

# NUESTRA AMÉRICA XXI

DESAFÍOS Y ALTERNATIVAS



**CLACSO**

**GRUPO DE TRABAJO DE CLACSO**

**CRISIS Y ECONOMÍA MUNDIAL**

**#0 SEPTIEMBRE 2016**

## SECCIONES:

2

Crisis y Economía  
Mundial

3-8

Países y Regiones

9-10

Temas

11

Estadísticas

El referéndum sobre la permanencia o no en la Unión Europea realizado en Gran Bretaña el 23 de junio pasado logró más de 17.410.000 votos por la salida y más de 16.577.000 votos por mantenerse. Fueron más de 33,5 millones de votantes que se manifestaron sobre el tema, un 72% de los habilitados para votar. El BREXIT conmovió a Europa y al mundo capitalista, en tanto resultado inesperado, por lo menos, por los sectores hegemónicos del capitalismo mundial. Todavía se discute que significa el BREXIT, e incluso se han propuesto reediciones de la votación desde un imaginario de incomprensión de los votantes, claro que son proposiciones de quienes sostenían el BREXIN, empujado por el gobierno conservador británico, los principales gobiernos de la Europa Unida, e incluso del Presidente de EEUU que participó de la campaña por la NO salida en territorio británico. Resulta interesante considerar que hubo sectores conserva-

## BRITÁNICOS VOTAN POR SALIR DE LA UNIÓN EUROPEA

JULIO C. GAMBINA

dores a favor y en contra de la salida, tanto como izquierda y movimientos sociales y sindicales por una y otra posición.

La campaña popular por el BREXIT nos solicitó opinión sobre la experiencia continental de lucha contra el ALCA y de rechazo a los TLC, TBI y otras formas que se asumen desde la lógica de los TLC, incluido ahora la Alianza del Pacífico y el TPP, tanto como sobre nuestra crítica a las negociaciones del Mercosur con la Unión Europea por un tratado de libre comercio. Parte del movimiento popular británico asumía la crítica a la Unión Europea sustentado en los impactos regresivos de la hegemónica política de austeridad y el poder tecnocrático de los ámbitos reales de

**Fueron más de 33,5 millones de votantes que se manifestaron sobre el tema, un 72% de los habilitados para votar.**

gobierno en Bruselas. El ejemplo inmediato anterior había sido Grecia, con una voluntad popular votada contra el ajuste y la imposición de la troika de un plan de ajuste aceptado por el gobierno griego. Otros sostenían que la salida de la UE alentaría procesos reaccionarios del gobierno conservador, en una opción en que siempre

perderían los sectores populares. La democracia europea es una asignatura pendiente, claro que podría ser extensiva al orden capitalista en su conjunto, pero ese es otro tema. El problema es la integración en el marco del orden capitalista. Por eso se generalizó en nuestro continente la discusión contra la integración subordinada y por la integración alternativa. Muchos consideraron en Europa que se podía y se puede disputar una Europa social desde la actual experiencia en la UE y por ello, aun en la crítica al carácter reaccionario de la dirección europea sostuvieron la permanencia en la UE, para dar la pelea desde adentro. La hegemonía al interior de la UE dificulta cualquier proceso de democratización en el marco de la austeridad y el orden capitalista.

Con estos antecedentes podemos sostener que el BREXIT puede considerarse un llamado de atención, del hartazgo de los pueblos a las políticas de liberalización que generan desempleo y reducción de la capacidad de satisfacción de necesidades cotidianas. Como una crítica a la globalización capitalista y el control reaccionario de la institucionalidad supranacional, en este caso la UE, pero bien podría ser cualquier TLC o la propia OMC. Puede considerarse como una protesta contra la autoridad europea y el banco

central de Europa, como una demanda para atender las necesidades de los sectores más empobrecidos. Sin olvidar, claro, que el BREXIT fue saludado por la derecha nacionalista, lo que constituye un problema serio a tener en cuenta. En nuestra lectura puede entenderse como un mensaje crítico a la austeridad que impone la integración subordinada. El sentido del rechazo a la integración en la UE habilita la discusión por nuevos rumbos en la economía, que satisfagan las necesidades de los pueblos y no las ganancias. Claro que nada puede esperarse del régimen político británico en el sentido que anima la voluntad popular por una integración alternativa. En efecto, el gobierno conservador británico acaba de realizar cambios en el equipo de gobierno para negociar el tránsito de la salida de la Unión Europea, confiando la tarea a conservadores favorables al BREXIT. Las nuevas autoridades intentarán desde su lógica y proyecto reinstalar el papel de Gran Bretaña en las relaciones internacionales, haciendo su propia lectura de la votación.

Para América Latina y el Caribe, donde reaparece la agenda liberalizadora y se posterga el debate sobre la integración alternativa, se requiere fortalecer vínculos sociales e intelectuales para discutir el sistema mundial en tiempos de crisis capitalista y crear condiciones para la ampliación de una perspectiva de pensamiento crítico que articule las demandas de los pueblos ingleses, europeos y de nuestra región.

## BRASIL: O SEGUNDO GOLPE

ROSA MARÍA MARQUES

Faz 74 dias que o Senado brasileiro aprovou a admissibilidade do processo de impeachment de Dilma Rousseff e que Michel Temer assumiu interinamente a presidência da república. Espera-se que, no início de agosto, o Senado decida se o impeachment terá prosseguimento, isto é, se Dilma irá a julgamento final. Para a maioria da esquerda brasileira, todo o processo não passou de um simples golpe capitaneado pela direita vinculada ao grande capital e alimentada pelos principais meios de comunicação do país,

ministros foram substituídos devido a denúncias de envolvimento em casos de corrupção e ficou evidente o desconhecimento de vários de seus titulares da situação e da matéria atinente a sua pasta. Talvez devido a esses fatos e a outros, em muitas das análises da esquerda brasileira o governo Temer seja considerado fraco. Contudo, naquilo que importa para o grande capital, os principais ministérios estão na mão de homens que sabem defender seus interesses, tais como o Ministério da Fazenda, com Henrique Meire-

**Meirelles propõe que os gastos federais sejam congelados por vinte anos... é, portanto... extinguir o funcionamento democrático do próprio Estado burguês... Esse é o segundo golpe, e o mais perigoso.**

posto que Dilma não cometeu crime de responsabilidade durante sua gestão. Daí a luta pelo “Fora Temer!”, que se completa com o chamamento de eleições gerais, embora esse complemento não receba unanimidade entre os setores da esquerda.

Desde seu primeiro momento, o governo Temer foi alvo de muitas críticas e provocou a mobilização de vários setores da sociedade. Em seu primeiro mês de gestão, teve que voltar atrás na decisão de extinguir o Ministério da Cultura, três de seus

lles, e o Ministério das Relações Exteriores, com José Serra. Esse último, além de claramente defender em todas as oportunidades a adesão do Brasil aos tratados de livre comércio, coloca-se contrário à presidência da Venezuela no Mercosul. Nesse caso, não há surpresas, estando tudo dentro do esperado. A grande surpresa ficou por conta de Henrique Meirelles que, ao concretizar o que tinha sido divulgado no documento “Ponte para o futuro” (documento apresentado pelo PMDB, em

2015), foi muito mais além do que se poderia imaginar, sob quaisquer circunstâncias.

Naquele documento, entre seus vários aspectos, era defendido o fim da desindexação de recursos para a educação e a saúde, introduzindo a prática de trabalhar com o chamado “orçamento zero”, de modo que, a cada ano, os recursos destinados a cada área seriam resultado de negociação, elegendo como princípio maior o equilíbrio fiscal de longo prazo. Para garantir a aplicabilidade desse preceito, propunha a criação de um Comitê Independente para sugerir a continuidade ou o fim dos programas governamentais de acordo com os seus desempenhos. Na época, e em outro artigo, já apontava que isso resultaria na diminuição da capacidade de atuação política do poder executivo, isto é, de sua independência, pois, além desse comitê, o documento propunha também a criação de uma instituição que funcionaria como uma autoridade orçamentária. Em outras palavras, tratava-se de introduzir, no aparelho de Estado, práticas existentes nas empresas privadas, tais como auditoria constante e escolhas definidas a partir do critério da economicidade. Assim, não só o executivo estaria tolhido no exercício de suas funções, como dificilmente demandas oriundas de movimentos sociais seriam ouvidas. Não imaginava, na época, nada pior do que estava sendo proposto.

Eis que, em 15 de junho de 2016, Meirelles encaminha um projeto que visa alterar a Cons-

tituição brasileira, a chamada PEC 241 (Projeto de Emenda Constitucional 241), instituindo um novo regime fiscal. Esse projeto simplesmente propõe que os gastos federais sejam congelados por vinte anos, tendo como base o efetivamente gasto em 2016. Os valores dos orçamentos dos anos seguintes seriam somente atualizados pelo índice da inflação e seus valores reais poderiam, a depender dos resultados obtidos em termos de equilíbrio fiscal, ser revisados somente depois de dez anos. Evidentemente que essa proposta tem como justificativa o diagnóstico de que todos os males da economia brasileira devem-se à escalada desenfreada do gasto público e que, portanto, esse deve ser freado. A exposição de motivos que acompanha a PEC 241 é cristalina a esse respeito. Mas, no espaço deste pequeno artigo, não é possível se indicar as várias falácias nela contidas. Importa é denunciar a natureza dessa proposta a partir de suas consequências sobre o que se entende por Estado em um regime democrático.

Em um regime democrático burguês, o executivo é eleito pela maioria dos votos e, a partir daí, executa em teoria seu programa, o que é mediado pela representação das demais forças políticas no congresso nacional e pelas demandas dos setores sociais populares organizados. Em outras palavras, o político está sempre presente. No caso do orçamento do governo federal, esse é resultado dos diferentes interesses presentes na sociedade. Esses se

manifestam na proposta inicial encaminhada pelo governo, nas emendas e supressões apresentadas pelos parlamentares e no cumprimento da execução dos recursos orçados e planejados em cada área. O que Meirelles está propondo é, portanto, em nome do equilíbrio fiscal, extinguir o funcionamento democrático do próprio Estado burguês. A partir de uma relação de forças específica, congela-se o orçamento por vinte anos, tempo de uma geração.

De meu ponto de vista, a esquerda brasileira não está se dando conta do significado dessa proposta. Tendo a dizer que em parte a desconhece. Fala em ajuste fiscal, tal como falava durante o governo Dilma (principalmente no último período) e como sempre falou, quando recursos eram contingenciados em função da arrecadação. Mas a PEC 241 não é um ajuste. Trata-se da negação da política na esfera fiscal. É a “técnica” se impondo com toda sua força, para fazer valer os interesses mais gerais do grande capital financeiro. Esse é o segundo golpe, e o mais perigoso.



## LA REFRENDACIÓN POPULAR Y LA FIRMA DE LOS ACUERDOS DE PAZ EN COLOMBIA

CAROLINA JIMÉNEZ M

Los acontecimientos recientes en Colombia parecen indicar que se acerca la firma de los acuerdos de paz alcanzados entre las Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia-Ejército del Pueblo FARC-EP y el Gobierno de Juan Manuel Santos. Este proceso, con las tensiones propias de una negociación entre dos actores con horizontes políticos antagónicos que se enfrentaron por más de medio siglo, denota la voluntad de las partes por encontrar una salida política que abra escenarios de oportunidad para avanzar hacia una paz estable y duradera con justicia social.

Dos momentos parecieran conducir en esa dirección. En primer lugar, la firma de los Acuerdos sobre Cese al fuego y de hostilidades bilateral y definitivo, dejación de armas y garantías de seguridad el pasado 23

el proceso. Por segunda vez se encontraron en la Habana, Juan Manuel Santos (jefe del gobierno colombiano) y Timoleón Jiménez (jefe del estado mayor central de las FARC-EP), para dar a conocer a la opinión pública nacional e internacional el documento a través del cual se establece la “terminación definitiva de las acciones ofensivas entre la fuerza pública y las FARC-EP” y se crean “las condiciones para el inicio de la implementación del acuerdo final” que permitirá la reincorporación de esta guerrilla a la vida civil.

Entre los elementos del acuerdo se destacan: 1. El mecanismo de monitoreo y verificación el cual será tripartito y estará integrado por representantes del gobierno, de las FARC y una misión política de la ONU, con especial participación de miembros de la CE-

### Organizaciones y movimientos sociales colombianos impulsan la campaña “La Paz SI es contigo” la cual pretende lograr un amplio respaldo popular .

de Junio en la Habana Cuba. En segundo lugar, el aval concedido por la Corte Constitucional, el pasado 18 de Julio, al Plebiscito para la refrendación del acuerdo final para la terminación del conflicto y la construcción de una paz estable y duradera.

El primer hecho ha sido uno de los más simbólicos de todo

LAC; 2. Las Zonas Veredales Transitorias de Normalización, las cuales serán los territorios en los que las y los insurgentes iniciarán el proceso de preparación para la reincorporación a la vida civil; las seleccionadas se ubican en territorios donde las FARC han tenido presencia histórica; y 3. Dejación de las armas

con la mediación de la ONU.

El segundo hecho abre el camino jurídico para que la sociedad colombiana se pronuncie frente a lo acordado. La Corte aprobó el plebiscito con un umbral del 13% del censo electoral vigente (4.5 millones de votos) para que la ciudadanía refrendara los acuerdos. La refrendación se constituye un hecho de la mayor trascendencia política en tanto genera condiciones de legitimidad y exigibilidad para que los acuerdos se materialicen y abran espacios para la territorialización de la paz. Reconociendo estas cuestiones, diversos sectores de la izquierda colombiana se han articulado en la campaña “La paz sí es contigo” la cual pretende obtener un amplio respaldo popular al plebiscito por la paz y proponer una serie de debates que abran espacios para las grandes transformaciones que se deben adelantar en los post-acuerdos.

Ahora bien, aunque la firma del acuerdo final esté cerca, existen una serie de peligros que se deben enfrentar para poder caminar en el horizonte deseado. Entre otros se destacan:

1. La vigencia del paramilitarismo como proyecto de dominación de clase. En el último semestre han iniciado una campaña de persecución a líderes y lideresas del movimiento social comprometidos con el proceso de paz. Esta situación devela las dificultades que encarnan análisis políticos que niegan la existencia de este fenómeno y proponen valorar estas expresiones armadas desde la categoría de Bandas Criminales.

2. Una fracción del bloque en el poder, articulada en torno al Uribismo, ha desplegado una férrea oposición al proceso. Argumentan que los acuerdos son inconstitucionales y legalizan la impunidad otorgada a las FARC. De ahí su campaña por el NO en el plebiscito.

3. El gobierno ha impulsado una serie de medidas que ponen frenos a la transformación del agro colombiano. Entre las medidas más problemáticas se destacan la aprobación de la ley de Zonas de Interés de Desarrollo Rural Empresarial ZIDRES, las cuales son figuras jurídicas que permiten legalizar el despojo.

Todas estas cuestiones denotan la complejidad que enfrenta la construcción de una paz estable y duradera con justicia social como lo persigue el Acuerdo General para la Terminación del Conflicto. No obstante, estos asuntos no le restan trascendencia a lo acordado en la Mesa; así como a la amplia dinámica de movilización social del último lustro en respaldo de una salida negociada al conflicto. Los sectores sociales populares, el conjunto de los movimientos sociales, nos enfrentamos a grandes retos que se abren en los post-acuerdos con las FARC-EP y los que claramente se pueden desprender de una eventual y necesaria negociación con el ELN. De ahí, la importancia estratégica de apropiarse lo allí acordado y dinamizarlo para caminar en un horizonte emancipatorio y contrahegemónico. Por tanto la lucha por la paz en Colombia, es la lucha de los pueblos de Nuestra América.

## DESEQUILIBRIOS A LA VISTA

CLAUDIO KATZ

La transferencia de ingresos a los capitalistas que implementa el gobierno ha provocado desequilibrios muy superiores a lo previsto. La inflación se disparó generando un desplome del consumo, se acentúa la recesión y se afianzan todas las cifras aterradoras del primer semestre.

Cómo la única receta antiinflacionaria que improvisaron los Ceócratas fue la contracción de la emisión y el aumento de las tasas de interés, acentuaron adicionalmente el desaliento de cualquier inversión productiva. Ninguna operación compite con la rentabilidad del casino financiero.

Tampoco apareció la prometida lluvia de dólares para morigerar el ajuste. Los ingresos de divisas no compensan las salidas y las reservas del

chado con altos rendimientos de títulos públicos en pesos.

El establishment continúa apoyando a Macri, pero los capitalistas nunca invierten por simple afinidad con un gobierno. Evalúan el futuro de sus negocios y sólo las actividades primarias y financieras prometen altas ganancias.

La estrategia oficial para abaratar los salarios afronta, además, serios escollos frente a la resistencia popular. El gobierno debió retroceder ante las protestas que desató el tarifazo y al percibir el malhumor social los jueces interpusieron cautelares. Se está generalizando un caos en el sistema de facturación, mientras los funcionarios disimulan su fracaso alegando humildad o aprendizaje.

En este escenario Macri ha

**Es indudable que Macri intenta implementar un ajuste brutal al servicio de los grupos concentrados, para instalar una administración subordinada a Estados Unidos.**

**Busca generalizar el temor a la pérdida del empleo para reducir los salarios. La estrategia oficial para abaratar los salarios afronta, además, serios escollos frente a la resistencia popular.**

Banco Central se ubican en un nivel semejante al dejado por Cristina. Sólo arriban capitales golondrina para aprovechar la combinación del dólar plan-

optado por cierto afloje del ajuste. La obsesión por reducir el déficit fiscal se diluye y los funcionarios avalan un desbalance semejante a la gestión anterior.

Acordaron con las provincias liberar los fondos retenidos de la coparticipación, reactivan las obras públicas congeladas y conceden una reducción de impuestos a las PYMES.

Al gobierno no le queda otro camino para revertir la recesión. Cómo no se vislumbra sin ningún indicio de reactivación, ensancha la canilla del endeudamiento para financiar el gasto corriente. Prat Gay intenta apuntalar el nivel de actividad con los artificios que anteriormente objetaba al “populismo”. Busca especialmente relanzar el consumo con los mecanismos de gasto público y dólar acordonando que utilizó el kirchnerismo. La única diferencia es la financiación de ese procedimiento con endeudamiento en reemplazo de emisión.

Macri prioriza la aprobación legislativa de los principales proyectos de la clase dominante. Con la ley de pago a los buitres avaló la mayor colocación de deuda reciente de una economía intermedia, sin obtener a cambio ningún dólar fresco para emprendimientos productivos. Por eso aceleró el blanqueo y ahora espera el ingreso del dinero oculto en los paraísos fiscales. Las divisas que inicialmente arribarían por simple confianza sólo aterrizarían a cambio del perdón fiscal.

El segundo semestre develará qué grado de viabilidad tiene la restauración conservadora. Si la resistencia social logra desbaratar esa agresión quedará nuevamente abierto un camino favorable para la mayoría popular.

## IMPACTOS DEL TLC EN MÉXICO

JOSEFINA MORALES

Con la crisis de la deuda externa en 1982 y su renegociación con el FMI inicia en el país la política neoliberal, el ajuste de las finanzas públicas para garantizar el pago de la deuda, la apertura del mercado interno, las privatizaciones y la desregulación. En 1991 inicia la negociación del Tratado de Libre Comercio de la América del Norte (TLCAN), mejor conocido como el TLC, que entra en vigor el primero de enero de 1994 y garantiza, a nivel constitucional, la libre circulación de las mercancías y de cualquier tipo de capital (financiero, especulativo, productivo) sin libertad para la movilidad de la fuerza de trabajo.

El saldo de 22 años del Tratado de Libre Comercio de América del Norte puede sintetizarse en diez grandes transformaciones:

de azúcar-bebidas, extrema en el caso de la cadena petróleo-petroquímica, que se transformó en uno de desnacionalizador y ha llevado a la pérdida de la soberanía energética, alimentaria, financiera y monetaria.

En 1981 los activos públicos representaban 66% de los activos nacionales: energéticos (petróleo, gas y electricidad), ferrocarriles, aviación, la mitad de la industria siderúrgica, la tercera parte de la minería, los fondos nacionales, una tercera parte de la banca, sobre todo la de desarrollo, la infraestructura urbana, carreteras y los servicios públicos de educación y salud. Tenía 1 200 entidades paraestatales, 453 empresas industriales. Hoy ronda la quinta parte del total de activos y con la entrega de PEMEX al capital extranjero bajará aún más.

### En 1981 los activos públicos representaban 66% de los activos nacionales y veintidós años después del TLC alrededor del 15%.

1.- Crecimiento insuficiente e inestable entre recesiones económicas recurrentes, menos del uno por ciento de crecimiento del PIB per cápita y contracciones en cuatro años, profundamente desigual entre sectores y regiones.

2.- Privatización y desarticulación de la planta productiva, como la minerometalúrgica y la

3.- Reproducción de la dependencia con nuevas modalidades como la inserción subordinada en las cadenas transnacionales de valor, con bajísimos salarios, que han convertido al país en un exportador de manufacturas. Hoy, México es un gran exportador de manufacturas, 80% del total, un importante productor y exportador de

automóviles, pero exportan las transnacionales con el trabajo de los obreros mexicanos; hace diez años, la mitad de la exportación industrial la realizaba la industria maquiladora que importa partes para su ensamble, intensiva en fuerza de trabajo y generadora de poco valor agregado.

4.- La inversión extranjera directa ha acumulado 456 000 millones de dólares desde 1994 hasta 2015, cerca de la quinta parte se destinó a la adquisición de empresas, públicas y privadas y el país mantuvo un desigual y precario crecimiento. Por otra parte, a pesar de que entre 1980 y 2015 se pagaron 214 341 millones de dólares de intereses de la deuda externa –pública y privada-, ésta en 2015 alcanzó 271 725 millones de dólares.

5.- Una reiterada ofensiva contra el trabajo que después de la reforma laboral de 2012 que precariza más el empleo e incrementa la sobrexplotación y se manifiesta claramente en una lesiva reforma laboral en la educación, impulsada por poderosos sectores empresariales, como Televisa. El desempleo afecta a millones de personas, 7.5 millones de jóvenes que ni estudian ni trabajan, sin esperanza sin futuro, y un salario mínimo mensual de 117 dólares cuando la canasta básica alimenticia tiene un costo de tres salarios mínimos.

6.- Una profunda desigualdad en el ingreso que ha llevado al 60% de la población a vivir en condiciones de pobreza, aunque oficialmente no se reconozca y a que el 1% concentre 43% de la riqueza nacional.

7.- La emigración de más de 12 millones de mexicanos sin documentos a Estados Unidos. En ese país los trabajadores migrantes trabajan en condiciones de grave precariedad y criminalización y entre 1994 y 2015 han enviado a México 334 860 millones de dólares, más de 20 000 millones anuales en los últimos 15 años.

8.- La privatización de los bienes comunes y la entrega de cerca de la quinta parte del territorio nacional al capital extranjero para la voraz explotación de la minería a cielo abierto se entrelazan con la irracional economía del desperdicio y el consumo masivo del plástico y del petróleo que han profundizado la crisis ambiental.

9.- El TLC conlleva también políticas de seguridad nacional, impuestas por Estados Unidos, que encabezadas por la lucha militar, “guerra” contra el narcotráfico han llevado a una masacre incalculable, más de 120 000 asesinatos en los últimos 10 años, y más de 25 000 desaparecidos y 250 000 desplazados.

10.- Estas políticas contra los intereses nacionales y populares enfrentan crecientes resistencias sociales cuya respuesta es su criminalización y represión creciente como lo exhibió la desaparición forzada de los 43 estudiantes de la normal rural de Ayotzinapa en septiembre de 2014 y la criminalización de la resistencia de la Coordinadora Nacional de Trabajadores de la Educación contra la llamada reforma educativa.

## LAS DEVALUACIONES COMPETITIVAS Y SUS IMPLICANCIAS PARA AMÉRICA LATINA

CLAUDIO LARA CORTÉS

Las devaluaciones competitivas, también conocidas como ‘guerra de divisas’, se definen comúnmente como una situación en que ciertos países buscan deliberadamente reducir el valor de su moneda para hacer sus exportaciones más competitivas. Estas devaluaciones masivas se remontan a los años 1920 y 1930, cuando el valor de muchas monedas relevantes estaba atado al oro. Sin embargo, tras el colapso en 1971 del sistema de Bretton Woods (fin de patrón oro-dólar), la mayoría de los países adoptaron tasas de cambio flotante, donde las monedas se mueven constantemente unas contra otras.

**La Nueva Guerra Global de Divisas**

En este nuevo escenario y, sobre todo, a partir de la crisis que estallara en 2008-09 en los Estados Unidos, la guerra global de divisas ha entrado en una nueva fase mucho más compleja. En primer lugar, los gobiernos no suelen comunicar que están depreciando los tipos de cambio con fines competitivos. Segundo, para Estados Unidos el control del dólar -moneda de reserva mundial- se ha convertido en una cuestión de ‘privilegio’ más que de responsabilidad. En tercer término, el ámbito de la guerra de divisas no se reduce al comercio, sino que abarca además a la inversión y los flu-

jos especulativos, y últimamente a la propia moneda de reserva.

Con respecto a lo primero, debe notarse que la regla básica de la guerra de divisas es que ningún gobierno admite que inicia tal batalla. Las devaluaciones de los tipos de cambio más bien aparecen como efectos colaterales de reducciones de tasas de interés y otras medidas que buscan estimular el crecimiento y contrarrestar sus tendencias deflacionarias. Así, Estados Unidos arrojó por primera vez una verdadera bomba financiera -en palabras de James Rickards- a la economía global en 2009, que tenía como componentes las bajas tasas de interés y las emisiones masivas de dólares (‘quantitative easing’ (QE) o relajamiento cuantitativo). Uno de los objetivos de esta arma era depreciar el dólar y apreciar las monedas de sus principales rivales comerciales.

En relación a lo segundo, este cambio orientado a colocar en primer plano los privilegios, ofreció a Estados Unidos la posibilidad de expandir casi sin límites su poderío, especialmente en el campo financiero y militar. No obstante, ello ha impregnado al sistema monetario mundial con un impulso autodestructivo contradictorio que provoca su continua inestabilidad: el envilecimiento de la moneda (disminuyendo el

valor del dinero) y el fomento de la confianza en ella. En efecto, para obtener los beneficios de su ‘exorbitante’ privilegio, Estados Unidos a través de las medidas de relajamiento cuantitativo, genera presiones inflacionarias sobre todos sus rivales comerciales que erosionan con el tiempo la confianza en el dólar como moneda mundial. Esto mismo ha llevado a que la infalibilidad de Estados Unidos y los pilares que antes sostenían la preeminencia del dólar estén siendo cuestionados.

Por último, la multiplicación de los ámbitos de la guerra de divisas está provocando la inestabilidad financiera en todo el mundo, lo que socava la integridad de las monedas nacionales (incluyendo el dólar) e incluso el propio modelo de moneda centrado en el Estado. La explosión de liquidez derivada de la flexibilización cuantitativa de la Reserva Federal no solamente asumió la forma de expansión del dinero estatal (‘fiat’), sino además la denominada ‘ingeniería’ financiera hizo posible la creciente proliferación de formas de “crédito interno” que asumió la forma de varias clases de derivados y otros tipos de títulos financieros. De allí que la verdadera guerra esté librándose entre quienes aún detentan los privilegios exorbitantes de las principales monedas de reserva mundial (en primer lugar, el dólar) y los llamados países ‘emergentes’ y subdesarrollados; pero cada vez más entre las fuerzas políticas y militares del dinero estatizado y los capitales que ostentan el

dinero propiamente capitalista.  
**La Guerra de Divisas Hace  
Ensombrecer el Sueño Lati-  
noamericano**

Uno de los ganadores de la guerra de divisas iniciada en 2009 parecía ser la economía latinoamericana, que impidió -junto a China y los demás países asiáticos- una posible depresión mundial tras la crisis de 2008-09 y luego ayudó a sostener el crecimiento de la economía global entre 2010 y 2013. En particular, el relajamiento cuantitativo promovido por la Reserva Federal incidió en el debilitamiento del dólar (y en los elevados precios de las materias primas), pero sobre todo en generar una explosión de liquidez que significó grandes flujos de capitales hacia nuestros países.

Sin embargo, esa situación sufre una reversión cuando la Reserva Federal anunció su intención de incrementar las tasas de interés, mientras que Japón y Europa comenzaban a utilizar también los planes de inyección masiva de dinero (compra de bonos), además de recortes de tasas para estimular sus economías. En abril de 2013, Japón introduce su programa de relajamiento cuantitativo, presionando a la baja su moneda (yen) y provocando con ello una nueva oleada en la guerra de divisas. Esto ocurrió en los precisos momentos en que se iniciaba la desaceleración de los mercados globales de materias primas, sobre todo del petróleo.

La guerra de divisas volvió a escalar en marzo de 2015 cuando la Eurozona impone su propia versión de relajamien-

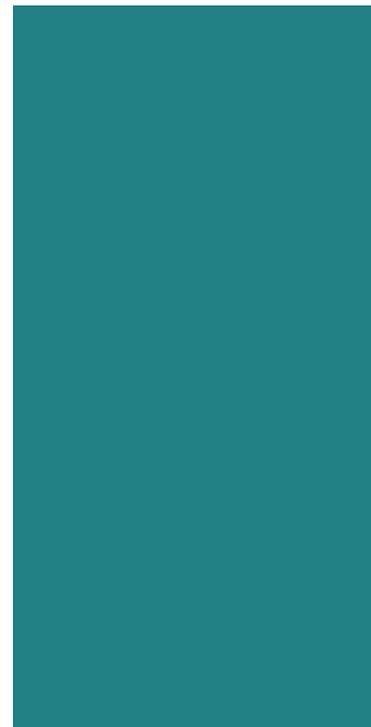
to cuantitativo (sumaba 1.1 trillón de dólares y tenía una duración de 18 meses). Como era de esperar, el euro descendió significativamente, colocando más presión sobre los tipos de cambio de las divisas de la región y de las denominadas economías emergentes.

Pero aún faltaba otro actor clave en la guerra de divisas, China. Tras el derrumbe de su mercado accionario de junio de 2015, respondió a las devaluaciones del yen y del euro con la devaluación del yuan en aproximadamente un 3% y otra recaída a principios de 2016. De este modo, China revirtió su política primaria de permitir que su moneda se apreciara en relación al yen y luego al euro (casi en un 20% en ambos casos). Aquella decisión había tenido como costo una significativa pérdida en su participación en las exportaciones y el comercio global. Hasta el momento el Banco Popular de China ha gastado miles de millones de dólares para apuntalar una moneda sobrevaluada.

En definitiva, los planes de inyección masiva de dinero y los tipos de interés más bajos que se recuerdan, que justifican las devaluaciones competitivas, no han funcionado hasta ahora. El poder de los bancos centrales que han estado más comprometidos con el debilitamiento de sus monedas ha sido neutralizado por la volatilidad financiera y la saturación del comercio global (sobreacumulación de capitales). El Banco Central de Japón ofrece el ejemplo más notable de esta impotencia.

En tanto la guerra de divisas

y sus efectos colaterales están teniendo impactos severos sobre las economías latinoamericanas, sobre todo la presión bajista de sus divisas, la inflación y la salida de capitales; exacerbando las recesiones y la fragilidad de sus economías. Desde mediados de 2015 parecen haber quedado atrapadas en viciosas devaluaciones provocadas por la economía europea y japonesa, así como por las perspectivas de aumento de tasas en Estados Unidos. Si bien los primeros seis meses del 2016 están siendo positivos para la mayoría de las principales monedas del continente, el pronóstico para fines de este año y para el cierre de 2017 no es auspicioso, especialmente para el peso argentino y el real brasileño. Atrás quedó el sueño latinoamericano, la guerra de divisas y la parálisis política siguen estando a la orden del día.



**ESTADÍSTICAS**

**LUCAS CASTIGLIONI**

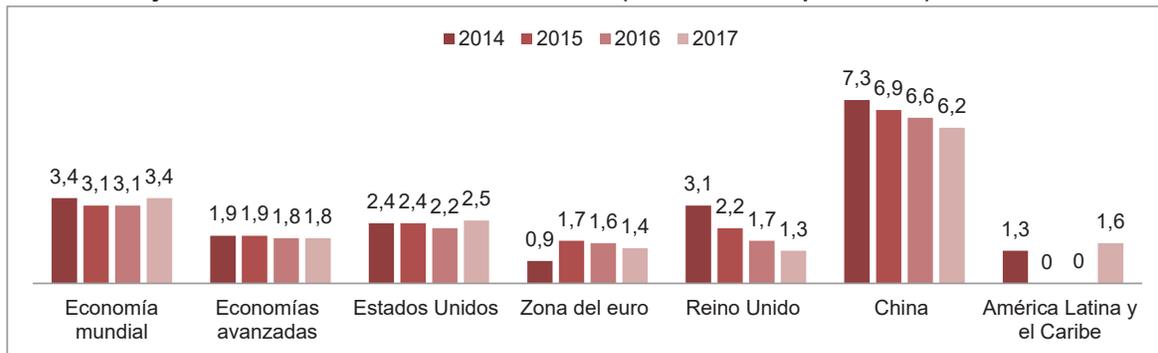
**América del Sur. PBI y crecimiento (2001-2016\*) En millones de dólares y %**



\* Proyecciones CEPAL (Abril de 2016)

Fuente: CEPAL

**Proyecciones de crecimiento económico. FMI (modificaciones post-Brexit)**



Fuente: FMI. Actualización del informe WEO, Julio de 2016

**COMITÉ EDITORIAL**

Gabriela Roffinelli y Josefina Morales.

Diseño Editorial: Verena Rodríguez