento y los mismos siguen teniendo el mismo carácter recesivo y corto placista de los años 80's y sus impactos recaen en los sectores más vulnerables de la sociedad.

El segundo, tiene que ver con el reto de la implementación. Definitivamente los avances se concentran en la concepción de la lógica de la reforma, pero la ausencia de consensos en temas de extrema sensibilidad amplifica cada vez más la brecha entre diseño y ejecución. Y es precisamente aquí donde se abre una oportunidad para las economías subdesarrolladas, si bien las economías emergentes no son representativas del grupo de países subdesarrollados por su tamaño y dinámica de crecimiento, si pudieran representar intereses de esas naciones.

La construcción de consensos en el plano regional se presenta como una opción viable sobre todo en un contexto en que precisamente por la vía regional proliferan diversos mecanismos de cooperación financiera que han venido dibujando una nueva arquitectura financiera regional como alternativa al letargo y la inercia en que se ha quedado atrapada la reforma del FMI y el BM.

II.- Desempeño de los Bancos de Desarrollo Multilaterales en América Latina y el Caribe (ALC).

Con frecuencia cuando se hace referencia a los BDM que operan en la región se hace abstracción de los Bancos subregionales y se centra sólo la atención en el BM y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Con independencia de que cada banco multilateral de desarrollo tiene sus particularidades y estilo propio son instituciones que comparten un mismo modelo institucional y desempeñan funciones similares; de modo

Revista Cubana de Economía Internacional

RNPS: - . ISSN: - N. ° 2. 2014

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

que, en rigor, pueden visualizarse como un sistema de bancos. Desde luego, esto supone un cambio de perspectiva que implica desplazar la atención que normalmente se le presta al BM y al BID para enfocarla también en los bancos subregionales.

Siguiendo este análisis, el reto estaría en transformar a los BDM en una red máseficiente, efectiva e integrada de financiamiento y de servicios complementarios para el desarrollo de los países receptores, donde se respete la identidad de cada banco y pueda lograrse un adecuado balance entre integración y diversidad, entre cooperación y competencia.

Lamentablemente, los BDM que operan en la región están lejos de funcionar como un sistema. “Las relaciones entre algunos de los bancos multilaterales de desarrollo han estado marcadas por períodos de rivalidad y conflicto, si bien en la mayoría de los casos se puede observar un grado razonable y aún efectivo de cooperación entre estas instituciones. La competencia por financiar operaciones específicas de préstamo en determinados países y las distintas condiciones que establecen para sus préstamos, así como las diferencias en sus estilos de gestión, en sus relaciones con los países prestatarios, en los tipos de operaciones, en los flujos financieros, en su nivel de capacidad técnica y en su presencia en el campo, entre otras, crean fuentes de tensión y fricciones entre los bancos multilaterales de desarrollo” (Sagasti, 2002).

Existe en la región una experiencia acumulada en materia de cooperación financiera sintetizada en mecanismos bilaterales de pagos en moneda local, fondos de reserva y bancos de desarrollo subregionales, a los que en los últimos años se les ha sumado lo que se ha dado a conocer como Nueva Arquitectura Financiera Regional (Banco del Sur, Banco del ALBA, SUCRE, Banco de Desarrollo de los BRIC). Todas estas iniciativas en su conjunto evidencian las indiscutibles ventajas comparativas que tienen las instituciones regionales y subregionales para comprender los problemas de la región y para ejercer la regulación y supervisión requerida.

Es por ello que resulta útil adoptar un enfoque sistémico en los análisis de las operaciones de los BDM radicados en la región que permita evaluar las individualidades de cada uno de ellos, reducir las tensiones entre los propios bancos (porque al final no son excluyentes sino que se refuerzan mutuamente) y lograr un mejor balance entre cooperación y competencia, promoviendo una división del trabajo más adecuada y beneficiosa para los prestatarios y para otros usuarios de los servicios que prestan estas instituciones.

El tema de la cooperación es clave, incluso ya en los marcos del G-20 se aprecia como las IBW no sólo aceptan la proliferación de intentos regionales de rediseño de la arquitectura financiera en Asia y en América Latina sino que, además, definen un conjunto de principios claves para los vínculos futuros con las nuevas y viejas

Revista Cubana de Economía Internacional

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

instituciones e iniciativas en aras de fortalecer la red de seguridad financiera global. Se ha puesto énfasis en las últimas Cumbres del G-20 en acelerar los mecanismos para dialogar con esas instituciones, lo que es una muestra de aceptación de convivencia siempre que se respeten los espacios individuales.

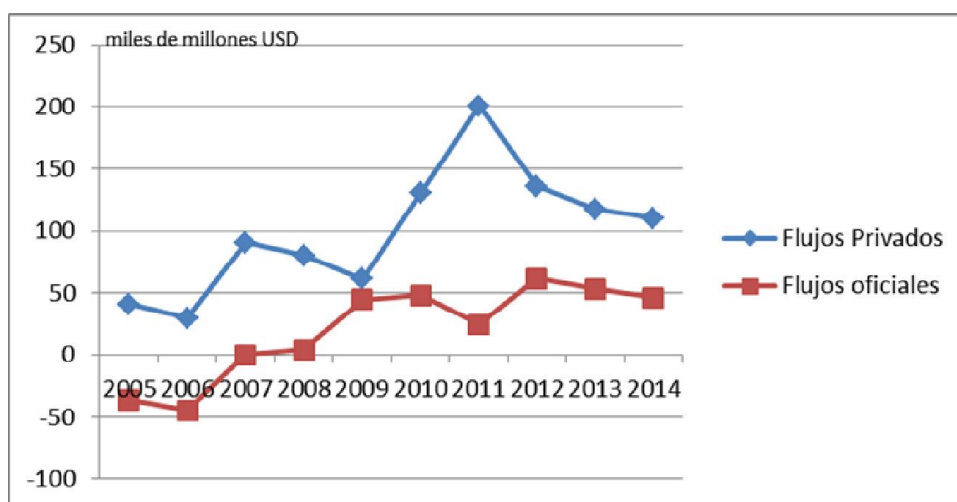
Evaluar el papel de la Banca de Desarrollo Multilateral en la región de manera sistémica, supondría considerar el cumplimiento de sus tres funciones básicas: financiera (en términos de movilización de recursos); de desarrollo (creación de capacidades, desarrollo institucional, generación y transmisión de conocimiento); y provisión de bienes públicos (globales y regionales). Si bien no es necesario que a nivel individual todos los bancos multilaterales de desarrollo desempeñen una de estas funciones con la misma intensidad en los países o sectores en que operan, desde una perspectiva sistémica es necesario que el sistema en conjunto las cubra al máximo nivel posible.

Sin embargo, ese análisis rebasa los propósitos de la ponencia que se limitará exclusivamente a hacer un balance comparativo entre los flujos de recursos otorgados a la región por el BM, el BID y la CAF, los mandatos sectoriales de cada una de estas instituciones, así como sus prioridades temáticas. La idea es sólo determinar el grado de importancia de estos flujos e identificar espacios potenciales para Cuba.

2.1.-La dinámica de los flujos oficiales: el financiamiento multilateral

La avalancha de flujos privados hacia la región durante los 90's, como resultado de la apertura indiscriminada de la Cuenta de Capital y Financiera de los países de la región, contribuyó de manera significativa a la pérdida de importancia relativa de los flujos de carácter oficial, que se habían constituido durante los años 80 en la principal - más bien única- fuente de recursos externos. En la actualidad, si bien siguen predominando las fuentes privadas -en un contexto de marcada inestabilidad-, la canalización de recursos oficiales ha mostrado una tendencia de crecimiento. Ver Gráfico No.1.

Gráfico No 1. Flujos netos de capitales hacia América Latina y el Caribe.



Fuente: IMF. World Economic Outlook. October 2013

Nótese que durante la pre crisis los flujos netos oficiales fueron negativos, lo que se explica fundamentalmente por el peso que tienen las corrientes multilaterales con relación a las bilaterales, tal y como se refleja en el Gráfico No. 2. Aunque el gráfico 1 se refiere a cifras netas y el 2 a desembolsos brutos, resulta evidente el impacto que tuvo en la dinámica de comportamiento de los flujos netos oficiales la determinación de Brasil y Argentina de pagar por anticipado sus deudas al FMI. En el 2005 sólo esos dos países concentraban casi el 50% de la cartera de préstamos vigentes del Fondo, ya para comienzos del 2007 la habían liquidado totalmente. Sin embargo, la crisis le devuelve la vida al FMI y gracias al rescate que se le hizo a dicha institución para que

Revista Cubana de Economía Internacional

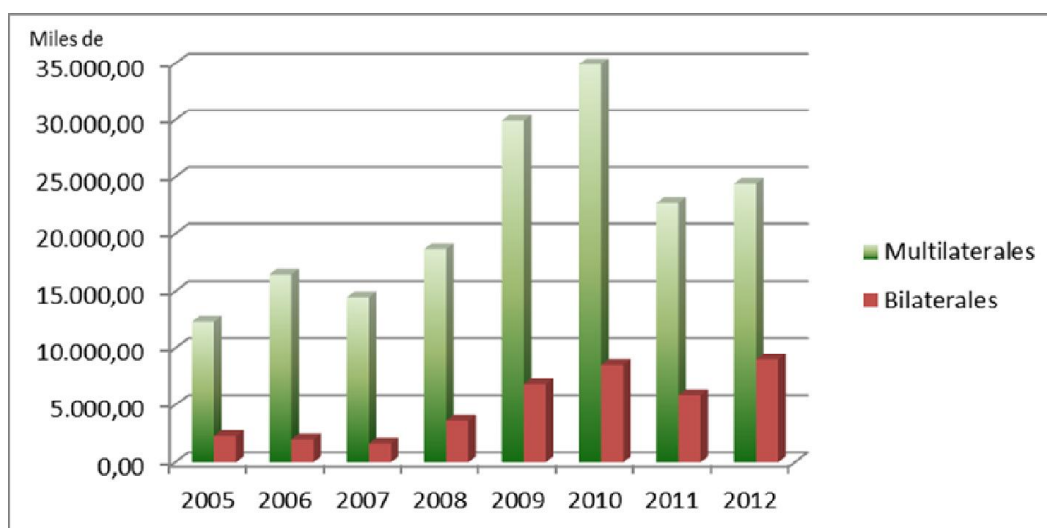
EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

a su vez pudiera rescatar a los países en crisis, nuevamente disponede recursos para prestar.

Si se considera además el mayor apoyo financiero del Banco Mundial a las economías más afectadas por la crisis y la contribución, en general, de los organismos multilaterales de financiamiento al terremoto de Haití en el 2010, se refuerza mucho más el peso de las corrientes multilaterales. Ver gráfico No.2

Gráfico No 2. América Latina y Caribe. Préstamos desembolsados por acreedores Oficiales



Fuente: World Bank. International Statistics Debt, 2014

No obstante, si bien el gráfico muestra el nivel de actividad de las instituciones multilaterales del crédito, no queda claro el desempeño real de la banca de desarrollo en la región por dos razones básicas. Primero, porque incluye el financiamiento otorgado por el FMI, segundo porque se sigue el concepto limitado que predomina sobre BDM que es aquel que sólo considera –en el caso de ALC- al BM y al BID.

En ALC operan actualmente los siguientes Bancos de Desarrollo Multilateral: **BM** (1947); **BID** (1959); Banco Centroamericano de Integración Económica (**BCIE**, 1961); Banco de Desarrollo del Caribe (**BDC**, 1969); Corporación Andina de Fomento (**CAF**, 1971); Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (**FONPLATA**, 1976) y el Banco Latinoamericano de Exportaciones (**BLADEX**, 1978); **Banco del ALBA** (2008) y el **Banco del Sur** aunque está constituido desde el 2009 aún no comienza sus operaciones. Ver Anexo No.2.

Por razones de conveniencia práctica y atendiendo además al peso que tienen dichas instituciones en la región, sólo se tomarán en cuenta a los efectos de este trabajo al BM, al BID, a la CAF y se hará una muy breve referencia a FONPLATA.

2.2.- El BM en la región.

En general los compromisos de crédito del Banco Mundial (BIRF y AIF) para el conjunto de las economías subdesarrolladas crecieron en más de dos veces entre el 2008 y el 2010, entre otras razones como resultado de la mayor atención prestada a aquellas naciones más afectadas por la crisis. Sin embargo, entre el 2011 y el 2013, los mismos decrecieron como promedio anual en un 14%¹¹.

En el caso particular de América Latina y el Caribe la situación fue muy similar, los créditos comprometidos se multiplicaron por tres entre el 2008 y el 2010, pero han decrecido de manera significativa desde entonces hasta la fecha, arrojando una tasa de decrecimiento promedio anual para el período 2011-2013 de más del 26%¹². Ver Tabla No.1.

No obstante, ALC se reafirma como el principal receptor de flujos del BIRF, los mayores montos de recursos son canalizados hacia la región, aunque es significativo el ritmo en que crecen los flujos que se están destinando a Europa y Asia Central, esta desviación de recursos explica la menor entrada de recursos que se refleja en la siguiente tabla. En cambio no sucede así con los recursos de la AIF, por las características de la región en términos de ingreso medio, dichos corrientes de recursos se dirigen fundamentalmente a África y Asia Meridional.

Tabla No.1.

COMPROMISOS Y DESEMBOLSOS PARA LA REGIÓN EN LOS EJERCICIOS DE 2011, 2012 Y 2013

	Compromisos (millones de US\$)			Desembolsos (millones de US\$)		
	Ej. de 2011	Ej. de 2012	Ej. de 2013	Ej. de 2011	Ej. de 2012	Ej. de 2013
BIRF	US\$9169	US\$6181	US\$4769	US\$8376	US\$6726	US\$5308
AIF	US\$460	US\$448	US\$435	US\$322	US\$342	US\$273

¹¹ Cálculos elaborados por la autora a partir del Informe Anual 2013 del Banco Mundial.

¹²ibidem

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

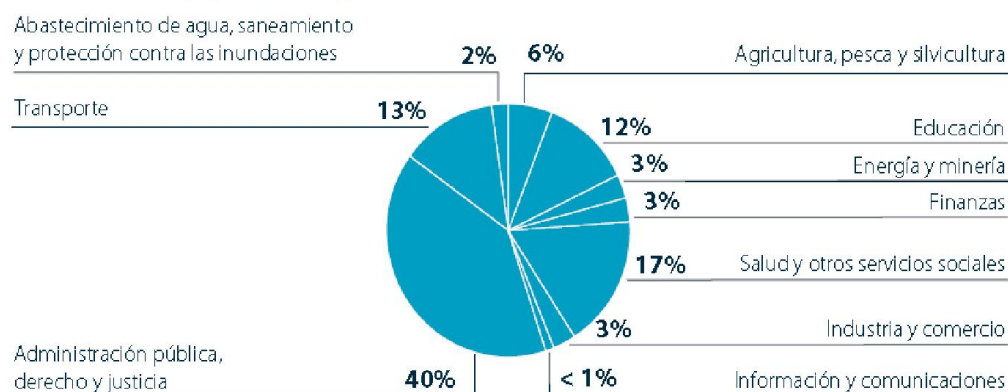
Fuente: Banco Mundial. Informe Anual, 2013.

Nótese como en total durante el ejercicio del 2013 el BM (BIRF y AIF) aprobó algo más de 5200 millones de dólares, dichos recursos se canalizaron para la ejecución de 41 proyectos. Desde el punto de vista sectorial, los sectores más beneficiados fueron los de administración pública, derecho y justicia (US\$2100 millones), salud y otros servicios sociales (US\$891 millones), y transporte (US\$694 millones). En general, los servicios básicos de educación y salud absorbieron prácticamente el 30% del total de los recursos otorgados, lo cual es significativo. Ver Gráfico No.3.

Gráfico No.3

FINANCIAMIENTO DEL BIRF Y LA AIF, POR SECTOR | EJERCICIO DE 2013

PORCIÓN DEL TOTAL (US\$5200 MILLONES)



Fuente: Banco Mundial. Informe Anual, 2013.

En síntesis, las prioridades temáticas del BM se han centrado en la gestión de gobierno, el desarrollo humano y la protección social y gestión de riesgos, lo que es absolutamente coherente con las dos metas básicas propuestas por dicha institución en el marco de la reforma institucional que lleva a cabo en estos momentos y que fue comentada en la primera parte de este trabajo.

2.3.- Presencia del BID.

Surgimiento: 1959.

Miembros: 48

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

Regionales: 26.Argentina, Bahamas, Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Surinam, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.

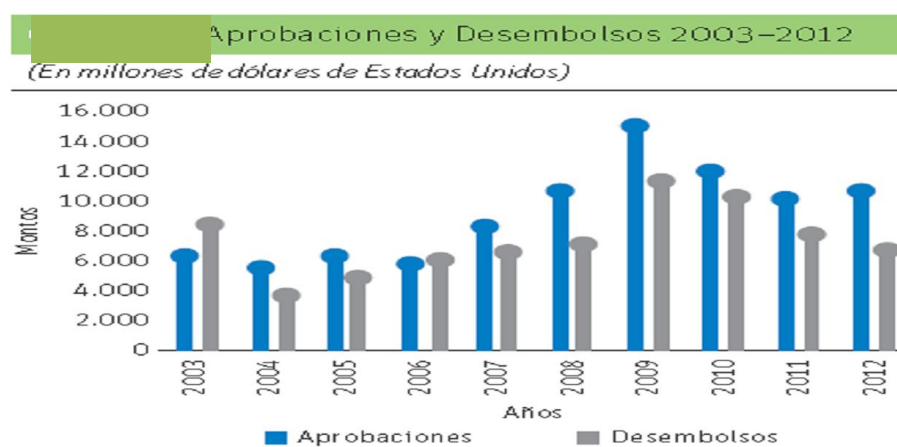
Extraregionales:Alemania, Austria, Bélgica, Canadá, China, Corea, Croacia, Dinamarca, Eslovenia, España, Estados Unidos, Finlandia, Grecia, Israel, Italia, Japón, Noruega, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, Suecia y Suiza.

Capital autorizado: \$ 101 mil millones de dólares

Sede principal: Washington.

Los préstamos del BID a la región prácticamente se duplicaron entre el 2003 y el 2009, alcanzando al cierre de ese año un monto algo superior a los 15 500 mil millones de dólares, a partir de entonces se contraen por la contracción generalizada del crédito como resultado de la crisis, pero nuevamente se reactivan en el 2012, incluso a niveles superiores a los de pre crisis. Ver Gráfico No.4

Gráfico No.4



EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

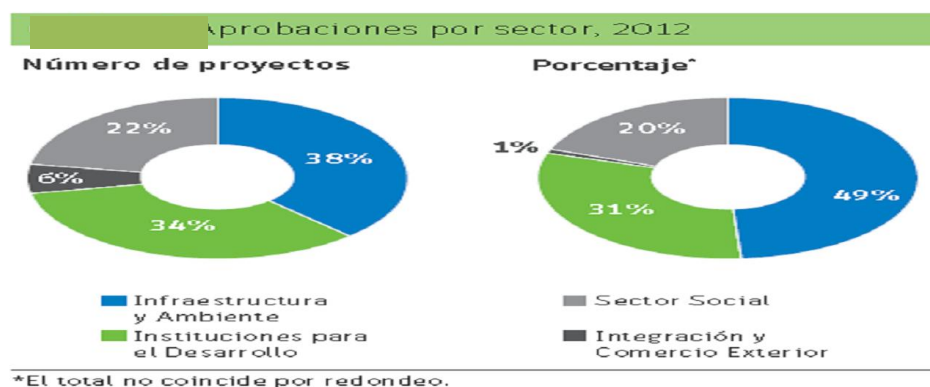
Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

Fuente: BID. Informe Anual, 2012.

Durante el 2012, el Banco aprobó 169 proyectos con un financiamiento total de US\$11.179 millones; dicho programa incluyó 151 proyectos de inversión por un total de US\$9.165 millones. De modo que todo apunta a que se consolida nuevamente la tendencia de crecimiento tanto de los volúmenes de aprobaciones como de los montos de recursos asociados a ellos. Entre el 2008-2012 las aprobaciones prácticamente se duplicaron como promedio anual en relación con el quinquenio anterior; las mismas pasaron de US\$6.932 millones en el período 2003–2007, a US\$12.209 millones entre los años 2008–2012 (BID, 2012).

En términos sectoriales, tal y como se aprecia en el siguiente gráfico los sectores prioritarios durante el 2012 fueron cuatro y es precisamente el tema de infraestructura y programas del sector ambiental, el que concentra el mayor monto de recursos (49%) y el mayor número de proyectos (38%). Esto es particularmente importante ya que el desarrollo de la infraestructura es esencial para generar crecimiento, reducir la pobreza y crear empleo. Los proyectos dirigidos al sector social, por su parte, clasifican en un tercer lugar aunque recibe un 20% del total de los recursos comprometidos.

Gráfico No.5



Fuente: BID. Informe Anual, 2012.

El BID se encuentra en un proceso de fortalecimiento institucional para aumentar su eficiencia y efectividad, como parte de la agenda programada en el marco del Noveno Aumento General de los recursos de la institución. Desde inicios del 2012 se recabó el mínimo de votos que se requería para la aprobación del Noveno Aumento de los

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

recursos del Capital Ordinario y ya desde el 2011 había entrado en efecto el incremento de los recursos del Fondo para Operaciones Especiales.

Una de las prioridades en este ámbito es la de prestarle mayor atención a los países más pequeños y menos desarrollados, por lo que el Banco se comprometió en que para el 2015, el 35% de su financiamiento total se destinaría a los países más vulnerables. Los resultados en esta materia ya comienzan a hacerse visible; durante el ejercicio del 2012 el 43% de las nuevas aprobaciones correspondió a ese grupo de países. De mantenerse esa perspectiva, a futuro se lograría una mayor diversificación en la canalización de los recursos del BID que hasta el momento han estado altamente concentrados en sólo unos pocos países: Brasil, México, Argentina, Costa Rica y Perú.

De igual forma, también como parte del Noveno Aumento General de los recursos los mandatos sectoriales se refuerzan y se establecen compromisos específicos para destinarle a cada uno de esos sectores un porcentaje específico de las nuevas aprobaciones. Esto permite mejorar la coordinación y programación entre los oferentes de recursos y los receptores.

2.4.- Una mirada a la CAF

Surgimiento: Febrero, 1968.

Inicio de las operaciones: 1970

Miembros: (18 países + 16 bancos privados). Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, *España*, Jamaica, México, Paraguay, Panamá, Perú, *Portugal*, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay, Venezuela.

Capital autorizado: \$ 10 mil millones

Sede Principal: Caracas, Venezuela

La CAF constituye la fuente principal de financiamiento multilateral para sus países fundadores y un importante proveedor de recursos a sus países accionistas de América Latina y el Caribe. Desde su fundación ha demostrado sostenibilidad económica y una excelente calificación de riesgo como banca de desarrollo; de hecho en los dos últimos años ha obtenido la calificación más alta de la región para emisores frecuentes. Todo esto gracias a su desempeño financiero, el manejo prudente de la liquidez, una mayor diversificación de la cartera de crédito y el extraordinario apoyo de

Revista Cubana de Economía Internacional

RNPS: - . ISSN: - N.º 2. 2014

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

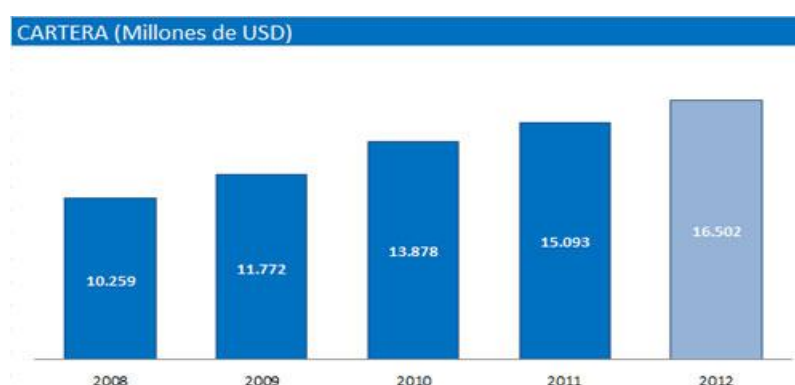
sus accionistas en el fortalecimiento patrimonial mediante los aumentos decapitales suscritos.

El último incremento del capital suscrito fue acordado en el 2012 por un valor de 2 000 millones dólares lo que supone un incremento de alrededor de 6300 millones de dólares de capital aprobado. Esto le permitirá a la institución duplicar sus operaciones hasta el 2017 (Marin, 2014).

Adicionalmente, en la búsqueda del aumento de la base de capital, la CAF ha continuado diversificando la distribución geográfica de sus pasivos, actualmente emite títulos en cuatro continentes, tanto en nuevos mercados como en mercados tradicionales.

Desde el punto de vista de su cartera de préstamos, nótese en el siguiente gráfico como la tendencia es de un incremento sostenido, dicha cartera creció como promedio anual entre el 2008 y el 2012 en un 12.6%.

GráficoNo.6. Cartera de Préstamos de la CAF



Fuente: CAF. Informe Anual del 2012

Con relación a la distribución del portafolio de préstamos se mantuvo una mayor concentración en el financiamiento de proyectos en el sector público, el cual representó 85% del total de la cartera al 31 de diciembre de 2012. Desde la perspectiva de distribución por países, Ecuador reflejó la mayor exposición desde el 2008 hasta que fue reemplazada en el 2011 por Venezuela; en el 2012, Venezuela representó algo más del 17% del total del portafolio de préstamos, seguido por Perú con 16,3%, Ecuador con 16,2%, Argentina con 12,9% y Colombia con 11,2%.(ver Tabla No. 2)

Tabla No.2. Cartera de créditos por países

CARTERA POR PAIS 2008-2012 (MILLONES DE USD)					
País	2008	2009	2010	2011	2012
Argentina	693	1.157	1.395	1.913	2.117
Bolivia	1.110	1.166	1.309	1.426	1.605
Brasil	825	1.034	1.116	992	1.258
Colombia	1.707	1.695	1.974	1.829	1.850
Costa Rica	107	126	121	118	110
Ecuador	2.018	2.052	2.437	2.509	2.649
Panamá	72	76	90	246	479
Paraguay	37	28	66	100	135
Perú	1.774	1.869	2.186	2.578	2.670
República Dominicana	55	75	120	158	176
Uruguay	232	582	657	352	332
Venezuela	1.535	1.765	2.228	2.652	2.816
Otros	94	148	181	218	306
Total	10.259	11.773	13.878	15.093	16.502

Fuente: CAF. Informe Anual del 2012

El financiamiento de proyectos de infraestructura y de desarrollo social y ambiental continúan clasificando entre las principales actividades de la CAF, al cierre de 2012 las mismas representaban más del 80% de la cartera de préstamos. Los montos de recursos para proyectos en la esfera del transporte representaron el 35.3%, los de electricidad y agua el 33.5% y los relacionados con servicios de educación y salud más del 12%. La cartera de proyectos de infraestructura está estrechamente vinculada a la Iniciativa para la Integración de la Infraestructura Suramericana (IIRSA) y el proyecto de Integración y Desarrollo de Mesoamérica.

La CAF ha destacado reiteradamente la necesidad de “que la región remplace su actual modelo de ventajas comparativas por uno de ventajas competitivas, pasando de los recursos naturales y los salarios bajos al conocimiento, el valor agregado, la innovación y la tecnología” (CAF, 2014). Y obviamente para ello es esencial invertir en educación; es cierto que ya se exhiben avances significativos en materia de erradicación del analfabetismo en ALC pero el desafío ahora es mejorar la calidad de la enseñanza a todos los niveles (Banco Mundial, 2013).

También la institución reconoce que un aspecto crucial para el desarrollo es la inversión en infraestructura y logística, de ahí que ese sector constituya uno de las áreas estratégicas en término de las aprobaciones anuales. Incluso dentro del tema de la infraestructura se pone énfasis no sólo en la parte esencialmente económica sino también en el financiamiento de proyectos que contribuyan a promover la integración, por la importancia que ésta reviste en el aumento de la competitividad de la región y su mejor inserción en la economía internacional.

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

Con relación a las aprobaciones de préstamos, las mismas se han mantenido a un ritmo de crecimiento estable y para el 2012 dicho monto ascendía a 9275 millones de dólares, cifra no tan alejada de las aprobaciones realizadas por el BID para el conjunto de países de la región (10 799 millones); esto refleja la capacidad de movilización de recursos de la CAF.

**Tabla No. 3. Créditos desembolsados por Instituciones Multilaterales de
Financiamiento a ALC.(millones de dólares)**

	BM	BID	CAF
2003	5821	6810	3304
2004	5320	6020	3504
2005	5166	6858	4746
2006	5911	6239	5521
2007	4553	8735	6607
2008	4660	11226	7946
2009	14031	15507	9171
2010	13907	12464	10533
2011	9629	10671	10066
2012	6629	11179	9275
2013	5204	-	-

Fuente: Marin, Claudia. Iniciativas de integración financiera en el marco del ALBA: hacia una nueva arquitectura financiera regional? Tesis en opción al grado científico de Máster en Ciencias Económicas, 2014.

En síntesis, la CAF ha incrementado de manera significativa su participación en el financiamiento de carácter multilateral de sus Estados miembros, convirtiéndose en la principal fuente de recursos de ese tipo para los fundadores (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela). Mientras que en 1990 proporcionaba sólo el 8% del financiamiento multilateral a sus miembros, en el 2010 concentraba el 20%. Entre el 2006 y el 2012 dicho monto representó el 35% del total del financiamiento multilateral para el desarrollo de las naciones que pertenecen a la CAF, cifra superior al otorgado por el BM (27%) y ligeramente inferior al BID (38%) (Marin, 2014).

2.5- Muy breves sobre el Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (FONPLATA).

Surgimiento: Junio de 1974.

Entrada en vigor del Convenio Constitutivo: Octubre 1976.

Miembros: Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay.

Capital autorizado: \$ 489 millones

Sede Permanente: Santa Cruz de la Sierra, Bolivia.

Los préstamos otorgados por **FONPLATA** son ampliamente utilizados por los países miembros para financiar proyectos de pre inversión e inversión y generalmente incluyen programas, estudios y obras específicas para fomentar la integración entre los países miembros. Al igual que los otros BDM analizados las prioridades sectoriales se centran en aquellas áreas asociadas a la infraestructura pero también la inversión productiva, social, así como el desarrollo ambiental.

Un componente importante de los servicios que brinda FONPLATA es la cooperación técnica a través de recursos técnicos y financieros, la transferencia de conocimientos y de experiencias en aras de fortalecer las capacidades de preparación y ejecución de proyectos. También es significativa la labor de asesoría, servicio que se ofrece mediante la contratación de consultores individuales, firmas consultoras, universidades, institutos y empresas orientados a la investigación científica y tecnológica, instituciones internacionales, regionales o nacionales, públicas o privadas.

Desde el punto de vista de las operaciones, su cartera de préstamos al cierre de Enero del 2014 era de 551.113.259 dólares, desembolsados un total de 200.995.564 dólares. La misma estaba altamente concentrada en Bolivia y Uruguay. Bolivia es el país de mayor exposición en la cartera de créditos de la institución, absorbe más del 31% de los préstamos, mientras que los préstamos canalizados a Uruguay representaban al 31 de enero de este año el 20%. Sin embargo, desde el punto de vista de la cartera histórica de FONPLATA, es Argentina el país que acumula los montos más altos de préstamos aprobados, seguido de Paraguay.

Argentina y Brasil son los principales accionistas de FONPLATA, cada uno de ellos aporta el 33% del capital, eso explica el mayor peso de Argentina en la cartera histórica del Banco. En el caso de Brasil, dicho país clasifica en el tercer lugar pero llama la atención que en la cartera en ejecución es el que acumula los menores montos de préstamos; esto pudiera ser resultado de un mayor nivel de actividad del Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social de Brasil (BNDES) en la financiación

Revista Cubana de Economía Internacional

de proyectos de inversión y de una mayor preferencia por la CAF como fuente de financiamiento externo.

III. Cuba y losBDM internacionales y regionales: apuntes para una reflexión.

El proceso en curso de actualización del modelo económico cubano está teniendo lugar en el marco de un escenario económico internacional extremadamente complejo e incierto que le plantea múltiples retos al país. Sin embargo, las propias transformaciones que se están proponiendo abren ciertos espacios para mitigar desafíos y encontrar oportunidades; en tal sentido, y en lo referido al acceso a fuentes de financiamiento externo, puede ser de utilidad evaluar la pertinencia de un acercamiento de Cuba a la banca de desarrollo multilateral.

El país cuenta con serias restricciones para acceder a fuentes de financiamiento externo y en ello inciden factores del lado de la oferta y de la demanda. Entre las **causas externas** sobresalen las limitaciones derivadas de las tendencias que prevalecen en los mercados internacionales de capitales y el recrudecimiento del bloqueo económico, comercial y financiero de Estados Unidos.

El patrón de financiamiento internacional actual le plantea un agudo desafío al país en términos de lograr la credibilidad necesaria para colocar títulos en los mercados internacionales, limitándolo exclusivamente a endeudarse vía préstamos. Por otro lado, para atraer recursos de IED se requiere de una política de incentivos adecuada, de un marco legal flexible y de una coherente articulación de dichos flujos con la estrategia de desarrollo nacional que no ha sido una constante en la lógica reinante hasta el momento para la canalización de IED¹³.

Los flujos privados de capitales en la actualidad se han vuelto muy inestables como resultado de la crisis. Los altos niveles de apalancamiento con que operan los bancos y la ampliación de los diferenciales de tasas de interés entre países desarrollados y en desarrollo acentúan tal inestabilidad ya que provocan abruptos movimientos de capitales: en el primer caso por la fuga hacia inversiones más seguras, en el segundo por la búsqueda de mayores márgenes de rentabilidad y ganancia. Esta situación exagera la vulnerabilidad de Cuba que tendrá que conformarse con las tradicionales fuentes de financiamiento.

Adicionalmente, el acceso a los flujos de carácter oficial es limitado por la imposibilidad de acceder a los Organismos Financieros Internacionales, lo que cierra prácticamente

¹³ En estos momentos se está aprobando en la Asamblea Nacional del Poder Popular una nueva Ley de IED con vista a hacer mucho más atractiva la canalización de inversión extranjera.

todas las fuentes disponibles de financiamiento multilateral, y por la baja prioridad que los donantes internacionales le conceden a Cuba al clasificar en el grupo de países de renta media y altos indicadores de desarrollo social.

Las **causas internas** están asociadas, en parte, a la deformación estructural de la economía que se expresa en un bajo nivel de generación de ahorro interno y una alta dependencia del financiamiento externo para garantizar la reproducción ampliada; el reducido nivel de liquidez de la economía; los altos niveles de endeudamiento externo y la limitada capacidad para cumplir con los compromisos de la misma. Esta situación provoca un círculo vicioso en el cual, por la poca disponibilidad de liquidez de la economía, no se puede cumplir con las obligaciones externas y, en consecuencia, se restringe aún más el acceso a nuevas fuentes de financiamiento.

Además, el marco normativo y de política no incentiva suficientemente la atracción de capitales foráneos para el desarrollo en ninguna de sus modalidades. Por otro lado, la mayoría de los actores nacionales desconocen las posibilidades que brindan los fondos de cooperación internacional y las vías de acceso a los mismos, lo que plantea una auténtica paradoja entre la disponibilidad de ciertos recursos y la imposibilidad de canalizar los mismos.

A pesar de estas amenazas, con la **actualización en curso del modelo** se abren espacios para potenciar la movilización de recursos de la cooperación internacional y del financiamiento externo que, de consolidarse, significarían un complemento importante a los esfuerzos nacionales para mejorar la asignación de recursos. Sin dudas, se percibe cierto interés de organismos multilaterales y gobiernos de canalizar recursos para apoyar el proceso de implementación de los lineamientos que pudieran derivar en interesantes opciones.

En este sentido, el reacomodo actual de los organismos financieros internacionales y regionales, aunque insuficiente, es un proceso que debería seguirse de cerca porque si bien se advierten algunas semejanzas en la lógica de reforma del FMI y la del Banco Mundial, también prevalecen diferencias. En el afán de estas instituciones de preservar su liderazgo en el tablero económico internacional se ha dado cierto distanciamiento en sus estrategias de funcionamiento que pudieran constituirse en una oportunidad de explorar la viabilidad de un acercamiento de Cuba a alguno de estos organismos. Desde hace ya algún tiempo se vienen percibiendo algunas señales de interés por parte de las IBW, particularmente del Banco Mundial, que con la apertura actual y, bajo un escenario de flexibilización del bloqueo pudiera encontrar otros espacios más allá del plano académico.

Por la vía regional igual se presentan algunas oportunidades con las transformaciones que están teniendo lugar en los marcos del BID y hacia el interior de la CAF. La apertura de créditos al sector no estatal de pequeña escala en el país, puede generar

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

sinergias con los bancos de desarrollo regionales e importantes nichos de cooperación internacional que pudieran ser aprovechados por las agencias especializadas del sistema de Naciones Unidas radicadas en el país -PNUD, por ejemplo-, particularmente en materia de capacitación de la banca cubana en microfinanzas y el fortalecimiento de las centrales de riesgo y los sistemas de creditscoring, entre otros aspectos.

La creación de alianzas estratégicas que incluyan a los gobiernos locales, bajo la forma de créditos asociativos y cadenas financieras de valor pudiera ser otra oportunidad en esta materia. La experiencia previa y las alianzas ya construidas por anteriores programas ayudarían enormemente en el montaje de operaciones de esta índole. Las instituciones locales pudieran servir como garantes y/o contribuir a la selección de los mejores proyectos, con la posibilidad incluso de desarrollar incubadoras de microempresas.

Otra alternativa en el ámbito de las microfinanzas pudiera estar por la vía del diseño de nuevos productos para potenciar la diversificación de servicios y proponer servicios más "a la medida". Los microseguros, el microleasing y el aprovechamiento de las remesas externas podrían ser algunas alternativas a estudiar. Sin embargo, el monopolio de las microfinanzas en sólo tres bancos estatales limita la introducción de estas propuestas con celeridad.

En resumen, lo que se propone es simplemente explorar la posibilidad de acercarse a los BDM internacionales y regionales. Para ello sería conveniente dibujar diferentes escenarios prospectivos en función de las particularidades de las diferentes instituciones y las necesidades de financiamiento del país. Tal empeño exigiría de un análisis que escape de los objetivos de esta ponencia pero en el orden práctico pudieran apuntarse algunos elementos para la reflexión.

Primero, con relación al *Banco Mundial*, está claro que un prerrequisito de membresía a esta institución es ser miembro del FMI y también está claro que por las sanciones económicas de Estados Unidos, Cuba no puede pertenecer a esas instituciones, tampoco al BID. La idea, sin embargo, no es apostar de manera inmediata por una membresía sino sólo explorar con una visión pragmática y objetiva los beneficios y/o prejuicios que acarrearía acercarnos bajo cualquier modalidad o esquema eventual. En este contexto, la academia pudiera seguir constituyéndose en interlocutor del diálogo y quizás pudiera avanzarse en otras maneras de intercambio y participación con aquellas agencias del Grupo con las que se considere pertinente (estudios conjuntos, intercambio de experiencias a otro nivel). O sea, perfeccionar y amplificar lo que ya existe, involucrar a determinadas ONG a fines con la problemática del desarrollo (Asociación Nacional de Economistas y Contadores de Cuba, por ejemplo), e ir abriendo espacios de esta manera para suscitar conversaciones más formales.

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

Segundo, con el *BID* ciertamente existen barreras de corto y mediano plazo por la presencia de Estados Unidos en dicha organización y otra vez por el bloqueo. Sin embargo, debería explorarse hasta dónde pudiera llegar el alcance de la academia en materia de interlocución y de búsqueda de nuevos espacios en la misma medida en que avance el proceso de transformación del modelo económico. La ventaja del BID es que está mucho más cerca que el BM de los problemas regionales y, por tanto, la experiencia acumulada en la ejecución de los proyectos puede ser una referencia importante sino de lo que se debe hacer, de lo que NO SE DEBE HACER.

Tercero, es cierto que el tema de la condicionalidad de las políticas del BM y el BID, la frecuente supervisión de las mismas y la obligación de brindar determinado nivel de información a dichas instituciones, son temas políticamente sensibles, pero no deben constituirse a priori en un impedimento para el acercamiento. A pesar de la brecha que existe entre las Instituciones Financieras Multilaterales y las Comerciales, no debe perderse de vista que la entrada de Cuba a la OMC, supuso exigencias, requisitos a cumplir, transparencia de información y hasta cierto monitoreo del cumplimiento de las mismas. De hecho, el país no comparte todas sus políticas por el sesgo neoliberal de alguna de ellas, pero estamos dentro y desde dentro se pueden construir consensos. De modo que a futuro varios aspectos pueden ser negociables, sólo que hay que tener absoluta claridad de qué es lo susceptible a ser negociado y que, por principio, no lo es.

Cuarto, en el corto y mediano plazo, el acercamiento a la CAF pudiera ser lo más expedito y también provechoso. Es un banco de desarrollo sin la presencia de EEUU, la interlocución con los miembros no parece que sea un problema porque algunos de los principales accionistas tienen agendas similares a la nuestra, son miembros del ALBA y las funciones específicas del Banco y los programas estratégicos en curso son muy funcionales a las prioridades de la actual agenda estratégica de Cuba. Sólo habría que estudiar modalidades de inserción y evaluar cómo lograr un acomodo.

Quinto, Cuba actualmente sólo está asociada al Banco del ALBA que es un nuevo banco de desarrollo regional que se inspira en una filosofía totalmente diferente y que funcionan sobre principios de solidaridad y cooperación y no en la lógica del mercado y la competencia. Se trata de un proyecto jerarquiza la lógica del desarrollo social y económico y que fortalece la integración regional al trascender el ámbito comercial. Sin embargo, su sostenibilidad y efectividad genera cierta incertidumbre por la fragilidad de los pilares sobre los que se erige dicho Banco; la misma dependerá de la orientación política de los gobiernos que conforman la institución y de la mayor o menor dependencia de los mismos a los precios internacionales del petróleo; lo cual pone al país en una situación de extrema vulnerabilidad ante un eventual cambio de escenario.

Sexto, Cuba tiene una “carta” para intercambiar con los BDM, cuenta con una experiencia acumulada en materia de salud, educación y también de cooperación que pudiera constituirse en un punto de referencia para el diseño de proyectos en materia de desarrollo humano y reducción de la pobreza en el marco de los esfuerzos de estas instituciones por contribuir al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio. Este argumento pudiera constituirse en un atractivo en sentido inverso, o sea, desde el punto de vista de los intereses de la banca en el país, más allá de consideraciones de orden político.

En resumen hay diseñar una hoja de ruta que considere estos elementos y otros que se han quedado y dibujar varios escenarios que contemplen plazos, prioridades, ventajas, desventajas, nichos y oportunidades. En dichos escenarios deberían además tenerse en cuenta las potencialidades y vulnerabilidades de los nuevos bancos de desarrollo –Banco del ALBA y Banco del Sur- que han surgido en el marco de la Nueva Arquitectura Financiera Regional y en los cuales Cuba se inserta.

IV.- Consideraciones finales

- Una auténtica reforma de las IBW debería descansar sobre principios de nuevo tipo en materia de legitimidad, competencia, eficiencia y eficacia, transparencia, responsabilidad y coherencia. El hecho de que uno de los aspectos esenciales de la reforma en curso de las IBW se centre en el tema de la revisión de la estructura de gobierno de dichas instituciones con vista a darle una mayor representatividad a las economías emergentes, no es lo óptimo para el sur pero es lo posible en el contexto actual. En cierta forma supone una puerta de entrada para la construcción de consensos y para impulsar cambios de mayor alcance en el futuro.
- Valdría la pena proponerse transitar por dos sendas: una táctica, orientada a un acercamiento a los BDM con la academia como interlocutor; y otra, de carácter estratégico dirigida a crear las bases para un relacionamiento más directo con las IBW en un escenario hipotético de flexibilización del bloqueo. El segundo camino es largo, complejo y requiere de cambios profundos en las relaciones Cuba-EEUU, condiciones que no están dadas en la actualidad. No obstante, se puede ir pensando en definir una agenda por la parte cubana y diseñar una hoja de ruta que permita irse preparando a diferentes instancias y niveles, para anticiparse a un eventual cambio de escenario.
- Sería conveniente en el orden práctico Intentar divorciar al FMI del BM para ganar en objetividad respecto a las posibilidades y los inconvenientes de aproximarse a cada una de esas instituciones. La historia de ambas instituciones ha reflejado momentos de indiscutible fortalecimiento de los

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

vínculos, entrecruzamiento de las políticas recomendadas y reforzamiento simultáneo de la condicionalidad, pero también ha estado marcada por etapas de distanciamiento. Con la reforma institucional en cursos se percibe un cierto distanciamiento entre el FMI y el BM, por tanto es una oportunidad para mirar y evaluar el desempeño de cada institución de manera independiente y no como el par de siempre: “*el Fondo y el Banco*”.

- Es cierto que el financiamiento de los BDM sigue siendo claramente insuficiente con relación a las crecientes necesidades de las economías de la región pero un enfoque más pragmático permitiría apreciar lo que significaría un escenario hipotético sin la existencia de estas instituciones. De modo que lo importante es concebirlas como una alternativa que permite complementar los esfuerzos nacionales para financiar el desarrollo y que por la naturaleza de estos flujos reportan beneficios en términos del costo del financiamiento, la generación de capacidades, la transferencia de conocimientos y de experiencias, así como de la canalización de recursos técnicos y financieros.
- Las potencialidades de la BDM de carácter regional y subregional que operan en ALC son indiscutibles, están diseñadas para atender los problemas específicos de la región, conocen sus particularidades, les es más fácil ejercer la regulación, la supervisión y en última instancia pueden ofrecer señales interesantes de ***lo que no se debe hacer***. Además, más allá de la magnitud del financiamiento, las actividades de estas instituciones han mostrado tener un carácter contracíclico, lo cual es particularmente importante para las economías pequeñas y medianas, sobre todo en un contexto caracterizado por un acentuado sesgo procíclico de los flujos externos.
- Para Cuba, la CAF se presenta como la opción más viable a considerar en cualquier intento de acercamiento a los BDM. No obstante, no se trata de escenarios excluyentes, lo importante es que el país sea capaz de articular de manera adecuada sus objetivos de desarrollo estratégico y sus prioridades y urgencias en el corto plazo, con los intereses de las instituciones multilaterales y las señales positivas que están emitiendo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

1. FMI. Discurso de Rodrigo Rato ante la Junta de Gobernadores del Fondo, en las deliberaciones anuales conjuntas. Washington, DC. 22 de Octubre del 2007.
2. Sánchez Gutiérrez, Marlén. El manejo internacional de la crisis y la reforma de la arquitectura financiera internacional. En www.obela.org. Junio 2009.
3. FMI. Informe Anual 2009. Página 69.
4. Banco Mundial. El Grupo del Banco Mundial después de la crisis. Comunicado de Robert B. Zoellick, 6 de Octubre del 2009. Turquía.
5. Sagasti Francisco. La banca multilateral de desarrollo en América Latina. CEPAL. mayo de 2002.
6. BID. Informe Anual 2012.
7. Marin, Claudia. Iniciativas de integración financiera en el marco del ALBA: hacia una nueva arquitectura financiera regional? Tesis en opción al grado científico de Máster en Ciencias Económicas, 2014.
8. La tasa de alfabetización de los jóvenes, mujeres y varones de entre 15 y 24 años es actualmente del 97%. Banco Mundial. Informe Anual, 2013.

OTRA BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA:

1. Avalué, Oscar. Perspectivas de los Bancos de Desarrollo en América Latina y el Caribe. Colección Financiación al Desarrollo. Año IX, No.14.
2. Banco Mundial. El Grupo del Banco Mundial después de la crisis. Comunicado de Robert B. Zoellick, 6 de Octubre del 2009
3. _____. Informe Anual, 2013.
4. _____. International Statistics Debt, 2014.
5. BID. Informe Anual, 2012.
6. CAF. Informe Anual. 2012.
7. _____. Convenio Constitutivo.
8. FMI. Discurso de Rodrigo Rato ante la Junta de Gobernadores del Fondo, en las deliberaciones anuales conjuntas. Washington, DC. 22 de Octubre del 2007.
9. _____. El Fondo Monetario Internacional (FMI) aprueba definitivamente la venta de 403 toneladas de oro. 19/09/2009. IBLNEWS, AGENCIAS. www.imf.org
10. _____. Informe Anual 2009.-2012
11. _____. World Economic Outlook. October 2013.

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

12. Marin, Claudia. Iniciativas de integración financiera en el marco del ALBA: hacia una nueva arquitectura financiera regional? Tesis en opción al grado científico de Máster en Ciencias Económicas, 2014
13. Sánchez Gutiérrez, Marlén. El manejo internacional de la crisis y la reforma de la arquitectura financiera internacional. En www.obela.org. Junio 2009.
14. _____. El G-20 y la reforma de la arquitectura financiera internacional: mitos y realidades. Dic. 2013.
15. Sagasti Francisco. La banca multilateral de desarrollo en América Latina. CEPAL. mayo de 2002
16. Zedillo Ernesto. Repowering the World Bank for the 21st Century . Report of the High Level Commission on Modernization of World Bank Group Governance. October 2009.
17. www.fonplata.org.
18. www.interamericandevlopmentbank.org
19. www.worldbank.org
20. www.caf.org.
21. www.imf.org
22. www.alide.org

ANEXO NO.1

**Principios para una reforma de los organismos financieros
internacionales.**

Legitimidad. Crear un mecanismo justo y efectivo para elegir a la máxima dirección de ambas instituciones y anular el histórico compromiso de reservar la presidencia del FMI a un europeo y la del Banco Mundial a un norteamericano. Considerar un tratamiento justo para todos los estados miembros y funcionar bajo principios democráticos. No condicionar el acceso al financiamiento, los derechos de voto y los procesos de toma de decisiones al sistema de cuotas. Concederle una genuina representatividad a las naciones subdesarrolladas en dichos procesos y no sólo a las emergentes.

Competencia. Lograr credibilidad en las instituciones, que se confíe en la oportunidad y certidumbre de su financiamiento, en la capacidad de su acervo intelectual, en la calidad de sus políticas y en la objetividad de sus análisis y pronósticos. El proceso de reforma debería conllevar a que ambas instituciones rescaten su misión original y a evitar que se entremezclen sus mandatos, objetivos y condicionalidades. Es preciso respetar la identidad de cada institución y romper con el paralelismo que existe entre ellas en términos de estructura de gobierno, determinación de cuotas y designación de su presidencia.

Eficiencia y eficacia. Diversificar sus fuentes de ingresos para lograr niveles de rentabilidad superiores y una mayor capacidad para cumplir satisfactoriamente su misión. Velar por un adecuado balance de ingresos y gastos, y manejar con objetividad la partida de gastos ante una eventual corrección de desequilibrios de dichas instituciones. Aplicar políticas de financiamiento que contribuyan al cumplimiento de su misión.

Transparencia. Realizar un proceso de rendición de cuenta anual ante la Asamblea General sobre la gestión de dichas instituciones. Garantizar el acceso a toda la información sobre las bases de la reforma, lograr una activa participación de los gobiernos, las ONG y la sociedad civil en los debates y que sean considerados sus criterios y propuestas. Dada la ausencia de disciplinas multilaterales vinculantes en torno a las políticas macroeconómicas, fiscalizar de manera particular la de aquellos países con mayor incidencia en la estabilidad monetaria y financiera internacional, y que hasta ahora han estado exentos de control. Eliminar las asimetrías que existen entre países desarrollados y

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

subdesarrollados en términos de supervisión y de condiciones de financiamiento. Prestar atención a la heterogeneidad que prevalece hacia el interior de las economías subdesarrolladas, en especial a los más vulnerables.

Responsabilidad. Responder por la oportunidad y monto del financiamiento que otorgan, así como por el impacto de las políticas que recomiendan; eliminar el principio de socialización de pérdidas y maximización de beneficios y las condicionalidades centradas en la realización de un ajuste que fomenta las condiciones contractivas y que tienen un alto costo social.

Coherencia. Vincular el trabajo de dichas instituciones con el resto del sistema de Naciones Unidas, las mismas no pueden mantenerse aisladas si forman parte de él. El FMI no puede seguir decidiendo arbitrariamente con las políticas que recomienda sobre el destino de los países y el Banco Mundial tiene que asumir un papel rector en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio, ya que las metas propuestas se relacionan directamente con su misión. Las naciones subdesarrolladas forman parte de la familia de las Naciones Unidas y necesitan contar con instituciones multilaterales del crédito que le concedan financiamiento sin condicionalidades que lesionen su soberanía.

No se trata de que dichas instituciones participen de manera formal en los diferentes foros económicos de las Naciones Unidas, sino que actúen de manera coordinada. Paralelamente, debe velarse porque se cumplan los propósitos y principios de la carta de las Naciones Unidas que son muy claros en términos de: no intervención en los asuntos que son esencialmente de la jurisdicción interna de los Estados y en el respeto al principio de igualdad de derechos y libre determinación.

Fuente: Elaboración propia

EL PAPEL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES DE DESARROLLO Y LAS POSIBILIDADES PARA CUBA

Dra. Marlén Sánchez Gutiérrez

ANEXO NO.2

Relación de Instituciones Financieras Multilaterales que operan en ALC.

		Membrecía		
Institución Financiera	K autorizado	Total de Miembros	Regionales	Extra regionales
BID	\$ 101 mil millones	48	26	22
CAF	\$ 10 mil millones	18 +15 BC	17	1
FLAR	\$ 234 mil millones	7	7	-
BCIE	\$ 2 mil millones	13	11	2
FONPLATA	\$ 489 millones	5	5	-
Banco del Sur	\$ 20 mil millones	7	7	-
Banco del ALBA	\$ 2 mil millones	4	4	-

Fuente: Elaboración propia.