



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
ARAGÓN**

**“EURO Y DÓLAR COMO PARTE DEL
PROCESO DE GLOBALIZACIÓN Y SU
IMPORTANCIA PARA MÉXICO”**

T E S I S

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN RELACIONES
INTERNACIONALES**

**P R E S E N T A:
DOMÍNGUEZ HERNÁNDEZ NANCY**

ASESOR: MTRO. LARS PERNICE



MÉXICO

2009



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

Agradecimientos

A la UNAM:

Principalmente a la facultad de Estudios Profesionales Aragón, porque es allí donde formé mi carrera Profesional

A mi Asesor:

El Mtro. Lars Pernice, por el apoyo que en todo momento me brindo, por emplear sus conocimientos y tiempo en la revisión de este trabajo.

A mi mamá:

Agradezco infinitamente tu apoyo, comprensión y paciencia, pero sobre todo por enseñarme el camino para guiar mi vida. Que este trabajo sirva de triunfo a tu esfuerzo.

A mis hermanos:

Oscar y Karina, por todo el apoyo que me han brindado y por contar con ustedes en todo momento.

A mi Familia:

Por brindarme su apoyo, en especial a mis abuelitos José Carmen e Isabel.

A mis amigos:

Claudia, Azucena, Guillermina e Ivan por darme la oportunidad de compartir muchos momentos importantes.

¡GRACIAS A TODOS!

JURADO ASIGNADO

PRESIDENTE: LIC. MA. EUGENIA ESMERALDA NEGRETE VARGAS

VOCAL: MTRO. LARS PERNICE

SECRETARIO: LIC. NELIDA YADIRA CARTUJANO VERGARA

SUPLENTE: MTRO. FRANCISCO RICARDO MENDOZA RODRÍGUEZ

SUPLENTE: LIC. ANTONIO TORRES CARBAJAL

ASESOR DE TESIS

MTRO. LARS PERNICE

INDICE

INTRODUCCIÓN.....	I
--------------------------	----------

CAPITULO I.- DEFINICION USOS Y CARACTERISTCAS DEL DINERO

1.1) Ideas generales sobre el dinero.....	1
1.1.1 Antecedentes históricos.....	1
1.1.2 Definición de dinero.....	2
1.1.3 Características del dinero.....	4
1.1.4 Señoraje.....	4
1.2) Funciones del dinero.....	5
1.2.1 Como unidad de cuenta.....	6
1.2.2 Como medio de intercambio.....	6
1.2.3 Como medio para diferir pagos.....	7
1.2.4 Como medio para atesorar valor.....	7
1.3) Política monetaria y Política fiscal.....	8
1.3.1 Definición de política monetaria.....	9
1.3.2 Definición de política fiscal.....	10
1.3.2.1 Impuestos.....	11
1.3.2.2 Subsidios.....	11
1.3.2.3 Gasto gubernamental.....	11
1.3.3 Objetivos de la Política monetaria.....	12
1.3.3.1 Crecimiento.....	12
1.3.3.2 Estabilidad.....	13
a) Efectos de la inflación para la economía.....	14
b) Efectos de la deflación para la economía.....	16

CAPITULO II.- LA CRECIENTE IMPORTANCIA DEL EURO Y EL DÓLAR A NIVEL INTERNACIONAL

2.1) Historia de la dolarización de las economías.....	18
2.1.1 Sistema Bretton Woods.....	19
2.1.2 Colapso de Bretton Woods.....	24
2.1.3 Fondo Monetario Internacional.....	27
2.2.4 Importancia del dólar en la economía europea y en los países subdesarrollados.....	29

2.2)	Creación del Euro.....	30
	2.2.1 Plan Werner.....	31
	2.2.2 Serpiente Monetaria.....	33
	2.2.3 El Sistema Monetario Europeo y la creación del ECU.....	34
	2.2.5 Informe Delors.....	36
	2.2.6 La unión Económica y Monetaria.....	38
2.3)	El papel de las monedas a nivel internacional.....	39
	2.3.1 El euro en relación al dólar.....	40
	2.3.2 Reservas Internacionales.....	45
	2.3.3 El uso de las monedas en terceros países.....	47
	a) moneda legal.....	47
	b) moneda paralela.....	47
2.4)	Uso de las monedas para realizar pagos internacionales.....	48
	2.4.1 Comercio de bienes y servicios.....	49
	2.4.2 Pago por petróleo.....	50
2.5)	Proyectos para ampliar el uso de las monedas.....	51
	2.5.1 Dolarización de las economías en América Latina.....	52
	2.5.2 Ampliación de la zona euro.....	56

CAPITULO III.- LAS POLÍTICAS MONETARIAS PARA EL FORTALECIMIENTO DE LAS MONEDAS

3.1)	Política Monetaria de la FED.....	60
	3.1.1 Políticas enfocadas a hacer más fuerte el dólar.....	64
	a) menor inflación.....	65
	b) menor desempleo.....	66
	c) mayor crecimiento.....	67
	3.1.2 Reacción de las empresas.....	70
	3.1.3 Reacción de los consumidores.....	72
	3.1.4 Tasa de Interés.....	73
3.2)	Política Monetaria del BCE.....	75
	3.2.1 Políticas enfocadas a hacer más fuerte el euro.....	79
	a) menor inflación.....	79
	b) menor desempleo.....	81
	c) mayor crecimiento.....	82

3.2.2 Reacción de las empresas.....	84
3.2.3 Reacción de los consumidores.....	85
3.2.4 Tasa de Interés.....	86

CAPITULO IV.- LA IMPORTANCIA DEL EURO Y EL DÓLAR PARA MÉXICO

4.1) Efectos derivado de la relación comercial y financiera de México con Estados Unidos.....	88
---	----

4.1.1 Relación Comercial México Estados Unidos.....	89
4.1.2 Relación Financiera México Estados Unidos.....	93

4.2) Efectos derivados de la relación comercial y financiera de México con la Unión Europea.....	95
--	----

4.2.1 Relación Comercial México Unión Europea.....	96
4.2.2 Relación financiera México Unión Europea.....	102

CONCLUSIONES.....	VII
--------------------------	------------

BIBLIOGRAFÍA.....	XII
--------------------------	------------

HEMEROGRAFÍA.....	XIV
--------------------------	------------

MESOGRAFÍA.....	XV
------------------------	-----------

INTRODUCCIÓN

Mediante el presente trabajo se pretende investigar y analizar la evolución del dólar de Estados Unidos y el euro perteneciente a la Unión Europea, en el ámbito internacional como parte del proceso de globalización que se vive actualmente y en el cual se ha visto inmersa la economía de múltiples países.

La importancia del tema radica en que el mundo económico y financiero internacional ha ido cambiando de manera paulatina, es decir, el mundo unipolar regido por una sola moneda se ha modificado dando paso a una nueva, la cual representa otra alternativa para aquellos países que desean diversificar y no forman parte de la actual Unión Europea (UE).

Representa una modificación en las Relaciones Internacionales, sobre todo en el ámbito político, económico y financiero que ha conllevado a la creación de un mundo regido por bloques económicos.

Por ello, uno de los objetivos iniciales será investigar los antecedentes que llevaron a la realización de varios proyectos europeos, los cuales culminarían en una Unión Monetaria. Asimismo, lograr dar a conocer la importancia e impacto del euro, y su aceptación dentro de los principales mercados financieros a nivel mundial, las reservas internacionales, el pago por concepto de bienes y servicios y el pago por petróleo.

Tomando en cuenta que los mecanismos de adopción del euro han formado parte de un proceso significativo, pero poco sencillo, por ello, ganar terreno frente al dólar dentro de la economía internacional no será fácil. Por lo tanto, las estrategias de la Unión Europea (UE) tendrán que encaminarse a adquirir relevancia.

Sobre todo, cuando en el mundo se ha generado a través del tiempo mucha dependencia de Estados Unidos, siendo éste uno de los países más importantes y determinante en las economías de múltiples países del ámbito internacional. México por ejemplo, ha sido uno de los países que ha estado muy ligado al dólar, por ello, otro de los objetivos será dar a conocer la estrecha relación que ambos países tienen actualmente y conocer la relación que ha alcanzado con la Unión Europea.

Para brindar una visión más amplia del proceso al que se ha visto sometida la Unión Europea y Estados Unidos para insertar sus monedas en la esfera internacional, se comenzará por estudiar el proceso evolutivo que ha tenido el dinero en la economía. En el pasado existieron diferentes instrumentos utilizados como dinero, la variedad de los medios de pago fueron diversos, pese a ello surgió el predominio de metales preciosos, por su resistencia y conservación.

Siendo el dinero un medio de pago importante para la sociedad, por lo cual la importancia del tema y se enfatizará en dos monedas específicamente debido al alcance que ambas tienen en el ámbito económico y financiero internacional. Sin dejar de lado que en la actualidad el dinero no sólo se refiere a monedas y billetes.

Se resaltarán el incremento y relevancia de las funciones del dinero, debido al crecimiento del movimiento de las mercancías, tomando en cuenta el dinero como unidad de cuenta, como medio de intercambio, como medio para diferir pagos y para atesorar valor de cambio. Además de ser utilizado por múltiples personas para que su alcance sea mayor, sin dejar a un lado el efecto derivado para quienes producen dinero, denominado señoraje.

Tomando en cuenta también los objetivos que persigue la política monetaria y fiscal, porque ambas tienen como finalidad la estabilidad económica.

Más adelante se estudiará el proceso iniciado por Estados Unidos para posicionarse con su moneda, el dólar, el cual encontraría la coyuntura adecuada después del término de la Segunda Guerra Mundial, en el que los principales países europeos pasaban por un proceso bastante difícil provocado por la devastación de la guerra, llevándose a cabo el Plan Marshall, un plan estratégico que no haría más que ayudar a Estados Unidos a posicionar su moneda a través de financiamiento económico a los siguientes países: Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, Francia, Grecia, Holanda, Irlanda, Islandia, Italia, Noruega, Portugal, Reino Unido, Suecia y Turquía.

De aquí se desprende el uso de la teoría a la cual se recurrió para esta investigación, denominada: realismo político o política del poder. Dicha teoría, es atribuida a Hans Morgenthau.

Esta teoría considera que siempre va a existir una lucha de intereses entre los Estados, y a su vez, este interés estará regido por el poder, el poder político. Considerando además que el poder no solamente va a ser político, sino económico y militar. Por lo tanto explica la lucha que habrá de darse entre el euro y el dólar. En este caso el dólar y el euro serán utilizados como instrumentos de poder, que permitirán tanto a la Unión Europea como a Estados Unidos consolidarse en los mercados financieros mundiales.

Como se ha visto con Estados Unidos, el dólar le ha dado poder económico, desencadenando finalmente en poder político el cual brinda presencia hegemónica en el mundo, y que lo ha llevado a consolidarse como potencia mundial. Incluyendo sus instituciones como es el caso del Fondo Monetario Internacional (FMI), una institución que hasta la actualidad sigue operando y la cual tiene designadas múltiples funciones.

Por un lado, éste sería el proceso de consolidación que siguió el dólar, mientras que para el euro la historia sería diferente. El proyecto de la unificación europea surgió después de la Segunda Guerra Mundial, cuando esta zona quedó devastada y a merced de Estados Unidos y la URSS, por ello

la necesidad de crear una Europa unida y fortalecida que les ayudará a contrarrestar los efectos provocados por esta guerra.

El primer paso efectivo hacia la construcción de la actual Unión Europea es la firma del Tratado de la Comunidad Económica del Carbón y del Acero (CECA) en 1951. En aquella época el desarrollo de un país se medía por su capacidad de producir acero. Este acuerdo permite la liberalización de los intercambios entre Francia, Alemania, Italia, Bélgica, Holanda y Luxemburgo

Estos serían los inicios de integración, lo que más tarde permitiría constituir la Comunidad Económica Europea (CEE) y la Comunidad Europea de la Energía Atómica (CEEA) tras la firma del Tratado de Roma, el cual, entraría en vigor en 1958. Posteriormente se crea una Unión Aduanera conformada por: Francia, Italia, Alemania, Bélgica, Holanda y Luxemburgo. En 1973 nace la Europa de los nueve, al firmar el Tratado de Roma: Inglaterra, Irlanda y Dinamarca

En 1989 se creó el Informe Delors realizado por el Presidente de la entonces Comisión Europea Jaques Delors, en el que establecía la idea de crear una Unión Económica plena, incluyendo la unión monetaria, la cual se daría en 3 etapas. Finalmente en 1992 se lleva a cabo el Tratado de Maastricht realizado en Holanda, en el cual se aprobó este Informe. Los países firmantes de dicho tratado fueron: Bélgica, Alemania, Francia, Luxemburgo, Italia, Países Bajos, Dinamarca, Irlanda, Reino Unido, Grecia, España y Portugal.

La primera etapa inició en 1990 la cual tenía como prioridad mantener la estabilidad en los tipos de cambio.

La segunda etapa comenzó en 1994 y terminó en 1998 en la cual se crea el Instituto Monetario Europeo, encargado de la creación del euro.

Para llegar finalmente a la tercera etapa y crear la Unión Económica y Monetaria, de donde surge el euro, el cual se convierte oficialmente en la moneda de la Unión Europea en enero de 2002.

Ahora bien, el proyecto de la Unión Europea ha marcado las relaciones económicas y financieras en todo el mundo, por ello, muchos países quieren adoptar procesos muy parecidos al ocurrido en Europa, tal es el caso de la Unión de Naciones Sudamericanas (UNASUR) integrada por 12 países: Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú, Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay, Venezuela, Guyana, Surinam, Chile, y un país observador Panamá. Teniendo como objetivo la integración económica, política, cultural y social, además de la creación de una moneda única, emitida por el Banco del Sur.

La aceptación del euro y el dólar en terceros países, son otro aspecto a tratar en este estudio, comprender cuál es la relación del euro respecto al dólar, sin dejar de lado la política monetaria que el Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) están llevando a cabo para fortalecer sus respectivas monedas, ambas instituciones son las encargadas de aplicar la política monetaria. Sobre todo, cuando se trata de dar estabilidad a las monedas lo que se reflejará en la aceptación y confianza que generen a la economía y a sus ciudadanos. Cuando una moneda es fuerte se refleja en la inversión, el comercio y el desarrollo social.

Por último, distinguir cuál es la relación comercial y financiera de México con la Unión Europea (UE) y Estados Unidos, como parte del proceso de diversificación iniciado por México en relaciones comerciales y financieras con otras áreas.

México se caracterizó durante la década de los 70's por aplicar una política proteccionista, sin embargo a partir de la década de los 80's, comienza la cultura exportadora del país y apertura comercial, iniciada por el presidente Miguel de la Madrid y precedida por su homólogo Carlos Salinas de Gortari. Dando así un nuevo giro en las relaciones económicas de este país, acentuándose más con la entrada al Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio (GATT) en 1986, actualmente Organización Mundial de Comercio (OMC). Para culminar con la consolidación del Tratado de Libre de Comercio de América del Norte (TLCAN), el cual entró en vigor el primero de enero de 1994. Llevado a cabo con la finalidad de ampliar los compromisos económicos

y comerciales, entre los países participantes y llegar a formar un área comercial importante a nivel mundial.

Con la Unión Europea se había buscado un mayor acercamiento, pero éste no se había logrado durante mucho tiempo, la relación solo era de carácter diplomático y no comercial, pero a medida que el comercio es la base de numerosas economías, se ha generado la necesidad de buscar nuevas alternativas.

Para finalmente concluir con la firma de un Acuerdo entre México y la Unión Europea (TLCUE), el cual inició el 1 de Julio de 2000, momento en que México comienza un nuevo proceso de apertura comercial con el área para generar mayor competitividad, y atraer mayor inversión. Sin embargo, el intercambio comercial no se compara al realizado con Estados Unidos. Sin olvidar que para llevar a cabo este tratado, México tuvo que aceptar la denominada cláusula democrática, que es utilizada como una herramienta para proteger, promover y respetar los derechos humanos, y que la población que trabaja en empresas europeas no sean victimas de abusos laborales, pero dicha cláusula pretende injerir en la plataforma electoral de México.

A través de esta investigación se pretende llegar a la comprobación de la hipótesis de que el euro será una moneda fuerte y las transacciones derivadas de pago de bienes y servicios como: petróleo y reservas internacionales comenzarán a diversificarse, por lo tanto el dólar ya no será una moneda hegemónica en el ámbito económico internacional.

CAPITULO UNO

"DEFINICIÓN, USOS Y CARACTERÍSTICAS
DEL DINERO"

CAPITULO I.- DEFINICIÓN, USOS Y CARACTERÍSTICAS DEL DINERO

Este trabajo analiza la relación existente entre dos monedas actuales que son líderes en la economía mundial: el euro perteneciente a la Unión Europea y el dólar estadounidense, mismas que influyen significativamente en el proceso de globalización del comercio mundial. Antes de entrar al detalle del análisis y a la comparación de las monedas, se presentan algunas ideas generales sobre el dinero, su evolución e importancia en la dinámica económica internacional.

1.1. IDEAS GENERALES SOBRE EL DINERO

Durante siglos, el dinero en cualquiera de sus formas ha sido elemental para el comercio, por ello, es importante partir de su aparición y de la evolución que ha tenido a lo largo de la historia para entender las funciones actuales que de él se derivan en el orbe.

1.1.1 ANTECEDENTES HISTÓRICOS

A través del tiempo y en todas las sociedades, el dinero ha tenido una función y un valor significativo; cabe mencionar que anteriormente no se conocía al dinero como en la actualidad, donde aparece en curso corriente básicamente en dos formas: papel impreso o monedas metálicas.

Al remontarnos a épocas muy antiguas como en China, por ejemplo, existieron miniaturas de cuchillos de bronce, hachas, y otros objetos que servían para el intercambio o como ocurría en algunos países de África en donde se utilizaba el ganado como medio de pago (trueque). Estos instrumentos tenían el valor suficiente, lo que permitía facilitar el intercambio y cubrir las necesidades de equipamiento en el valor de las cosas.

El trueque fue un mecanismo a través del cual se trataban de cubrir necesidades básicas, sin duda, esta forma de intercambio era eficiente cuando los

individuos tenían un interés mutuo por la obtención de medios específicos que les permitieran cubrir parte de esas necesidades. El trueque era funcional, cuando los objetos que se deseaban intercambiar tenían un valor igual o similar de manera que a los poseedores de tales objetos les pareciera equivalente el intercambio.

Éste dejaba de ser eficiente cuando no existía interés recíproco y se dificultaba más cuando los precios de las mercancías no poseían un valor equilibrado.

La existencia de este intercambio nos señala claramente la aparición primaria del dinero el cual se hacía presente en términos de mercancía. Al respecto, Clower menciona que “el dinero adquiere mercancías, las mercancías adquieren dinero, pero las mercancías no adquieren mercancías en ningún mercado organizado.”¹

Es decir, el intercambio de mercancías por mercancías (trueque) deja de ser eficiente, por eso se necesita un instrumento que se utilice como medio de pago para la adquisición de un bien o mercancía.

Por lo tanto, se puede decir que en el pasado existieron diversos instrumentos utilizados como dinero, por lo que la variedad de los medios de pago fueron muy diversos. A pesar de esta diversidad surgió el predominio de metales preciosos como medio de pago, sobre todo por su resistencia y conservación.

1.1.2 DEFINICIÓN DE DINERO

El dinero ha sido y seguirá siendo un medio de pago significativo para la sociedad en general, parte de esa relevancia es la que se pretende analizar. Para ello, es importante resaltar el papel que están jugando en la actualidad dos

¹ GNESULTA, Claudio, El dinero, Editorial: Okios Tau, S.A, Barcelona España, 1989 pág. 10

monedas universales: el euro y el dólar, ambos ejemplos claros del proceso de globalización que se vive en nuestro tiempo.

Oscar Luis Soto define al dinero como: “cualquier objeto al que por consenso general se le asigna el papel de medio de pago, en cuyos términos se expresa el valor de cambio de todas las mercancías.”²

El dinero es un objeto al que se le asigna valor y que se utiliza como medio de pago, como un instrumento que permite a los individuos atesorar valor, como unidad de cuenta, y como un medio de pago que facilita las transacciones comerciales y operaciones cotidianas.

Aunque “los activos como la propiedad inmobiliaria no pueden ser considerados como dinero, porque a diferencia del efectivo y de los depósitos a la vista, carecen de propiedad esencial de liquidez.”³

El dinero se ha clasificado de diferentes maneras, no sólo se refiere a monedas y billetes. A continuación se mencionarán algunas de ellas:

- 1) El dinero mercancía es el que está hecho de algo material, como el oro, la plata y otros metales.
- 2) Almoneda de curso forzoso es la que se establece legalmente por las autoridades monetarias de un país.
- 3) El dinero crédito es un documento con vencimiento futuro utilizado como medio de cambio.⁴

² SOTO, Luis Oscar, El Dinero. La política y las instituciones. Facultad de economía, UNAM 2001, pág. 25

³ R. Krugman, Paul. Economía Internacional. Quinta edición. Ed. Pearson Adisson Wesley, España 2001, pág. 377

⁴ AVILA y Lugo, José. Introducción a la economía. Tercera edición. Plaza y Valdez Editores. México 2002, pág. 72

1.1.3 CARACTERÍSTICAS DEL DINERO

El dinero como un instrumento de valor, cuenta con diversas características que le permiten ser útil dentro de la economía. Una de las características principales, es la utilidad en beneficio de las personas, al respecto Paul de Grawe menciona que, “el dinero no es útil cuando es utilizado por una sola persona, para que tenga valor para un individuo, es necesario que otros también lo utilicen y entre mayor sea el grupo de personas que utiliza el mismo dinero, mayor será la utilidad para el individuo.”⁵

Es decir, el dinero debe ser utilizado por varias personas para que adquiera mayor importancia. Diversificar el uso de las monedas y demostrar que con éstas se pueden adquirir o pagar bienes y servicios a nivel internacional y que pueden ser parte de las reservas financieras de otros países diferentes a los emisores de las monedas, es parte de las funciones de los gobiernos y de la importancia de sus economías en el concierto internacional.

1.1.4 SEÑORAJE

El término señoraje es una de las características más importantes del dinero y se refiere básicamente a la ganancia que obtiene quién produce el dinero. Esta ganancia se da entre la diferencia del costo de producción de una moneda y el poder de compra que ésta tiene. Cuando esta ganancia es evidente, es lo que se va a conocer como señoraje.

Un claro ejemplo de lo que ha sido el señoraje es el que se da después de la Segunda Guerra Mundial, cuando el dólar estadounidense adquiere una gran importancia y obtiene el título de moneda dura, es decir, aceptada a nivel mundial; por lo tanto, Estados Unidos productor de esta moneda podía comprar los bienes, productos, servicios o lo que deseara con el simple hecho de imprimir más billetes.

⁵ De Grawe Paul. International Money. Ed. Oxford University Press, New York 1996, pág 2

Todos estos bienes que se adquirirían eran la ganancia que resultaba por el solo hecho de imprimir dólares.

Es decir, Estados Unidos gozó del privilegio del señoraje. Pero “el señoraje es un privilegio que requiere de una gran disciplina de quien lo posee. La tentación de abusar es casi irresistible. Todo parece indicar que Estados Unidos abusó de este privilegio. El señoraje por un lado permitía a Estados Unidos financiar sus déficits comerciales con su propia moneda, pero por otro lado limitaba su libertad de utilizar la política monetaria para lograr el equilibrio interno”.⁶

El señoraje se convirtió así en una característica de interés, sobre todo para los gobiernos emisores del euro, porque una de las metas primordiales es diversificar el uso de esta moneda. Mientras que para el dólar será mantenerse dentro del terreno que ha ganado, el señoraje les permitirá obtener mayores beneficios, éstos se obtendrán de acuerdo a la aceptación y a la estabilidad que brinden cada una de las monedas.

1.2 FUNCIONES DEL DINERO

El papel del dinero tiene funciones específicas y su importancia se ha incrementado dentro de la economía de los estados capitalistas. Las funciones del dinero se deben en gran medida al fuerte crecimiento de movimientos de mercancías, así como de capital en el que este último juega un papel preponderante dentro de la globalización que se vive en la actualidad.

Por otro lado, el término señoraje resulta interesante cuando existe competencia entre dos monedas, debido a que ambas buscarán tener mayor aceptación en el exterior. Cuando una de las monedas es mayormente aceptada a nivel internacional la ganancia se incrementa para el país acreedor de ésta

⁶ KOZIKOWSKI, Zbigniew. Finanzas Internacionales. Ed. McGraw-Hill. México DF. 2000. Pág. 28

Pero además, se podrán realizar pagos internacionales con esta moneda, y los países emisores podrán comprar bienes en su propia moneda.

1.2.1 COMO UNIDAD DE CUENTA

El dinero como unidad de cuenta “constituye una medida de valor universalmente reconocida, en la que los precios de los bienes, los servicios y los activos se manifiestan normalmente en términos monetarios, y los precios expresados en dinero simplifica los cálculos económicos.”⁷

Por lo que todos los bienes y servicios que se desean adquirir van a adoptar un valor en términos de unidades monetarias (dinero). De aquí se desprende la idea del poder adquisitivo, si mayor es la posesión de dinero mayor será la cantidad de bienes que se podrán adquirir.

El dinero será expresado en determinadas unidades que debemos dar a cambio de la adquisición de determinados bienes.

1.2.2 COMO MEDIO DE INTERCAMBIO

Para que el dinero sea eficaz como medio de intercambio es necesario que sea de gran utilidad para las sociedades y que sea aceptado por ellas. Ante tal situación es indispensable que el intercambio de una mercancía por otra (trueque) sea eliminado para que deje cumplir con esta función al dinero.⁸

Este será uno de los beneficios que disfrutará el euro como moneda reciente, si logra diversificarse como moneda de pago internacional.

⁷ R. Krugman, Paul. Op. Cit. pág. 376

⁸ Idem.

Para alcanzar dicho objetivo, la UE deberá lograr que su moneda obtenga una mayor aceptación y el poder de adquisición que ofrece a sus tenedores deberá ser estable para crear confianza en ellos, si el dinero sufre una devaluación, tendrá menos valor, por lo tanto, la adquisición de bienes y servicios será más costosa y se perderá la confianza en dicha moneda.

1.2.3 COMO MEDIO PARA DIFERIR PAGOS

Este término se define de la siguiente manera: “El dinero puede actuar como medio de pago para establecer transacciones a largo plazo (ejemplo: contratos o préstamos durante periodos retrasados de tiempo). El riesgo en los contratos a largo plazo es la pérdida del poder adquisitivo de la unidad monetaria cuando la inflación es intensa”.⁹

Por lo tanto, si Estados Unidos y la UE quieren que su moneda sea un medio capaz de diferir pagos, es necesario que conserve su valor en un futuro. Es decir, si se hace una adquisición de un determinado bien a futuro, esta transacción será ventajosa cuando el dinero con el que se paga tenga un valor estable, por que si este dinero sufre un apreciación es desventajoso para quien adquirió este bien, debido a que el dinero con el que se pagará será mayor en comparación con el producto adquirido, pero, si éste se deprecia, será ventajoso porque pagará una menor cantidad por el mismo bien; en su caso, el que perderá será el provisor de éste.

1.2.4 COMO MEDIO PARA ATESORAR VALOR DE CAMBIO

Para que el dinero sea efectivo como un medio para atesorar valor, es necesario que se cree confianza en los ahorradores, para ello la moneda deberá

⁹ MASSIÁ, José Vicente y colaboradores. Introducción a la macroeconomía. Ed. ESIC, Madrid, España, pág. 25

conservar un valor estable y de esta manera incentivar el ahorro con la certeza de que la economía no se desestabilice.

Ahora bien, para que el ahorro sea cada vez mayor, las personas en general no deberán gastar todo su dinero en la adquisición de productos, sino, que deberán guardar una determinada cantidad de salario que más adelante podrá ser utilizado. Entonces una de las tareas para los países emisores de euro y dólar consistirá en incentivar el ahorro para recibir mayor capital. Esto dependerá de los beneficios que ellos ofrezcan a los ahorradores.

Para el dólar y el euro es una función con la que deberán cumplir, porque aquellas monedas que dentro de los mercados nacionales se mantienen estables dotan de confianza a sus tenedores y los incentivan al ahorro. Lo que a su vez se manifiesta en el exterior, estimulando de esta manera a los ahorradores de otros países.

De lo contrario, no se podrá estimular el ahorro de capital, la inversión será menor, y por lo tanto, el crecimiento de las economías se verá dañado por la disminución de éste. Al respecto Oscar Luis Ortiz Soto menciona que: “una moneda que cumple con estas funciones satisfactoriamente es lo que se conoce, como una moneda fuerte o estable. Monedas que no cumplen con estos requerimientos son llamadas monedas débiles.”¹⁰

1.3 POLÍTICA FISCAL Y POLÍTICA MONETARIA

La política fiscal y la política monetaria son dos instrumentos combinables, que influyen en la economía. Por lo tanto, el banco central siendo una institución del Estado actuará de manera conjunta con éste para alcanzar niveles óptimos de crecimiento económico.

¹⁰ Ibidem. Pág 26

1.3.1 DEFINICIÓN DE POLÍTICA MONETARIA

La política monetaria es “la encargada de formular los objetivos, y señalar los instrumentos adecuados para el control que ejerce el estado sobre la moneda y el crédito. Para ello, el objetivo primordial es velar por la estabilidad económica de un país y las medidas utilizadas son de carácter preventivo, que tiendan a lograr y mantener una situación económica de mayor empleo, y un nivel de precios estables.”¹¹

La política monetaria es utilizada como parte de la política económica de un país, y sus objetivos son los siguientes:

- Volumen de la oferta de dinero
- Crecimiento económico
- Baja inflación
- Empleo¹²

Las acciones y objetivos de la política monetaria son llevadas a cabo por el Banco Central, en este caso serán políticas aplicadas por el Banco Central Europeo (BCE) y por la Reserva Federal Estadounidense (FED).

La política monetaria que aplican dichos bancos consistirá principalmente en crear equilibrio en la tasa de interés, cuando la tasa de interés es muy alta, las personas no se interesan por demandar dinero porque será más atractivo utilizarlo para comprar activos que sean rentables. Pero a medida que está tasa baje, se preferirá tener mayor dinero líquido que en activos que estén perdiendo rentabilidad.

Los instrumentos utilizados como parte de la política monetaria son:

- Operaciones de mercado abierto

¹¹ AVILA y Lugo. Op. Cit. pág.73

¹² ALMOGUERA, Gómez Angel y coordinadores. Temas de economía. Ed. Dykinson, S.L. Madrid 1998, pág. 134

- Tipos de descuento
- Coeficiente de caja¹³

Las operaciones de mercado abierto, es uno de los instrumentos más utilizados por los bancos centrales. Mediante el cual el banco central compra valores de los bancos y a cambio entrega dinero con la intención de ampliar la oferta monetaria, pero si se desea reducir el banco central vende valores retirando dinero de circulación.

Con el tipo de descuento el banco central reduce la tasa de interés, por lo tanto aumenta la oferta monetaria y cuando desea reducirla, aumenta la tasa de interés.

Por último el coeficiente de caja consiste en la cantidad de reservas que deben de mantener depositados los bancos en el banco central.

1.3.2 DEFINICIÓN DE POLÍTICA FISCAL

La política fiscal es la “dirección gubernamental de la economía mediante la variación del volumen y contenido de los impuestos, deuda pública, gasto público”.¹⁴

A través de la política fiscal el Estado contribuye “a alcanzar metas de estabilidad de precios, empleo y crecimiento de ingresos. Para financiar su gasto el gobierno recurre a la recaudación de impuestos, adquirir crédito del público a través de la emisión de deuda y la emisión de dinero.”¹⁵

Los términos aplicados por la política fiscal son: impuestos, subsidios y gasto gubernamental. A continuación se dará una breve definición de cada uno de ellos.

¹³ Idem.

¹⁴ ZORRILLA, Arena Santiago. Como aprender economía. Ed. Limusa S.A de C.V. México D.F. 1998, pág. 168

¹⁵ GOMEZ, Leyja María del Socorro. Introducción a la economía. Ed. McGraw-Hill, México 1995, pág. 118

1.3.2.1 Impuestos

Son las contribuciones monetarias hechas por las personas físicas y morales al Estado.

Los impuestos pueden ser directos o indirectos. Los primeros “son aquellos que se imponen directamente a individuos o empresas como los impuestos sobre la renta, los ingresos derivados del trabajo y los beneficios. Los segundos se imponen sobre los bienes y servicios y, por lo tanto sólo indirectamente sobre los individuos y comprenden los impuestos sobre las ventas y los impuestos sobre la propiedad.”¹⁶

1.3.2.2 Subsidios

Son aquellos ingresos o estímulos que el gobierno otorga a las empresas para que disminuyan el costo de sus bienes o productos, con la finalidad de no dañar la economía del consumidor y se beneficie la población de bajos recursos.

También se da con la intención de no aumentar el precio de alguna mercancía que sea de consumo importante entre la población. La población podrá obtener productos básicos a un precio más bajo que en el mercado. De esta manera no se verá dañada su economía.

1.3.2.3 Gasto gubernamental

El gobierno acude a la recaudación de fondos los cuales le permiten financiar su gasto a través de “impuestos, adquirir crédito del público a través de la emisión de deuda y la emisión de dinero.”¹⁷

¹⁶ A. SAMUELSON, Paul. Economía. Décimo cuarta edición. Ed. McGraw-Hill, España 1993, pág. 901

¹⁷ GOMEZ, Leyja. Op. Cit. pág. 118

El gasto gubernamental requiere un nivel de equilibrio, en el que los gastos que se producen sean equivalentes al nivel de ingresos que se obtienen y de esta manera evitar déficit presupuestales o bien evitar endeudamiento con el exterior.

Una vez hecha la distinción entre el concepto de política fiscal y política monetaria nos enfocaremos a los objetivos que se desprenden de esta última.

1.3.3 Objetivos de la política monetaria

Como se mencionó anteriormente, los objetivos de la política monetaria y los de la política fiscal son diferentes. A continuación se engloban los objetivos de la política monetaria en los siguientes aspectos fundamentales: crecimiento y estabilidad.

1.3.3.1.- Crecimiento

Este término es uno de los más significativos en cuanto a política monetaria. Para lograrlo, Estados Unidos y la Unión Europea deberán cumplir con la tarea de mantener precios estables y pleno empleo de los factores de producción, además, deberá desempeñar un gran papel, asegurando que los factores de producción utilizados sean lo más eficaces posibles.

Por lo tanto, los bancos centrales se encargarán de supervisar que los recursos económicos que se destinan a diferentes sectores económicos, se utilicen de manera correcta, es decir que no haya desvío de estos recursos y de este modo no lleguen a su destino final.

Todo esto con el propósito de alcanzar ciertos niveles de producción estables que permanezcan en periodos largos de tiempo, asegurando de esta manera mayor crecimiento para su economía. Haciendo más atractivo a estos países para la inversión.

Para conocer si en un país verdaderamente se ha dado crecimiento, se comparan dos periodos de tiempo para poder determinar de que manera y en qué porcentaje ha crecido, esto en razón de la riqueza generada en un país.

1.3.3.2 Estabilidad

Para los países en general la estabilidad económica es uno de los objetivos básicos a cumplir. Pero en este caso la Reserva Federal Estadounidense (FED) y el Banco Central Europeo (BCE) tendrán la tarea de erradicar o bien controlar uno de los principales problemas a los que se puede enfrentar la política monetaria, éstos entre otros son los efectos de la inflación o de la deflación, problemas derivados de una aplicación incorrecta de la política monetaria y, consecuentemente, se genera un desvío; o bien, por que se eleva el poder adquisitivo de una moneda y la demanda crece por encima de la oferta.

Por ello, este problema habrá que erradicarse, siendo parte de los objetivos de esta política aplicada por ambos gobiernos para que haya estabilidad. Debido a que la inflación está agravando la situación de la economía en general.

La inflación, en un principio no se presentó como un problema que se debía erradicar. Actualmente, la inflación es un término económico de gran escala en lo que respecta a la política monetaria, por lo tanto, las tensiones para los gobiernos han aumentado junto con el problema.

La falta de preocupación ante este fenómeno se debió principalmente a que se daba temporalmente y específicamente en algunos países, pero nunca se imaginó que esta problemática se convertiría en un problema a nivel mundial del cual se tendrían efectos tanto sociales, políticos y principalmente económicos.

La importancia de la política monetaria para la competencia entre las dos monedas se debe a que dependiendo del nivel de la tasa de interés que emplee

cada una, será mayor el beneficio para quienes pretendan adquirir activos rentables con una de las dos monedas. Y si alguna de las monedas tiene problemas de estabilidad o crecimiento, a los ahorradores no les interesará adquirir activos en dicha moneda, ya que se reduce el nivel de poder de compra de ésta y los activos ya no son rentables.

Ambos problemas se tratarán a continuación de manera independiente lo que nos permitirá conocer la trascendencia y la problemática de cada uno de ellos.

a).- Efectos de la inflación para las economías

La inflación es un término nuevo¹⁸, que ha venido imperando desde hace algunas décadas, en él participan muchas cuestiones y procesos monetarios. A continuación se señalará una de las expresiones utilizadas para definir este fenómeno: “la inflación es un proceso de alza general de precios o, dicho de otra forma, una disminución del poder de compra de la moneda”¹⁹.

Este término involucra dos aspectos interesantes, por un lado una pérdida del poder de compra de la moneda y por otro un alza generalizada de los precios, el empleo de éstos no significa necesariamente que nos encontremos ante la presencia de la inflación, debido a que la pérdida del poder de compra de una moneda en ocasiones responde a factores externos.

Por ejemplo; la paridad de una moneda respecto a otra (el peso mexicano comparado con el dólar) o bien a diferentes aspectos de una economía en conjunto. En cuanto al segundo aspecto, se hace mención a que todos los precios aumentan en la misma medida, cuando en realidad la inflación se puede dar en determinados sectores económicos.

¹⁸ La inflación es un término nuevo que se acuña al periodo de Guerra de Secesión de los Estados Unidos, cuando se produjo un derrumbe de la confianza de la moneda y un aumento astronómico de los precios. VERCELLI, Alessandro. Inflación y deflación. Ed. Oikos-tau, S.A, Barcelona España, 1988. pág.11

¹⁹ FLAMANT, Maurice. La inflación. Ed. Oikos-tau,S.A, Barcelona, España 1973. pág. 6

Ante ello se emplea la siguiente definición que engloba aspectos más completos respecto a la inflación: “la inflación es un movimiento de alza dispersa de los precios que se mantiene por sí mismo y que se debe a una insuficiencia relativa, en un momento dado, de la oferta espontánea en comparación a la demanda formulada a principios del periodo analizado”²⁰.

En este se nombra un alza de precios en la que no todos los precios aumentan en la misma medida ni al mismo tiempo, pero en donde además la inflación se mide en un periodo determinado de tiempo y sobre todo porque hay aumentos prolongados y substanciales en los precios. Este término ha sufrido grandes transformaciones respondiendo así al sistema imperante y a la evolución de las economías, así como al sistema en el que se desempeña.

Los efectos de la inflación en los países pueden ser diversos: políticos, económicos y sociales. En el aspecto social la inflación se ve reflejada en la población en donde el salario será de vital importancia y el poder de compra se reducirá de manera importante y en ocasiones no se alcanzarán a cubrir las necesidades básicas.

Para ello será necesario que el nivel del salario aumente para que se ajuste al alza de precios causados por la presencia de la inflación y de esta manera no se afecte en gran medida ni a las personas ni a las empresas. Hasta aquí no encontramos mayor problema causado por la inflación.

Es cierto además, que los gobiernos utilizan intervenciones que les permiten controlar salarios y las consecuencias para los gobiernos ante las tensiones inflacionarias pueden ser diversas porque debido a las consecuencias de esto se reduce el poder político para gobernar.

²⁰ Ibidem, pág. 7

A veces los precios de bienes de importación se aumentan a causa de mayores aranceles, fletes internacionales, mayores costos de producción en el extranjero. Entonces los costos de los productos de importación se elevan, siendo de esta manera más caros para los ciudadanos domésticos. A este aumento de precios se le denomina inflación importada.

b).- Efectos de la deflación para las economías

Un aspecto al que no se le debe restar importancia es el de la deflación, que se entiende como un caso contrario al de la inflación debido a que aquí no se presenta un alza de precios, sino lo contrario.

La reducción de los precios no significa que sea totalmente favorable para la política económica de los países debido a que si no se tiene la capacidad para poder manejar los problemas, éstos pueden ser de gran relevancia.

Este problema al igual que la inflación puede causar varios conflictos sobre todo económicos dentro de los países, pero esto dependerá de diversos factores especialmente cuando se prolongue.

En ocasiones, los problemas de la deflación no se deben a un avance de la economía, sino más bien a un retroceso de la misma, en donde los costos de los productos son menores debido a que hay una falta de demanda o exceso de oferta, o bien por los cuales la sociedad no desea incrementar su gasto y obtenerlos. Este problema se agrava cuando los salarios de la población permanecen de manera estable y se prefiere incrementar el ahorro en vez del gasto, por tal motivo se generará una sobreoferta de bienes y consecuentemente un desequilibrio.

En ocasiones la deflación si se maneja correctamente y es corta, puede traer consigo algunos beneficios tales como: mayor productividad de las empresas, reducción de los costos de producción, esto a causa de los costos de

insumos, ya que serán más bajos, por lo tanto, esto facilita una mayor producción en la cual se incrementarían las expectativas por parte de las empresas.

Pero si la deflación es larga, las empresas comienzan a generar pérdidas porque llega el momento en el que los bienes que producen no satisfacen las necesidades, por lo tanto, ya no cumplen con esta función y en consecuencia la demanda disminuye al igual que su consumo.

La deflación deja entrever la falta de estrategias por parte de los gobiernos en sus políticas económicas, o bien, parece que es un problema al que no se le está dando la importancia suficiente, así como ocurrió cuando apareció la inflación, el cual se hizo significativo hasta que se empezó a generalizar como parte del sistema capitalista y al que los países debían hacer frente.

Este fenómeno nos muestra que no es del todo benéfico una tasa cero de inflación sino que es necesario que los precios aumenten aunque no de manera en el que la inflación se eleve demasiado para que permita el crecimiento económico de los países y de las empresas en el que la población no se vea seriamente afectada y provoque severos descontentos.

CAPITULO DOS

"LA CRECIENTE IMPORTANCIA DEL EURO
Y EL DÓLAR A NIVEL INTERNACIONAL"

CAPITULO II.- LA CRECIENTE IMPORTANCIA DEL EURO Y EL DÓLAR

A NIVEL INTERNACIONAL

En el siguiente capítulo hablaremos del surgimiento del dólar como una moneda importante en la economía internacional, y del proceso al que ha tenido que someterse dicha moneda, lo que le ha permitido establecerse como una moneda aceptada en el orbe y en el que se han involucrado múltiples países latinoamericanos permitiéndole al dólar mantenerse en el terreno que por muchos años ha sabido resguardar.

Asimismo, se señalará el terreno que el euro intenta ganar y el cual se dará de manera paulatina, aunque depende de diversos factores y de la estabilidad que adquiera dicha moneda para crear confianza y que aunque no desplazara completamente al dólar, el lugar que adquiera será de vital importancia. Siendo éste uno de los objetivos más importantes planteados para esta investigación.

Tomando en cuenta el proceso que dio paso a la constitución de la Unión Europea y que derivaría concretamente en la adopción de una moneda única. Los antecedentes del euro y el dólar serán vistos de manera individual, para posteriormente retomarlos de manera conjunta, lo que permitirá conocer cual es el papel que actualmente están desempeñando ambas monedas.

2.1 HISTORIA DE LA DOLARIZACIÓN DE LAS ECONOMÍAS

Durante décadas el dólar ha jugado un papel significativo en la historia del Sistema Financiero Internacional, importancia que ha sabido resguardar hasta la actualidad.

Por ello, muchos países han querido dolarizar sus economías y como veremos más adelante ha resultado viable para algunas y, sobre todo porque para llevar a cabo la dolarización, no se necesitan acuerdos previos para hacer uso de esta moneda, por lo tanto es menos complicado. Para ello, se iniciará con algunos

antecedentes que muestran la manera como el dólar a través del tiempo ha adquirido un papel fundamental en el ámbito económico y financiero.

2.1.1 SISTEMA BRETTON WOODS

El bimetalismo es uno de los antecedentes históricos antes de la adopción del oro, como el único mecanismo del sistema monetario y de respaldo para determinar el valor de una moneda. Este tipo de mecanismo, consistía en que tanto el oro como la plata asumían las funciones de patrón monetario. Sin embargo dicho sistema no funcionaría, principalmente porque el valor del oro respecto a la plata es diferente. Aún así, el sistema no encontró grandes problemas hasta que la presencia del oro se hizo cada vez más importante.

Para ello, y antes de la creación del Sistema Bretton Woods en 1871 y hasta 1914 funcionó el denominado patrón oro, el cual “se caracterizo por un comercio relativamente libre y por movimientos internacionales de capital sin restricciones.”²¹

Otra característica del sistema patrón oro puro fue la importancia del Reino Unido, ya que su capital Londres era considerada el centro del comercio y de las finanzas internacionales. Las características del sistema fueron las siguientes:

- 1) La moneda de cada país estaba definida en términos de una cantidad fija en oro.
- 2) Las autoridades monetarias estaban obligadas a comprar y vender oro en cantidades ilimitadas y al precio fijado.
- 3) Había libre acuñación de oro metálico y libre fundición de monedas de oro.
- 4) El oro circulaba libremente dentro y fuera del país en monedas o en barras.²²

²¹ SALVATORE, Dominick. Economía Internacional. Ed. McGraw-Hill, 3era. Edición, Colombia, 1992, pág. 294

²² CHAPOY, Bonifaz Alma. El Sistema Monetario Internacional. ED. Porrúa, México 2001, pág. 11

Por tal motivo, el oro se hacia cada vez más necesario lo que llevaría a que dicho sistema fuera adoptado por Alemania y Japón, para 1879 lo adoptó Estados Unidos, con la finalidad de conseguir un éxito económico similar imitando las instituciones británicas.

Al estallar la Primera Guerra Mundial en 1914, se abandonó el patrón oro puro. “Esto se debió que para pagar los gastos bélicos y la reconstrucción de posguerra fue necesario incrementar la cantidad de dinero en los diferentes países de este modo las reservas de oro llegaron a ser tan sólo una proporción mínima de los billetes en circulación monetaria en oro lo cual hizo imposible apoyar la circulación monetaria en oro.”²³

Una vez que culminó la guerra, el Reino Unido y otros países decidieron continuar con el patrón oro. Sin embargo, se adoptaron algunos cambios.

1.- Patrón oro lingote. Suprimiendo la circulación de monedas de oro, concentró ese metal en los bancos centrales y limitó su venta.

2.- Patrón cambio oro. Los países que carecían de suficiente oro, incluyeron en sus reservas la divisa del país con el que mantenían la mayor parte de sus relaciones económicas fijaron el tipo de cambio de la moneda nacional en términos de esa divisa.²⁴

Es decir, los únicos países que respaldaron su moneda con oro fueron aquellos considerados competentes para respaldar con dicho metal, como Gran Bretaña, por lo que aquellos países que no podían hacerlo, mantuvieron reservas denominadas en libras.

Para 1929 el panorama cambiaría, debido a la quiebra de valores de Nueva York, por lo que nuevamente se tuvieron que realizar cambios que se ajustaran a las nuevas necesidades, sobre todo, porque muchos países ya mantenían

²³ Ibidem. págs. 13-14

²⁴ El patrón oro lingote fue adoptado por Inglaterra, Francia, Alemania , Bélgica, Noruega y Polonia. Idem

estrechas relaciones con Estados Unidos por lo que la depresión también los afectó.

“Los bancos sufrieron retiros masivos de depósitos, empezaron a suspender pagos y a quebrar, se disponía de menos dinero, se restringía la producción y el empleo, cuando a todo ello se establecieron restricciones al comercio y a los movimientos de capital.”⁵

En 1931 y debido a la suspensión de la convertibilidad de monedas a oro por parte de los ingleses, se conformaron tres bloques:

- 1) Bloque libra esterlina, encabezado por Gran Bretaña
- 2) Bloque dólar, Estados Unidos. Sumándose; Centroamérica, Sudamérica y el dólar canadiense.
- 3) Bloque oro, encabezado por Francia y al que se le unirían Bélgica, Italia, Países Bajos, Luxemburgo y Suiza.

Más adelante un nuevo acontecimiento marcaría el rumbo del Sistema Monetario Internacional (SMI), la segunda guerra mundial, todo ello, derivado de los gastos de la guerra y la reconstrucción.

De hecho, aún cuando la guerra no terminaba y para no repetir los acontecimientos inflacionarios que se dieron en el periodo entre guerras se dieron a la tarea de diseñar un nuevo sistema monetario que permitiera “promover el pleno empleo y la estabilidad de precios a la vez que permitiera a cada país conseguir el equilibrio externo sin imponer restricciones al comercio. Este sistema establecía los tipos de cambio fijos en relación con el dólar y un precio invariable del oro en dólares, 35 dólares la onza.”²⁵

Los países tenían que hacer la paridad de su moneda en términos del dólar o de oro. Para lo cual el dólar se perfilaba como una de las monedas más importantes.

²⁵ Ibidem. págs. 15-16

Al término de la Segunda Guerra Mundial el panorama mundial había cambiado y la devastación de Europa era evidente, por ello, se hizo necesario establecer un nuevo orden económico internacional que garantizara la estabilidad de dichos países. Por lo tanto, las potencias vencedoras crearon instrumentos de financiamiento económico que aseguraban su intervención.

En específico “Estados Unidos prestó a los países europeos enormes sumas de capital y comprendió que para evitar una evolución peligrosa, que perjudicara sus intereses en este caso la expansión del comunismo debía hacer algo más sistemático. Surgiendo así el denominado Plan Marshall.”²⁶ La ayuda se distribuyó de la siguiente manera:

País	Millones de dólares
Alemania	1 390.5
Austria	677.7
Bélgica-Luxemburgo	559.2
Dinamarca	273.1
Francia	2 713.8
Grecia	706.7
Holanda	982.1
Irlanda	147.4
Islandia	29.3
Italia	1 508.6
Noruega	255.2
Portugal	51.3
Reino Unido	3189.9
Suecia	107.2
Turquía	225.1

Fuente: CHAPOY Bonifaz Alma. Problemas Monetarios Internacionales. UNAM, México 1971, págs. 22-23

²⁶ Las bases del Plan Marshall quedaron establecidas en una conferencia celebrada en 1948, como resultado surgió la Organización para la Cooperación Económica (OCEE) cuyos dieciséis países miembros se comprometieron a elaborar y ejecutar programas conjuntos de recuperación, a promover el desarrollo de la producción y a fomentar el máximo intercambio comercial, estableciendo un sistema multilateral de comercio y pagos poniendo fin a las restricciones. CHAPOY Bonifaz, Alma. Op. Cit. pag. 22

Posteriormente se creó el denominado Sistema Bretton Woods, establecido en una conferencia que llevaría el mismo nombre en 1944, en New Hampshire, sistema que prevalecería hasta 1971. Los lineamientos más importantes del sistema fueron los siguientes:

- **Instituciones Internacionales.** La cooperación monetaria internacional requiere la creación de una agencia internacional con funciones y poderes definidos.
- **La tasa de cambio ajustable.** Las tasas de cambio deberían mantenerse fijas en corto plazo pero ajustables de tiempo en tiempo en presencia de desequilibrios fundamentales.
- **Reservas monetarias Internacionales.** Para el funcionamiento apropiado del sistema de cambio ajustable, los países requieren de grandes volúmenes de reservas. En esta forma, debe haber algún aumento del oro y monedas convertibles.
- **Convertibilidad de las monedas.** En el interés de la armonía política y el bienestar económico, todos los países deben adherirse a un sistema de comercio multilateral y monedas convertibles.²⁷

Es decir, ahora los países tendrían que estar más ligados con las monedas del exterior y además mantener una serie de políticas que les permitieran mayor estabilidad en el valor monetario, pero además se dejaba ver muy claramente la llegada de nuevas instituciones que funcionaran a nivel internacional.

Por ello, y para tener una mayor cooperación monetaria internacional, se hizo necesario crear una institución que tuviera como función tratar asuntos monetarios, creando el Fondo Monetario Internacional (FMI).

²⁷ CHACHOLIADES, Miltiades. Economía Internacional. Ed. Mc-Graw-Hill, España 1990, pág.625

Bajo el Sistema Bretton Woods los países tuvieron que fijar el precio de sus monedas en términos de dólar y por lo tanto de oro. Muchos países que tenían a su disposición gran cantidad de dólares, como fueron los europeos, decidieron realizar la convertibilidad de dólares en oro. Dentro del sistema las tasas de cambio variaban solo dentro de los llamados puntos de apoyo o puntos de intervención establecidos en el 1% por encima o por debajo de la paridad.

En el periodo de funcionamiento del sistema se hicieron presentes algunas devaluaciones como fue el caso de Reino Unido y Francia. Alemania Occidental revaluó su moneda, mientras que los países en desarrollo también devaluaron. Dejando entre ver que dicho sistema no era tan funcional como se pretendía por ello, comenzaron a surgir problemas más fuertes y los cuales se explican a continuación.

2.1.2 COLAPSO DE BRETTON WOODS

Este periodo básicamente se caracterizó por el auge del dólar. Sin embargo, dicho sistema habría de darse por concluido tras una serie de déficits registrados por Estados Unidos. “Hacia 1950 aproximadamente los déficits registrados eran de alrededor de 1 millón anualmente, para 1958 dichos déficits alcanzaban los 3.500 millones, seguido por déficits aún mayores en los siguientes años.”²⁸

Otro factor influyente en la desaparición del Sistema se debió a las grandes cantidades de dólares que salieron más de las que entraban por parte de otros países lo que provocó grandes pérdidas de oro. Cabe mencionar que “a finales de la Segunda Guerra Mundial, Estados Unidos, tenía casi 70% del oro del mundo en las bóvedas de Fort Knox, Kentucky, entre 1946 y 1960 exportó oro por 58 000 millones de dólares más de lo que importó de otros países”.²⁹

²⁸ SALVATORE, Dominick. Op. Cit. pág. 563

²⁹ BORJON, Nieto José Luis. Caos, orden y desorden en el Sistema Monetario y Financiero Internacional. Editorial: Plaza y Valdés. México 2002. pág. 85

Los países europeos y Japón tenían superávit, por ello creían que “los Estados Unidos estaban explotando al resto del mundo debido a su privilegio de financiar sus déficits de pagos emitiendo dólares, un privilegio que ningún otro país tenía.”³⁰

Debido al exceso de dólares emitidos durante el periodo de 1959 a 1971 los países europeos y Japón acumularon cierta cantidad, por lo que pudieron haber convertido dichos dólares en oro. Sin embargo para el año de 1960 y hacer frente a la especulación que se vivía en esos momentos se creó el denominado pool de oro, el 18 de Octubre de ese año. El pool de oro estuvo formado por los siguientes países: Estados Unidos, Alemania Federal, Francia, Inglaterra, Suiza, Holanda, Bélgica e Italia.

El objetivo fue “defender la paridad del dólar debido a las fuertes tenencias de activos en dólares que tenían esos países y porque no les convenía en el comercio internacional, que el dólar se devaluara. Los ocho países se comprometieron a vender el metal amarillo cuando los precios fueran superiores al precio oficial, y a comprarlo cuando los precios cayeran por debajo de la cotización oficial. Aunque los países miembros del pool lograron su objetivo de mantener la paridad del oro fija durante un periodo de siete años de 1960-1967, tuvieron que perder en conjunto 3000 millones de dólares de sus reservas auríferas.”³¹

Todo ello para evitar la devaluación más que evidente del dólar asegurando el valor de los dólares acumulados que los países poseían. Sin embargo este sistema no resultaría “debido al aumento del déficit de la balanza de pagos de EE.UU., por lo gastos militares en Vietnam, por ello Francia abandonó el poco efectivo pool.”³²

³⁰ CHACHOLIADES. Op. Cit, pág. 632

³¹ ARENA, Rosales Rene. La evolución del Sistema Monetario Internacional. 1945-1985, UAEM, México, 2005

³² <http://www.mgar.net/var/oro.2htm>

Hacia 1970 el sistema ya no podía sostenerse y en el último año de existencia de Bretton Woods, 1971, el presidente Nixon declaró su nueva política económica eliminando la relación dólar-oro, por lo tanto quedó suspendida la conversión de dólares por oro e impusieron una sobretasa de 10% a las importaciones culminando con la era Bretton Woods. Por ello, se deduce que la causa fundamental del colapso se halla en los problemas de liquidez, ajuste y confianza.

La mayor parte del aumento de liquidez (es decir de reservas internacionales) en el sistema de Bretton Woods fue en la forma de dólares derivados de los déficit de la balanza de pagos de los EE.UU. “Pero a medida que el país fue incapaz de ajustar sus déficit y que gran cantidad de dólares no deseados se acumularon en manos extranjeras, se perdió la confianza en el dólar y el sistema de derrumbó.”³³

Para ese mismo año de colapso de Bretton Woods el grupo de los diez llevo a cabo un acuerdo denominado Smithsonian.³⁴ Para dar paso a un nuevo Sistema Monetario Internacional (SMI), en el que casi todas las monedas comenzaron a flotar libremente en el mercado. Para 1976 en las reuniones de Kingston, Jamaica quedó reforzado el SMI³⁵ estableciendo de manera legal los tipos de cambio flotantes. Dejando atrás la era Bretton Woods, para dar paso a un sistema que sigue imperando hasta la actualidad.

³³ SALVATORE, DOMINICK. Op. Cit. , pág. 297

³⁴ El grupo de los 10 conformado por Bélgica, Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, los Países Bajos, Suecia, el Reino Unido y Estados Unidos. El acuerdo smithsoniano estableció los siguientes principios: Los Estados Unidos acordaron aumentar el precio oficial del oro a US\$ 38 por onza, de US\$ 35 que había prevalecido desde 1934. Sin embargo, los Estados Unidos rechazaron restaurar la libre convertibilidad de los dólares en oro. Otras naciones acordaron realinear sus tasas de cambio hacia arriba en un esfuerzo por enfrentar el problema de la sobrevaluación del dólar. Esta realineación fundamental efectivamente equivalió a una devaluación del dólar del 12%. A las tasas de cambio se les permitió que fluctuaran dentro de una banda más amplia 2.25% en cada lado de las nuevas paridades, en vez del 1% inicial. Ibidem, pág. 633

³⁵ El término sistema monetario internacional “se refiere al marco de reglas, regulaciones y convenciones que gobiernan las relaciones financieras entre las naciones. Ibidem. pág. 636

2.1.3 FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)

El FMI es una institución internacional que se creó en la Conferencia de Bretton Woods en 1944, aunque comenzó a funcionar hasta 1947. A esta institución se le otorgarían las siguientes funciones:

- 1) Regular los tipos de cambio
- 2) Contribuir a la estabilidad internacional concediendo préstamos en tiempos de crisis en la balanza de pagos de los países miembros

Además de cumplir con los siguientes objetivos:

- 1) Fomentar la cooperación monetaria internacional por medio de una institución permanente
- 2) Facilitar la expansión y el crecimiento equilibrado del comercio internacional
- 3) Fomentar la estabilidad cambiaria
- 4) Establecer un sistema multilateral de pagos para las transacciones y eliminar las restricciones cambiarias que dificulten la expansión del comercio mundial
- 5) Infundir confianza a los países miembros, dándoles oportunidad para corregir los desequilibrios en la balanza de pagos
- 6) Acordar la duración y aminorar el grado de desequilibrio de la balanza de pagos.³⁶

Es decir esta institución se creó para ayudar a aquellos países que se encontraran en crisis o que fueran próximos a estarlo de hecho a mediados de los 50's los préstamos que otorga esta institución comenzaron a solicitarse por países como Uruguay, Chile, Bolivia, Brasil, Argentina y México.

³⁶ El FMI se sitúa dentro del Sistema de Naciones Unidas. Es la institución central del Sistema Monetario Internacional, el Sistema de Pagos Internacionales y de tipos de cambio entre monedas nacionales, que impide la crisis en el sistema de pagos. Para prevenir estas crisis, vigila las políticas económicas de los países miembros y actúa como fondo de reserva que éstos pueden usar si necesitan financiación temporal para solucionar problemas en la balanza de pagos. PEET, Richard. La Maldita Trinidad. El Fondo Monetario Internacional. El Banco Mundial y la Organización Mundial del Comercio. Editorial. Laetoli. España, 2001, págs. 79-80

Los recursos con los que cuenta el FMI son aportaciones realizadas por los países miembros, esta aportación va de acuerdo a la capacidad económica y a la cantidad de reservas monetarias que posee cada país, lo que les da derecho a obtener préstamos de determinado monto, si así lo llegasen a requerir. Además, dicha aportación permitirá obtener un número de votos para la toma de decisiones dentro de esta institución.

El FMI es una institución que ha sido sumamente cuestionable porque una vez que los préstamos se hacen necesarios en aquellos países que presentan desequilibrios se establece cierta condicionalidad lo que les permite hacerse acreedores a la ayuda.

Dicha condicionalidad aplica lo siguiente “aceptación de políticas tales como la eliminación de los controles cambiarios y la liberalización de las condiciones comerciales, lo que significa el fin de la intervención estatal en las relaciones de comercio exterior a favor del control del mercado. Estas condiciones comenzaron a establecerse en las denominadas cartas de intención a partir de 1958.”³⁷

En el caso de México específicamente, la condición al préstamo sería su ingreso al GATT y la apertura comercial.

El FMI hasta la actualidad sigue operando bajo el mismo patrón, con su política de préstamos condicionados hacia los países en vías de desarrollo siendo éste el parteaguas principal que ha llevado a muchos países a la apertura comercial.

³⁷ Ibidem, pág. 88

2.1.4 IMPORTANCIA DEL DÓLAR EN LA ECONOMÍA EUROPEA Y EN LOS PAÍSES SUBDESARROLLADOS

El dólar, sin lugar a duda ha jugado un papel esencial en la economía y comercio internacional, debido a que facilita la adquisición de bienes y servicios (unidad de cuenta), así mismo, sirve como moneda de intercambio a nivel internacional.

El dólar en Europa se diversificó en la medida en que el patrón oro de cambio se denominó en oro-dólar quitando la hegemonía a Gran Bretaña. Aunque en realidad el rumbo del dólar se marcaría después de la Segunda Guerra Mundial cuando se inyectó a los países europeos de dólares para su pronta reconstrucción, lo que a su vez detendría el avance del comunismo en esa zona tan importante.

Por lo tanto, Estados Unidos cumpliría con dos objetivos a la vez, el primero su intervención y presencia en la zona y por el otro la colocación del dólar dentro de la misma.

El dólar se ha consolidado dentro de las economías nacionales, debido a que es una moneda lo suficientemente fortalecida y aceptada. Por ello, cuando la moneda nacional pierde valor y no es lo suficientemente fuerte, es necesario respaldarse en otra que sea mundialmente aceptada y que cumpla con las funciones con las cuales ya no puede cumplir la propia.

Por lo tanto, “una moneda internacional debe ser fuerte, ya que sirve como medio de reserva y como medio de transacción internacional para numerosos países”.³⁸

³⁸ SALAMA, Pierre. La dolarización ensayo sobre la moneda, la industrialización y el endeudamiento de los países subdesarrollados. Ed. Siglo XXI México 1990 pág. 75

Por otro lado, para América Latina se hizo fundamental dadas las condiciones económicas; inflación, desajuste en la balanza de pagos. Y se ha generado aún mayor dependencia de dicha moneda debido a la ayuda que otorga el Fondo Monetario Internacional (FMI) a través de préstamos condicionados y de lo cual ya se habló anteriormente.

Otro punto importante y al que se debe también la dependencia son las transacciones que se hacen a diario en todo el mundo en dólares, como se mencionó anteriormente, es una moneda aceptada en todo el mundo y por lo tanto, facilita dichas transacciones.

Cabe mencionar que actualmente existen países dentro de América Latina que dolarizaron sus economías tal es el caso de El Salvador y Ecuador. Por citar algunos y los cuales serán objeto de análisis más adelante.

2.2 CREACIÓN DEL EURO

Para que en la actual Unión Europea efectuara la creación de una moneda única, fue necesario llevar a cabo todo un proceso de unificación económica que le permitiera la realización de este fin.

Después de la Segunda Guerra Mundial y ante el mapa desolador que se vivía en Europa se hacía evidente la unificación de fuerzas que permitieran a los países salir de la crisis en la que se encontraban. Para ello, fue necesaria la intervención de un país que en aquellos momentos se consolidaba como potencia mundial, Estados Unidos.

Ante tal situación los intereses de Estados Unidos no se hicieron esperar y creo un plan estratégico que le permitiera dar ayuda rápida a los países europeos denominado Plan Marshall, el cual tenía la finalidad de ayudar no solo a la

reconstrucción, sino que era una manera de intervenir económicamente en la región lo que a su vez le permitiría consolidar su papel en la zona.

Los intentos europeos para conseguir la unificación no fueron fáciles, de hecho, Francia se perfilaba para ganar terreno en la zona como potencia líder, dejando atrás el liderazgo de Alemania. Posteriormente se acordó necesaria la liberalización del comercio en el que cada país aplicaría sus propios aranceles con el exterior. Para posteriormente acordar un arancel común entre los miembros.

Después de numerosos intentos de integración para 1951 se llevo a cabo el Tratado de París con lo que se creó la Comunidad del Carbón y el Acero (CECA), el cual entraría en vigor en 1953.

En 1958 con el Tratado de Roma, se creó la Comunidad Económica Europea y la Comunidad Europea de la Energía Atómica (EURATOM). Con la creación de la Comunidad Económica Europea (CEE), los países miembros tuvieron que eliminar sus aranceles individuales, creando un sistema de aranceles comunes.

En 1978 se creó el Sistema Monetario Europeo mediante el cual se establece un tipo de cambio fijo entre los países miembros. Ya para 1992 se estableció el Mercado Común, el cual daría la pauta para la creación de la Unión Económica y Monetaria, mediante la constitución del Tratado de Maastricht, dando lugar más adelante a la culminación de una moneda única el cual era uno de los objetivos primordiales. Sin imaginarse que la actual moneda se perfilaría como una de las más importantes en el orbe.

2.2.1 EL PLAN WERNER

A continuación se plantea este tema dadas las características del mismo, el Plan Werner surgió como parte de la necesidad de los países europeos por

consolidar una unión, no sólo económica para el área, sino un compromiso más significativo, es decir perseguía la Unificación Monetaria, por lo cual, se dio a la tarea de diseñar las bases sobre las que se sustentaría dicha unificación. El plan fue diseñado para cumplirse en un periodo de 10 años dividido en tres etapas.

Los objetivos que pretendían alcanzar ya habían sido planteados, pero no existía una verdadera coordinación por parte de los gobiernos participantes en cuanto a la política monetaria, para ello, finalmente se decidió crear el llamado Plan Werner, publicado en 1970. Algunos de los propósitos planteados fueron los siguientes:

- 1) La convertibilidad total e irreversible de las monedas entre si y la total libertad de movimientos de capital.
- 2) La total integración de los sistemas bancarios y de los demás mercados financieros.
- 3) La fijación irrevocable de los tipos de cambio entre las monedas con la eliminación de cualquier margen de fluctuación en torno a dichos tipos de cambio³⁹

De manera paralela a dicho plan el presidente estadounidense lanzaría un programa denominado la nueva política económica. “Con el propósito de que Japón y Europa occidental reajustaran sus políticas comerciales conforme a los deseos de Estados Unidos y sobre todo, para que revaluaran sus divisas dando así una ventaja competitiva a los productos estadounidenses.”⁴⁰

Al establecer dicha política el dólar sería una moneda más barata acumulando mayor capacidad para exportar. Además podría considerarse que al momento de debilitarse el dólar si las monedas europeas se unían para la creación de una sola, las probabilidades de una nueva moneda con aceptación internacional sería mayor. Es decir la hegemonía del dólar estadounidense se

³⁹ JORDAN, Joseph Ma. Economía de la Unión Europea. 3era edición. Ed. Civitas S.L. España, 1999 p. 492

⁴⁰ CHAPOY Bonifaz Alma. Op. Cit. Pág 39

vería en peligro. Por lo tanto dicho plan fracasaría sumándose además las condiciones provocadas por la crisis económica internacional.

2.2.2 LA SERPIENTE MONETARIA

La Serpiente Monetaria fue un acuerdo que surgió del informe Werner, en 1970, en el cual se establecía un margen de fluctuación entre las monedas de la Comunidad Europea (CE) y se tenía prevista una integración monetaria. Dicho acuerdo de la serpiente monetaria se adoptó debido al fuerte déficit que Estados Unidos tenía en su balanza de pagos, lo que desencadenaba en la decadencia del Sistema Bretton Woods.

“Los bancos centrales se comprometían a mantener los márgenes de fluctuación con respecto al dólar dentro del 2.25 por ciento; segundo a reducir los márgenes de fluctuación entre las monedas de los países participantes en la serpiente desde el 4.5% hasta el 2.25%.”

Es decir mediante esta medida los países europeos como: Reino Unido, Irlanda, Dinamarca y Noruega se comprometían a que sus monedas tuvieran un margen de fluctuación respecto al dólar y lo países participantes de la serpiente.

Este tipo de cambio fue funcional durante algún tiempo, posteriormente, varios países que eran parte del acuerdo optaron por abandonarlo, quedando solamente el marco alemán y las monedas de los países del Benelux además de la falta de mecanismos que permitieran el equilibrio entre la política monetaria e inflacionaria.

La serpiente posteriormente se consideraría como un medio ineficaz a raíz de la crisis financiera de los años setenta, debido a que los países no pudieron quedar exentos ante tal situación, para ello se diseñaría un nuevo mecanismo debido a que las intenciones de una unificación monetaria seguían en proceso.

2.2.3 EL SISTEMA MONETARIO EUROPEO Y LA CREACIÓN DEL ECU

En el año de 1979 se creó el SME (Sistema Monetario Europeo) y su principal tarea fue “diseñar y aplicar los mecanismos necesarios para estabilizar los tipos de cambio entre las monedas de la Comunidad con el fin de garantizar el correcto funcionamiento del mercado común.”⁴¹

El instrumento del SME fue la Unidad Monetaria Europea (ECU), se define como una cesta de monedas integrada por los países miembros de la CEE (Comunidad Económica Europea), el valor de éste se determinaba en base a las monedas que lo configuraban. Además se adoptaron las siguientes medidas: “fijación de paridades entre las monedas europeas, el indicador de divergencia y el Sistema de financiamiento comunitario de las intervenciones en los mercados cambiarios.”⁴²

El ECU fue como una divisa dada sus características, fue utilizado como medio de pago para realizar transacciones a largo plazo, unidad de reserva por parte de los bancos, moneda de pago en el tráfico financiero y comercial. El ECU formó parte del SME, así como del Fondo Europeo de Cooperación Monetaria (FECOM). El funcionamiento del ECU sería el siguiente:

- a) Es el punto de referencia para fijar tipos de cambio centrales a partir de las cuales se calculan las fluctuaciones permitidas.
- b) Constituye el punto de referencia de un sistema de alerta destinado a incitar a los Estados miembros a adoptar las medidas económicas pertinentes antes de llegar al límite de las oscilaciones permitidas (2.25 o 6%)

⁴¹ CHANONA Burguete, Alejandro. Europa en transformación: procesos políticos, económico y sociales. Edi. Plaza y Valdez, Barcelona 2000, p. 276

⁴² Idem

- c) El ECU es la unidad de cuenta para los pagos entre bancos centrales, así como para el pago de las compras y ventas de dinero efectuadas para sostener tipos de cambio.
- d) El ECU es la unidad de cuenta que la Comunidad concede a los estados miembros que se encuentran en una situación económica difícil.⁴³

Es decir para poder utilizar el ECU era necesario determinar el tipo de cambio de las monedas de cada uno de los países, también tenían que mantener el valor de sus monedas nacionales dentro de una banda porcentual respecto de una paridad central.

Si una moneda incrementaba su valor con respecto a todas las demás, serían necesarias menos unidades de esta moneda para adquirir la misma cantidad de cualquiera de las restantes monedas o del ECU de las que se precisaban anteriormente.

Cabe señalar que el ECU además de tener una dimensión oficial también adoptó una privada. En lo que se refiere al ECU como cesta oficial cumple las siguientes funciones:

- Referencia del mecanismo de tipos de cambio del Sistema Monetario Europeo.
- Instrumento denominador de los importes monetarios y de las operaciones financieras que manejan y efectúan las instituciones comunitarias.⁴⁴

El ECU oficial se creó mediante el depósito del 20% de las reservas en oro y dólares americanos de los Estados miembros en el fondo Europeo de cooperación económica. El ECU asimismo quedaría suspendido con la introducción del euro.

⁴³ CASTELLOT, Rafael. Op. Cit. pág. 52

⁴⁴ <http://www.carm.es/chac/euro/RESPUEST/RESPU52.HTM> Revisada el 26 de Noviembre de 2007

“Paralelamente a su utilización oficial, el ECU también adquirió protagonismo en el ámbito privado, bien como una divisa más en los mercados de cambio, bien como denominador de instrumentos financieros, como depósitos bancarios, valores y préstamos. El ECU privado se negociaba a través de los mercados correspondientes a los instrumentos que lo usan como denominación, por lo que su valor puede diferir del ECU oficial”.⁴⁵

Por ello, una vez diseñado este mecanismo y dadas las buenas noticias que presentaba el SME, los líderes de la comunidad decidieron a principios de los años ochenta preparar las bases para la unificación monetaria.

Una vez creado el ECU y, con ello la idea de crear una moneda única, se generaba además la idea de crear una política monetaria común. Por tal motivo, la introducción de instituciones monetarias que cumplieran con dicha función se hacía necesaria. Tal es el caso del Banco Central europeo, así como los bancos centrales nacionales europeos, dando como resultado el Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC). Para los cuales su tarea principal sería la estabilidad de precios.

Sin embargo más tarde el panorama cambiaría de una manera drástica debido a una serie de acontecimientos derivados de los gastos de la reunificación alemana, el incremento a las tasas de interés, recesión económica. Pese a ello las intenciones de una unificación monetaria no se dejarían de lado. Dando paso a otros acontecimientos que conllevarían a alcanzar el objetivo.

2.2.4 INFORME DELORS

En 1989 ocurrió un elemento sin precedente dentro del proceso de integración en Europa, el denominado Plan Delors el cual no tuvo otra finalidad

⁴⁵ Idem

que concretar las bases para la creación de una unión económica y monetaria para Europa, de aquí que se desprenda su importancia para tratar el tema en cuestión. Sobre todo porque el mundo parece encaminarse hacia la creación de bloques económicos.

Dentro de éste se consideraban tres etapas que se llevarían a cabo para cumplir su cometido aunque no se tendría un plazo fijo para su culminación. Esto permitiría una mayor flexibilidad para que los países se fueran integrando a medida de lo posible.

Sin duda, esto reflejaba el compromiso mayor al que tendrían que someter su soberanía los países miembros, además en el Informe se plasmaban las metas a alcanzar, las cuales desembocarían en una unión monetaria. Las metas de ésta serían las siguientes:

- a) libertad absoluta a la movilidad del capital en mercados financieros plenamente integrados.
- b) La convertibilidad total e irreversible de las monedas.
- c) Sistema irrevocable de tipos de cambio fijo.⁴⁶

Por otro lado, la Comunidad Europea (CE) tendría que cumplir con otras funciones, en la que no solamente se consideraba la movilidad de bienes y servicios, sino también de personas, así como, políticas dirigidas a reforzar los mecanismos de mercado, políticas comunes encaminadas a reforzar el desarrollo de esta región y reglas de políticas presupuestarias.

La primera etapa inició en 1990 la cual se caracterizó por el reforzamiento de instituciones ya existentes. Además se hacía necesario el fortalecimiento de lazos que reconocieran una transición de mayor alcance, teniendo como prioridad mantener estabilidad en los tipos de cambio.

⁴⁶ STAY, Jaime. América Latina y México ante la Unión Europea 1992. p. 93

La segunda abarca de 1994-1998 la cual fue caracterizada por la creación de nuevas instituciones tal es el caso del Instituto Monetario Europeo (IME) encargado de la creación del euro y el cual sentaría las bases para el establecimiento del Banco Central Europeo (BCE), el cual más tarde lo reemplazaría. Para finalmente buscar la creación del ambiente propicio para culminar con la Unión Monetaria.

La tercera etapa sería la etapa final la cual culminó con el propósito que durante décadas se había pretendido establecer, una moneda única para el área.

2.2.5 LA UNIÓN ECONÓMICA Y MONETARIA

Para 1993 cuando la Comunidad Económica Europea (CEE) todavía se encontraba en la primera etapa del proceso previo a la Unión Europea (UE) se dio el Tratado de Maastricht con el cual se pretendía lograr mayores compromisos entre los países miembros. En noviembre de 1992 se dio la ratificación, en la que se señalaba que la Comunidad Económica Europea se convertiría en Unión Europea.

Se consideraron algunos mecanismos de convergencia que deberían reunir los países europeos interesados en ingresar a la Unión Monetaria. Los puntos señalados fueron los siguientes:

- 1) Inflación. Establecer un alto grado de estabilidad de precios para mantener la inflación al menos en la tasa existente en las tres economías más estables de la UE.
- 2) Finanzas públicas. Sostener la fortaleza financiera de los Estados considerando para ello que el déficit fiscal no excediera el 3% del PIB.
- 3) Tasas de cambio. Estabilidad en las paridades cambiarias fijadas en una banda de 2.25 hasta dos años después de iniciada la unificación monetaria.

4) Tasa de interés. No debía ser superior en más de dos puntos de la tasa de interés promedio de los tres países de menor inflación.

Una vez que se cumpliera con dichos requerimientos, podría cumplirse el fin último y con esto culminar un proceso más. También se formaron diversos organismos e instituciones que facilitarían el proceso de integración. Uno de ellos fue el Consejo Europeo “encargado de vigilar las políticas económicas de los Estados miembros a fin de asegurar que estos sigan políticas responsables.”⁴⁷

2.3 EL PAPEL DE LAS MONEDAS NIVEL INTERNACIONAL

La entrada en vigor del euro en el 2002 fue un hecho que marcó las relaciones financieras y económicas entre los países miembros. Este tema es importante, porque nos permitirá crear una imagen más amplia del papel que podría significar ésta moneda recién adoptada y el curso que seguirá la misma dentro de las finanzas internacionales.

Por otro lado, nos permitirá conocer el papel que jugará y la importancia que en algún momento podría restarle al dólar. Cabe señalar que una de las hipótesis principales del tema, es que el euro restará importancia al dólar, es decir la hegemonía monetaria estadounidense se verá afectada, por lo tanto, los países diversificarán reservas monetarias internacionales así como, el pago de transacciones comerciales.

Como se citó anteriormente la historia del dólar para apoderarse de la economía internacional no ha sido fácil y ha requerido de todo un proceso que le permitió posesionarse como una moneda de pago internacional.

⁴⁷ CHANONA, Alejandro. Op. Cit. pág 280

Ante tal situación resulta interesante conocer cual será el futuro para ambas monedas, así como reconocer cuales serán los triunfos y fracasos del euro por ser una moneda de reciente adopción, no se sabe con certeza si dicha moneda sabrá hacer frente a los diversos choques económicos que pudieran afectar a la zona, porque, hay que recordar que las economías de muchos países convergen de manera conjunta.

De acuerdo con el concepto de zonas monetarias óptimas el cual se define como “un espacio económico en donde los factores de producción (capital y trabajo) son suficientemente móviles para realizar un ajuste en caso de choque asimétrico. Es decir si los países o regiones no constituyen una zona monetaria óptima, entonces no pueden formar una unión monetaria debido a que la flexibilidad de su tipo de cambio es indispensable para responder a los choques asimétricos.”⁴⁸

2.3.1 EL EURO EN RELACIÓN AL DÓLAR

Pese a que la circulación del euro es reciente, es una moneda que ha ido consolidándose dentro de los mercados financieros. Cuando hablamos de la zona euro y la comparamos con la magnitud económica estadounidense nos damos cuenta de lo siguiente: es una zona con una población mayor, y con una capacidad financiera importante en la actualidad.

Sin embargo existen una serie de dudas sobre su funcionamiento debido a que los precios de las mercancías y que como veremos posteriormente

⁴⁸ Cabe señalar que un choque simétrico es aquel que puede afectar a un gran número de países al mismo tiempo, mientras que los choques asimétricos afectan solamente a una nación o cierta región de un país. Es decir si un choque simétrico golpea a la Unión Económica y Monetaria Europea, la respuesta podrá darse a través de una política económica común que resultaría más eficaz que la suma de políticas nacionales porque estas tendrían que ser coordinadas antes de ser puestas en marcha, resultando en un tiempo de respuesta más largo y posiblemente más costoso. Por lo tanto los factores de producción deberán ser lo suficientemente móviles para llevar a cabo un ajuste en caso de sufrir un choque asimétrico. Así si una región es golpeada por un choque económico asimétrico y no se tienen la suficiente movilidad de sus factores de producción para responder a éste, la forma de hacerlo será a través de un ajuste en el tipo de cambio de su moneda. <http://www.ejournal.unam.mx/rca/199/RCA19901.pdf>. Revisado el 11 de Septiembre de 2008

generalmente se sigue llevando a cabo en dólares, también es muy probable que la mayoría de los países que no forman parte de la Unión Monetaria Europea continúe utilizando el dólar en la mayor parte de sus transacciones internacionales.

La importancia del dólar también dependerá de factores como: estabilidad, funcionalidad y de la confianza que brinde a sus tenedores.

Una de las principales preocupaciones por parte del gobierno emisor del dólar es el lugar y la relevancia que pueda restarle el euro, si el euro logra mantenerse, cumplirá con las funciones de una moneda a nivel internacional utilizada como: unidad de cuenta, medida de valor. Sobre todo, cuando hablamos del papel de medio de pago de las transacciones internacionales entre las que destacan el pago por bienes y servicios o bien adaptándolo dentro de las reservas internacionales.

Antes de la entrada en vigor del euro, la mayoría de las transacciones que se realizaban eran realizadas con dólares. Como bien sabemos, cuando los países realizan o llevan a cabo transacciones comerciales lo hacen con una moneda que facilite dicho intercambio. Ahora bien, con la entrada en vigor del euro pareciera ser que se ve amenazada dicha hegemonía, pese a que el trabajo de estabilidad al que se ha sometido la FED no ha sido sencilla los esfuerzos tendrán que redoblar, por que si la popularidad del dólar cae habrá ciertos países que se inclinen más por una divisa que por otra.

También dependerá de la cantidad de transacciones comerciales que lleven a cabo los gobiernos de un país, ya sea con la zona euro o con países que cotizan en dólares. Es decir, el euro pasará a tener importante función como moneda de

facturación de transacciones dado el volumen de exportaciones de la zona euro cerca de un 50% del comercio mundial.⁴⁹

Otra cuestión que resulta interesante y que podremos analizar más adelante será el curso del euro respecto a la cantidad de reservas internacionales que los países poseen y en las cuales hace unas décadas el dólar era el más importante. En la actualidad se observa una ligera tendencia hacia otras monedas como es el caso del euro y el yen.

El papel que jugará tanto el Banco Central Europeo como la FED será determinante en el fortalecimiento y en la credibilidad de las monedas con los agentes externos y con los bancos.

Históricamente el dólar se ha consolidado como una moneda hegemónica en el mundo y pese a que el euro es una moneda de reciente adopción su desempeño en el ámbito internacional no será fácil, pero no hay que pasar por alto la función que desempeña actualmente.

Las especulaciones e interrogaciones con la entrada en vigor del euro han sido diversas y aunque el euro aún no ha logrado consolidarse del todo en el plano financiero internacional, la realidad es que está siendo parte esencial de la economía internacional y que como se hablará más adelante también pertenecerá a las monedas utilizadas en pago hechos por bienes y servicios, cuestión que disminuye importancia al dólar.

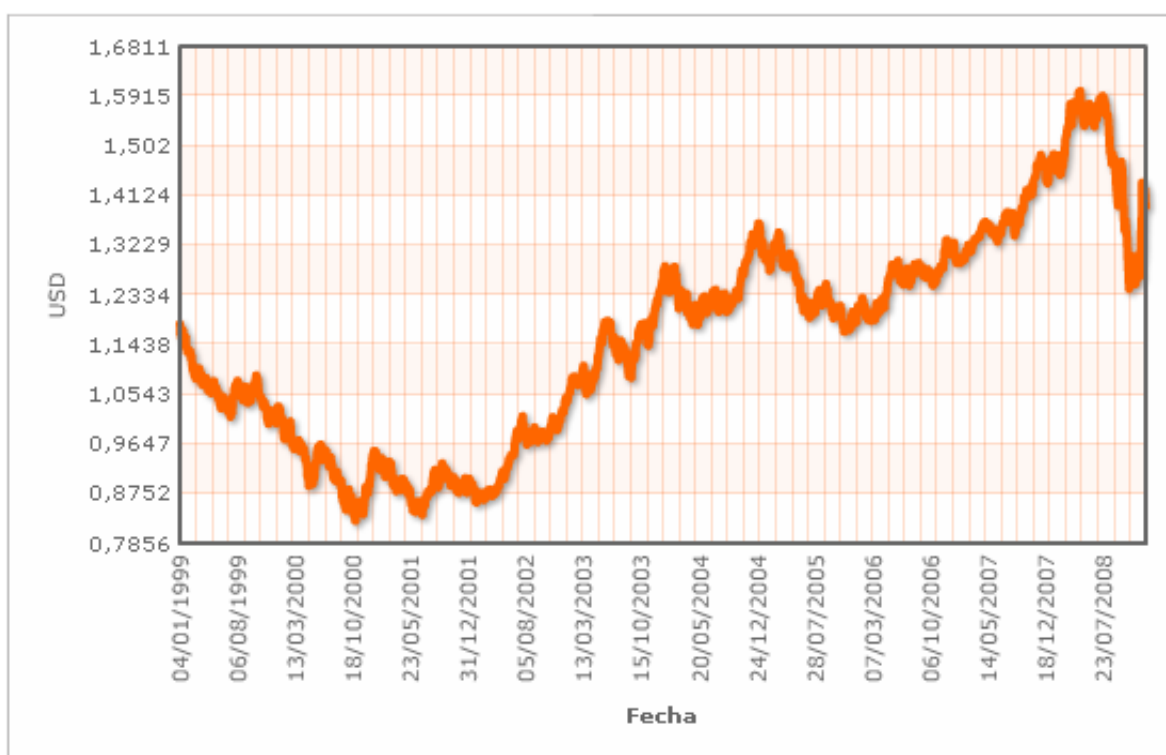
Otros puntos han sido las cotizaciones del euro frente al dólar, debido a que los cambios han sido múltiples a raíz de la entrada en vigor del euro. De hecho “desde principios de la década de los 90’s Estados Unidos ha experimentado un déficit de la balanza comercial. Este desbalance (en la cuenta corriente) es

⁴⁹ Caruana Lacorte, Jaime. ICE. El dólar y el euro en el Nuevo sistema monetario internacional. No. 767, 1997-1998 pág. 163

también consecuencia directa del abultado déficit fiscal que sufre el país y que se ha acelerado en los últimos cuatro años. Esto simplemente quiere decir que la economía estadounidense gasta más de lo que recibe por ingresos”.⁵⁰

Aunque las cotizaciones son variables y ante la crisis económica que vive en la actualidad, Estados Unidos ha presentado fuertes depreciaciones en relación al euro. A continuación se muestra una gráfica que hace referencia a la evolución que ha tenido el dólar respecto al euro en los últimos años.

Gráfica 2.1
Tipo de cambio dólar-euro



Fuente:<http://www.indexmundi.com/xrates/graph.aspx?c1=USD&c2=EUR&days=3650&lastday=200902> &lang=es.
Consultado el 25 de Enero de 2009

Como se puede observar, antes de la entrada en vigor oficial del euro ya rebasaba el valor del dólar, no siendo así, para el 2000 cuando aún no alcanzaba ni la paridad de uno a uno. Sin embargo a partir del 2006 es cuando se alcanza a

⁵⁰ <http://dolar.wilkinsonpc.com.co/que-le-pasa-al-dolar.html>. Revisado el 25 de Enero de 2009

observar una mayor alza de esta moneda, alcanzando niveles muy importantes en el dos mil ocho.

Cabe considerar que estos cambios se deben a una serie de acontecimientos de los cuales Estados Unidos ha sido el principal promotor, como lo fueron los atentados del 11 de septiembre, y que provocaron gastos muy significativos en la guerra contra Irak y de su lucha inalcanzable contra el terrorismo, el poco o nulo crecimiento de su economía y de la incertidumbre generada para muchos países que se encuentran sumamente ligados a la economía de este país.

Por otro lado, resulta por demás importante conocer el desempeño de los Bancos Centrales, de ellos dependerá la poca o nula credibilidad de sus monedas en el exterior. “Si el euro es una moneda fuerte, implicará que va haber un aumento en la demanda de activos en euros y se va a tener una demanda reducida para activos en dólares.”⁵¹

Las empresas se ajustaron a los cambios si deseaban establecerse en los países de la UE. Anteriormente todas las empresas multinacionales que realizaban la venta de franquicias en dólares tuvieron que ajustarse.⁵²

Actualmente y como se verá más adelante tanto el euro como el dólar son importantes en el mundo, su fortaleza o debilidad dependerá de la estabilidad de su economía. El euro es sin duda una moneda que se está consolidando poco a poco y la cual puede marcar el nuevo rumbo de la economía internacional y aunque su camino no esté del todo trazado y haya superado muchas críticas y especulaciones le falta mucho por recorrer.

⁵¹ SCHMIDT, Fernando, Piero Marietti, coordinadores. El euro y el dólar. Editorial de Ciencia y Cultura. Argentina 1999. pág. 111

⁵² P. Ries Cristine. Op. Cit. pág. 136

Por otro lado, el euro se enfrenta a la coordinación de políticas por parte de sus miembros, los cuales no son tan sencillos. Mientras que Estados Unidos no rinde cuentas a nadie de su política monetaria que desea aplicar. Por lo tanto, la coordinación y la cooperación serán otro factor fundamental.

El éxito o fracaso del euro dependerá de la política aplicada por el Consejo Europeo y el Banco Central, inflación, el empleo y las tasas de interés. Por que ello dará credibilidad a la moneda y confianza para que otros países la adopten como una divisa mayormente aceptada.

Ambas monedas han tenido un proceso largo y complicado. El euro tiene un proceso histórico al igual que el dólar, el primero inició con la apertura y unificación comercial que conllevó a la adopción de una moneda única. Por otro lado el dólar ha iniciado su participación internacional con el patrón oro de cambio.

2.3.2 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales no son más que los activos en forma de bonos, divisas, oro y Derechos Especiales de Giro (DEG's) que un país tiene y que utiliza en su economía para crear confianza en su política monetaria.

Regularmente cuando los países tienen divisas como parte de sus reservas poseen aquellas que son mundialmente aceptadas y con un valor considerable dentro de los mercados financieros.

No hay que olvidar que anteriormente el oro era considerado como la parte más importante dentro de las reservas, en la actualidad, aunque el oro no ha dejado de ser importante, lo han desplazado las divisas y los demás factores antes señalados.

En el cuadro que se presenta a continuación se muestra que la composición de las reservas internacionales eran principalmente en dólares. En 1975 el dólar ocupaba casi el 80% de las reservas a nivel mundial, entre 1985 y 1996 la moneda

estadounidense paso por una caída en las reservas y se observa una ligera tendencia hacia el yen y las monedas europeas.

Cabe señalar que este cuadro solo hace referencia hasta 1996 y para este año aún no entraba en circulación el euro.

Cuadro 1

Composición de las reservas oficiales por divisa				
	1975	1985	1995	1996
Dólar	79,4	64,9	61,5	63,7
Yen	0,5	8,0	7,4	6,2
Franco Suizo	1,6	2,3	0,5	0,8
Monedas europeas	12,0	20,1	19,6	19,5

Fuente: CARUANA, Lacorte Jaime. Diciembre 1997-Enero-1998 pág. 166

Sin embargo en la actualidad y con la entrada en vigor del euro dicha tendencia se ha modificado, por lo que esta moneda se perfila como una de las monedas claves para la composición de las reservas internacionales.

Que hace referencia a la hipótesis planteada en la presente investigación, ya que el euro se perfila como la segunda moneda más importante, por lo tanto la diversificación es más que evidente.

Como se muestra a continuación en el siguiente cuadro, del 2001-2006 el euro tiene un porcentaje del 25% en las reservas, pero para el 2010 se pronostica que el euro alcance entre el 30 y el 40%, mientras que el dólar el 55% aproximadamente y el resto en otras divisas.

Cuadro 2

COMPOSICIÓN DE RESERVAS 2001-2010		
AÑO	EURO	DÓLAR
2001	25%	71%
2006	25%	65%
2010	30-40%	55%

Fuente: Alexandra Sillgitt. Anleger Lliehen zu Gold und Euro
www.spiegel.de consultado el 13 de mayo de 2008

Lo que nos da como resultado que las composiciones puedan ser múltiples y que muchos países han manifestado una ligera tendencia hacia otras monedas. Por lo menos en cuanto a reservas internacionales es lo que se puede observar, y de ser así el mundo financiero estará en un proceso de cambio el cual ya no será unipolar, dominado por el dólar, sino un mundo multipolar en el cual convergen múltiples intereses y en el cual los países pueden decidir ligeramente hacia donde dirigen sus economías, así mismo sus reservas.

2.3.3 EL USO DE LAS MONEDAS EN TERCEROS PAÍSES

Es muy frecuente que los países recurran a otras monedas debido a la estabilidad que éstas representan. El dólar ha sido por excelencia una de las monedas mayoritariamente utilizadas por terceros países y que como se citará más adelante ha sido utilizada como una moneda paralela.

Por moneda paralela debe entenderse una moneda o divisa diferente a la puesta en circulación al interior de un país y a la que regularmente se recurre por ser una moneda mundialmente aceptada. También dicha moneda servirá como un medio de pago que le permitirá a los países agilizar sus transacciones comerciales, se podrán llevar a cabo inversiones.

Sobre todo, una moneda paralela se utiliza como un medio que deberá cumplir con las funciones de la moneda legal. La moneda legal no es más que

aquella moneda oficial que circula al interior de un país y utilizada por los ciudadanos como un medio de pago que les permite satisfacer sus necesidades.

Como se mencionó anteriormente el dólar es una de las monedas paralelas más importantes, pero en la actualidad no hay que dejar pasar por alto el papel que esta jugando el euro dentro de las transacciones de otros países y que pone en riesgo la supremacía del dólar.

2.4 EL USO DE LAS MONEDAS PARA REALIZAR PAGOS INTERNACIONALES

El dólar ha sido la moneda de pago dentro de las relaciones comerciales y financieras de muchos países sobre todo, cuando se trata de América Latina ya que debido a la cercanía que se tienen con Estados Unidos y a las relaciones que se han venido entablando durante décadas, dicha moneda se ha hecho imprescindible, además de tener la característica de ser una moneda dura lo que facilita el pago en el intercambio comercial.

El euro ha sido una moneda de reciente adopción sin embargo, la presencia que ha tenido, se ha caracterizado por ser nula en muchos países, no siendo así para muchos otros, pero que podría representar un contrapeso importante para el dólar en todo el mundo, terminando con el monopolio que creó dicho país con su moneda.

Para ello, será necesario dar estabilidad al euro y crear confianza que permita ser mundialmente utilizada, en las transacciones comerciales y financieras en todo el mundo. A continuación se dará una panorámica de la evolución y presencia del euro en el pago de las transacciones comerciales y que si bien no ha sido en todo el mundo, si resulta importante para un buen comienzo y una mayor aceptación en el futuro.

2.4.1 COMERCIO DE BIENES Y SERVICIOS

Cuando se realizan las transacciones comerciales el pago que se lleva a cabo por éstas, por lo regular siempre se hace en dólares, porque de alguna manera se facilitan, por ser ésta una moneda mundialmente aceptada y pese a una serie de conflictos económicos que ha tenido el país emisor ha sabido dar estabilidad creando la confianza necesaria para los países que la utilizan.

En la actualidad los países que realizan el pago por bienes dentro del área Europea lo hacen en euros, no siendo así para los países que mantienen relaciones comerciales fuera del área ya que la mayoría de ellos lo siguen haciendo en dólares, como es el caso de México y que se verá en el capítulo IV.

Cabe señalar que algunos países que han tenido serios conflictos con el país emisor han anunciado que realizaran sus pagos en euros por ejemplo, "Cuba adoptó al euro para sus transacciones comerciales, para sustituir al dólar, y fomentar el turismo con la Unión Europea. También en 2005 Chile dio a conocer discretamente que los bonos emitidos serán preferentemente en euros, cuando antes estaban nominados solamente en dólares".⁵³

Mientras que actualmente "los presidentes de Argentina y Brasil recibieron la propuesta para que el flujo comercial bilateral sea transado en reales brasileños. Por lo que se pretende eliminar el dólar de sus transacciones comerciales y realizarlas en sus propias monedas nacionales."⁵⁴

Aunque todavía no es un hecho, cabe señalar que "Brasil, siendo uno de los principales productores de azúcar con 20 millones de toneladas al año, sigue llevando a cabo sus transacciones de dicho producto en dólares. Aún y cuando

⁵³ http://www.azteca21.com/index.php?option=com_content&task=view&id=4994&Itemid=12

⁵⁴ http://www.el-nacional.com/www/site/detalle_noticia.php?q=nodo/34113

apenas el 1% de las exportaciones brasileñas se dirige a EE.UU, debido a los aranceles que este país impone.”⁵⁵

Lo que deja ver claramente que no importa el nivel de relaciones comerciales que Estados Unidos tenga con determinados países, el dólar sigue siendo la moneda de pago internacional, por lo menos en lo que respecta a muchos países en América Latina y que además esto permite ver que hay ciertos sectores en los que el euro será más importante que en otros.

Sin dejar de lado que existen países que tienen ya la intención de diversificar el uso de las monedas, por un lado como es el caso de Cuba con el euro o bien con el uso de la moneda legal, como ocurre con Brasil.

2.4.2 PAGO POR PETRÓLEO

El euro ha venido a provocar un cambio importante dentro de las relaciones económicas y financieras internacionales aunque actualmente el dólar sigue siendo la moneda por excelencia utilizada en el pago por petróleo y como se vio anteriormente también en el pago por concepto de las transacciones comerciales.

Aunque hay quienes aseguran que Estados Unidos no quiere perder su hegemonía y que por ello “se explica el interés de una guerra contra Iraq y el deseo de la administración Bush de asegurar el papel del dólar como divisa única en la que se pagan las transacciones petrolíferas en el mercado internacional”⁵⁶

De la misma manera en el futuro, dadas algunas dificultades que ha presentado el dólar, algunos países miembros de la OPEP no descartan la posibilidad de utilizar el euro en sus transacciones de petróleo, de hecho se

⁵⁵ Craig Karmin y Joanna Slater. La caída del dólar amenaza su dominio global pero el mundo no está listo para abandonarlo.

⁵⁶ http://www.webislam.com/numeros/2003/205/noticias/euro_dolar_iraq.htm

aseguro lo siguiente “no es descartable la posibilidad de que se utilice también el euro en dichas transacciones en un futuro menos lejano”⁵⁷

En el caso de Irán un país que ha representado un dolor de cabeza para Estados Unidos se presumen podría adoptar el euro como una moneda “el deseo de Irán de cambiar al euro viene motivado ante todo por razones económicas. La Unión Europea es, en el momento presente, el primer socio comercial de Irán mientras que los intercambios económicos con Estados Unidos son nulos.”⁵⁸

Venezuela es otro país que no ha desahogado la posibilidad de utilizar euros en la compra venta de este bien y se aseguró que "esta decisión promueve la diversificación de las relaciones económicas y financieras internacionales de la nación, dada la importancia de la Eurozona en la economía mundial, y del euro como moneda convertible utilizada en el comercio y mercados financieros internacionales”⁵⁹

Por lo tanto, esto no hace más que demostrar que el dólar ha perdido fuerza con algunos países miembros de la OPEP, en el caso de los países de medio oriente se debe a la serie de conflictos que se presentaron entre esta zona y Estados Unidos.

2.5 PROYECTO PARA AMPLIAR EL USO DE LAS MONEDAS

La globalización ha sido un hecho sin precedente que ha marcado el rumbo de la economía mundial; mayor apertura comercial, libre tránsito de capital y personas. Bajo esta lógica los gobiernos buscan ser parte de dicho acontecimiento, con la finalidad de favorecer a sus países económicamente.

⁵⁷ Ídem

⁵⁸ Ídem

⁵⁹ <http://www.forolibre.net/foro/archive/index.php/t-38203.html> publicado del emisor.

El caso concreto que se manejó anteriormente fue la Unión Europea, son muchos los países que ya se han unido a este proyecto. Lo que les ha permitido ampliar el uso del euro lo cual es una prioridad para dar mayor ampliación a esta moneda.

América del Sur no quiere ser la excepción y pretende estrategias que conlleven a una integración económica y porque no, de una integración monetaria.

Sin embargo, hay que recordar que de acuerdo al concepto de zonas monetarias, en el espacio económico los factores de producción (capital y trabajo) deberán ser suficientemente móviles, por lo tanto, esta idea de creación de una zona monetaria en el área de América del Sur resulta complicado, debido a dificultades económicas que algunos países presentan como: inflación, déficit comercial, devaluaciones, recesiones económicas y deuda externa , problemáticas que desde el punto de vista económico inhiben el deseo de conseguir tales proyectos.

En el caso de México, debido a la cercanía y por hechos concretos e históricos parece ser que las relaciones comerciales siempre estarán mayormente inclinadas hacia la economía estadounidense aún cuando se ha buscado la diversificación de mercados con otras economías del mundo, no se compara con la relación comercial que tiene con Estados Unidos.

Para tener una visión más amplia se iniciará por dar a conocer algunos casos de dolarización ocurridos en América Latina, este acontecimiento parece ser una alternativa atractiva para algunos países de esta región.

2.5.1 DOLARIZACIÓN DE LAS ECONOMÍAS

La experiencia de integración monetaria en Europa, específicamente con la conformación de la zona euro, ha sido un antecedente importante para que los países busquen conformar bloques que vayan más allá de una mera integración

dirigida hacia el libre comercio. Ahora bien, se buscan acuerdos realmente importantes tomando como experiencia lo alcanzado por la Unión Europea.

En las últimas dos décadas los países latinoamericanos se han visto inmersos en severas crisis económicas, México, Brasil, Argentina por citar algunos. Por ello, se ha creado la necesidad de buscar alternativas viables que conlleven a la mejora de la política monetaria y la dolarización parece una buena opción para algunos países latinoamericanos.

La dolarización ha sido un medio viable para estas economías en desarrollo dadas las crisis financieras por las cuales han atravesado. Para hacer frente a estos problemas, el dólar ha sido un medio eficaz que les ha permitido protegerse contra las devaluaciones paulatinas de la moneda local. Por ello, la necesidad de cambiar su moneda por el dólar.

Cabe señalar que la dolarización se debe también a una serie de desajustes económicos como la inflación, que reduce el valor de la moneda nacional y surge la necesidad de adoptar una moneda diferente que cumpla con las funciones que ya no puede cumplir la propia.

Aunque no se han generado acuerdos para llevar a cabo la dolarización, cabe citar algunos ejemplos específicos que han optado por utilizar el dólar como una moneda de curso legal.

El Salvador, país considerado como una economía pequeña y con una población de más de 6 millones de personas no ha llegado a ninguna acuerdo de índole monetario con Estados Unidos pero aún así a partir del año 2000 decidió utilizar el dólar en su economía.

Este país llevo a cabo la dolarización sin tener acuerdos monetarios previos, aún así nos queda claro que los países latinoamericanos están creando

alternativas que les permitan protegerse contra las intemperstades devaluatorias de las que su moneda ha padecido.

Panamá es otro caso, “la política del gobierno de ese país fue que todos los billetes que circulan en ese país sean dólares norteamericanos. El país sólo produce algunas monedas que llevan los símbolos nacionales.”⁶⁰

Ecuador al igual que el Salvador decidió sustituir el sucre (moneda oficial) por el dólar, en el año 2000, debido a la crisis económica que vivía dicho país.

Argentina al igual que los demás países, producto de la severa crisis económica, altos índices de inflación, la fuga masiva de capitales, decidió que el peso argentino era totalmente convertible con el dólar a una tasa de cambio fija.

Otra manera de dolarizar la economía no significa necesariamente sustituir la moneda de curso legal por dólares. La economía también se dolariza por la cantidad de transacciones que se llevan a cabo al interior de un país, compra venta de bienes y servicios, parte de las reservas internacionales, de las cuales la mayoría es en dólares, como se mostró en el cuadro 2.

Para muestra basta decir que “el dólar está involucrado en el 86% de de los US\$3.2 billones de transacciones comerciales diarias de divisas en el mundo a menudo como paso intermedio de otras dos divisas. Además de casi dos terceras partes de las reservas de los bancos centrales del mundo las cuales están denominadas en dólares”⁶¹

Algunas de las economías del Caribe se encuentran estrechamente ligadas a la economía estadounidense y por lo tanto se encuentran ligadas al dólar. Bahamas es un país con un desarrollo estable que depende del turismo, el 80%

⁶⁰ G. Grubel, Herbert. EL Amero una moneda común para América del Norte. Ed. Cal y Arena, México D.F. 2001, pág. 120

⁶¹Craig Carmín. Op. Cit.

de sus visitantes pertenecen a Estados Unidos, por lo tanto una fuerte entrada de dinero se hace en dólares, otro país de esta región es Haití que percibe ayuda económica en gran medida de Estados Unidos.

Sin embargo, Cuba un país que pertenece al Caribe y que debido al embargo comercial que Estados Unidos aplica ha buscado otras alternativas, las exportaciones e importaciones de éste se realizan con países pertenecientes a la Unión Europea como: Países Bajos, Italia, España y Francia, y en lo que respecta al turismo, cabe señalar que gran número de visitantes pertenecen a esta región, lo que significa la entrada de la divisa Europea.

Estos es lo que ocurre en algunos países de América Latina, sin embargo en otros se está suscitando un fenómeno diferente, en los países de América del Sur, tomando como experiencia a la Unión Europea, se están generando los lineamientos para la creación de un bloque económico denominado UNASUR.

UNASUR Unión de Naciones Sudamericanas integrada por los siguientes 12 países: Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú, Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay, Venezuela, Guyana, Surinam, Chile, y un país observador Panamá, teniendo como objetivo la integración económica, política, cultural y social.

La declaración para la constitución de ésta surgió en el 2004, pero se oficializó el 23 de Mayo de 2008, en la ciudad de Brasilia, creando una serie de órganos que cumplan con funciones específicas:

El Consejo de Jefes y Jefas de Estado y de Gobierno. Encargado de establecer los proyectos de integración sudamericana y los lineamientos políticos.

El Consejo de Ministros de Relaciones Exteriores. Tiene como objetivo coordinar temas de integración sudamericana y promover el dialogo político.

Consejo de Delegados. Coordinará las iniciativas de UNASUR con otros procesos de integración regional y subregional vigentes, con la finalidad de

promover los espacios de diálogo que favorezcan la participación ciudadana en el proceso de integración suramericana

Secretaría General. Propondrá iniciativas y efectuará el seguimiento a las directrices de estos órganos, además de preparar las diversas reuniones, informes y proyectos de la institución.

Secretario General. Designado por el Consejo de Jefes de Estado a propuesta del Consejo de Ministros de Relaciones Exteriores, por un período de dos años.⁶²

La importancia de este nuevo bloque regional en América radica en que a diferencia de los países antes mencionados estos buscan desligarse del dólar, creando una moneda única emitida por un Banco Central.

Éste se nombrará El Banco del Sur, “el cual se plantea como una alternativa al FMI, al Banco Mundial y al Banco Interamericano de Desarrollo, pretendiendo financiar el desarrollo económico y social de los países de la Unión de Naciones Sudamericanas y se prevé que los países miembros contribuyan en partes iguales de modo que ninguno tenga un control dominante en los asuntos relevantes de la institución.”⁶³

2.5.2 AMPLIACIÓN DE LA ZONA EURO

La UE ha sido, sin lugar a duda, uno de los acontecimientos más sobresalientes del siglo pasado y pese a que el proceso de unificación no ha resultado nada sencillo y se han requerido de arduos esfuerzos para su constitución, actualmente se busca la adhesión de nuevos países que contribuyan al crecimiento y a la realización de los objetivos planteados por ésta institución.

La actual UE representa un potencial económico muy importante, pero el cual se incrementó con la adhesión de otros países. Además significaría la entrada

⁶² <http://mx.reuters.com/article/topNews/idARN2433429820090324>. Revisado el 25 de Marzo de 2009

⁶³ Idem

de un gran flujo de mano de obra barata, el aporte territorial de los nuevos miembros pondrían a disposición de la unión recursos naturales, la UE tendría salidas al mar Báltico, Mar negro, y al Mediterráneo Oriental.⁶⁴

La idea de incorporar nuevos países a la UE quedó plasmada en el Tratado de Niza en diciembre del año 2000.

Los requisitos que ahí se plasmaron fueron los siguientes:

- 1) Instituciones estables que garanticen la democracia
- 2) La primacía ante la ley de los derechos humanos y su protección
- 3) La existencia de una economía de mercado viable
- 4) La capacidad de hacer frente a la presión competitiva y a las fuerzas del mercado dentro de la Unión
- 5) La capacidad del país candidato para asumir las obligaciones que se derivan de la adhesión
- 6) Suscribir los objetivos de la unión política, económica y monetaria.⁶⁵

Actualmente la Unión Europea está conformada por 27 miembros, suceso que parecía difícil de realizar, era complicado que algunos países que se anexaron cumplieran con los requisitos establecidos y con ello su adhesión.

Se espera que otros países se adhieran tal es el caso de: Turquía, Croacia y República de Macedonia, aunque aún no queda establecida la fecha. Con una población mayor se prevé que los retos y desafíos serán mayores, la población crecerá más, por lo tanto, representará una economía en conjunto muy importante, pero además, implica el libre tránsito de personas y un mayor compromiso por parte de los gobiernos.

⁶⁴ Santiago Anima Puentes Economía informa. Implicaciones del Tratado de Niza: La expansión de la Unión Europea. No.312 noviembre 2002. Facultad de Economía UNAM pág. 49-50

⁶⁵ Ibidem. pág. 48

En el siguiente cuadro se muestran los países que conforman a la actual Unión Europea y el número de habitantes con los que cada uno cuenta.

Cuadro 3
Países Integrantes de la Unión Europea y número de habitantes

Países	Habitantes (millones)	Países	Habitantes (millones)
 Alemania	82.5	 Irlanda	4.3
 Austria	8.2	 Italia	59.4
 Bélgica	10.4	 Letonia	2.3
 Bulgaria	7.8	 Lituania	3.5
 Chipre	0.7	 Luxemburgo	0.5
 Dinamarca	5.4	 Malta	0.4
 Eslovaquia	5.4	 Países Bajos	16.5
 Eslovenia	2.0	 Polonia	38.6
 España	46.1	 Portugal	11.3
 Estonia	1.4	 Reino Unido	60.2
 Finlandia	5.2	 República Checa	10.3
 Francia	64.2	 Rumania	22.3
 Grecia	11.2	 Suecia	9.1
 Hungría	10.1	Total	498.1

Fuente: Elaboración propia con base a la página de internet: <http://>

También se estima que algunos de estos países podrían ser presa fácil por parte de las empresas, debido a que cuentan con mano de obra muy barata, Letonia, Lituania, Estonia, Chipre, Malta son ejemplos claros, cabe pensar que las plantas productivas podrían trasladarse a estos países. Su industria está obsoleta, y necesita una profunda reconversión para que sea competitiva.

El cuadro número cuatro solo hace referencia a los países de la Unión Europea, pero no de la zona euro, los países que han adoptado el euro como moneda oficial solo son dieciséis: Alemania Austria, Bélgica, Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal. La adhesión de los países se ha dado de manera

paulatina. En 1999 solo eran 11 los países pertenecientes, en el 2002 se adhirió Grecia, Eslovenia en el 2007, Chipre y Malta en el 2008 y Eslovaquia el 1 de Enero de 2009.

Los otros 11 Estados de la UE no utilizan el euro, pero ya existen tentativas fechas de adhesión:

- ❖ Estonia: 1 de enero del 2011
- ❖ Polonia: 1 de enero del 2012
- ❖ Bulgaria: 1 de enero del 2012
- ❖ Letonia: no antes del 2012
- ❖ República Checa: no antes del 2012
- ❖ Lituania: No antes de 2013
- ❖ Rumania: 1 de enero del 2014
- ❖ Hungría: 1 de enero del 2015

CAPITULO TRES

"LAS POLÍTICAS MONETARIAS PARA EL
FORTALECIMIENTO DE LAS MONEDAS"

CAPITULO III.- LAS POLÍTICAS PARA EL FORTALECIMIENTO DE LAS MONEDAS

En el siguiente capítulo se analiza el papel del Banco Central Europeo de la zona euro y el Sistema de Reserva Federal de Estados Unidos (FED), ambas instituciones encargadas de encaminar la política monetaria.

Estas instituciones juegan un papel primordial para dar estabilidad y confianza a las monedas, la credibilidad y seguridad que reflejen, dependerá del tipo de políticas que apliquen ambas instituciones. Por ello, será necesario analizar la función y desempeño de los bancos centrales, en un contexto de múltiples cambios internacionales, en el que dinamismo de la economía evoluciona constantemente. Por lo tanto, esto se ve reflejado en la sociedad y en las empresas.

3.1 POLÍTICA MONETARIA DE LA FED

Antes de comenzar a analizar la política monetaria de la FED, es necesario remontarnos a su creación. Cabe señalar que esta institución se creó en 1913, periodo en el cual solo existían algunas instituciones de banca central, que se expandirían rápidamente. “Para cuando se estableció el Sistema Federal de Reserva, el papel del banco central había evolucionado y se enfocaba entonces primordialmente a proveer de estabilidad a la banca y los sistemas financieros. Por esa época, para nada se mencionaba la política monetaria.”⁶⁶

Hoy en día es un organismo autónomo en cuanto al cumplimiento de sus funciones ya que no depende ni del poder ejecutivo ni del legislativo. Cabe señalar que se crearon 12 Bancos Federales de Reserva, una junta de gobernadores

⁶⁶ S. Pollard, Patricia. Boletín CEMLA. Una mirada al interior de dos Bancos Centrales: El Banco Central Europeo y el Sistema Federal de Reserva. Vol. XLIX, numero 3, jul-sep. 2003 pág. 111

sucursales de los bancos, un concilio Consultor Federal y un Comité Federal de Mercado Abierto.

Esta institución se encarga de poner en circulación la moneda de Estados Unidos, pero no por ello se encarga de fijar el tipo de cambio.

Actualmente la FED se encarga de:

- 1) Conducir la política monetaria.
- 2) Supervisar y regular las instituciones bancarias, protegiendo los derechos de los consumidores.
- 3) Proporcionar servicios financieros al gobierno de Estados Unidos, al público, a las instituciones financieras y a las instituciones oficiales extranjeras.
- 4) Fijar tasas de interés de fondos federales y de descuentos.
- 5) Desarrollar y administrar regulaciones para crear leyes federales que gobiernen el crédito.
- 6) Asegurar el funcionamiento y desarrollo de los sistemas de pago de la nación.
- 7) Fungir como acreditante de última instancia.⁶⁷

El primer punto se refiere a la cantidad de dinero que se pone en circulación, mediante la cual se lleva a cabo un balance con el potencial económico, porque puede resultar peligroso para una economía tener exceso de dinero en circulación.

Respecto a la segunda función, la FED tiene la capacidad de crear normas que regulen a las diferentes instituciones financieras.

⁶⁷ MENÉNDEZ, Romero Fernando. El Banco de México y la Reserva Federal de Estados Unidos de América (FED). Ed. Porrúa, México D.F. 2005 pág. 129

En el tercer punto se hace referencia a los servicios que la FED hace al gobierno y, a las cuentas de reserva de los bancos miembros, los cuales se utilizan para hacer pagos, depositando en las mismas los fondos que reciben.

Las tasas de interés mediante las cuales la FED influye en el movimiento de la tasa de descuento y la tasa de los fondos federales. Este organismo a su vez ha creado mecanismos que le permiten proteger a los consumidores cuando realicen una adquisición de un determinado bien a crédito.

“Cuando una institución financiera experimenta una fuga inesperada de sus depósitos, puede recurrir a su Banco de la Reserva siempre y cuando no pueda obtener el dinero prestado de otra fuente. Este crédito de la reserva no sólo permitirá a la institución superar sus dificultades temporales, sino que también en mayor importancia, evitará que los problemas de una institución se extienda a otra”.⁶⁸

Ahora bien, como ya se mencionó, la política monetaria es una de las funciones principales de la FED y aunque resulta ser un concepto muy amplio esta institución se basa en tres principios fundamentales:

- 1) máximo empleo
- 2) precios estables
- 3) tasas de interés moderadas a largo plazo⁶⁹

A continuación se mencionan las herramientas de política monetaria que la Reserva Federal utiliza para llevar a cabo su política monetaria:

- a) Operaciones de mercado abierto
- b) Requerimientos de reserva

⁶⁸ Ibidem, pág.141-142

⁶⁹ S. Pollard, Patricia Op. Cit. pág. 118

c) Tasa de descuento⁷⁰

A través de las operaciones de mercado abierto la FED vende o compra valores del gobierno, estos pueden ser bonos del tesoro u obligaciones de agencias federales. Cuando se compran bonos de los bancos miembros y de los individuos se hace con la finalidad de aumentar las reservas de los bancos y, por lo tanto permite a los bancos aumentar sus préstamos.

“Cuando el Sistema de la Reserva Federal compra valores, usualmente en los periodos de baja económica, aumenta las reservas excesivas de los bancos miembros y les permite expandir el crédito. Mientras que en los tiempos de inflación el sistema de la Reserva Federal puede absorber un poco de las reservas excesivas que existen. Para comprar los bonos, los bancos miembros, con toda probabilidad tendrán que ceder algunas de sus reservas excesivas, lo que a su vez disminuirá su habilidad para extender crédito.”⁷¹

Requerimientos de reserva, son aquellas reservas que la FED pide a los bancos que depositen y se encuentran en los bancos de la reserva federal. La junta de gobernadores posee la autoridad de determinar la cantidad de reservas que un banco puede retener (nombrando a dichas reservas también como encaje legal).

La cantidad o requisitos de reserva que los bancos depositan van de acuerdo a la cantidad de depósitos que el banco posee. El aumento o disminución de la cantidad de reservas que un banco debe tener irá en función de las condiciones económicas que se presentan, en un periodo de inactividad el Sistema de la Reserva Federal bajará el requisito de reserva.

⁷⁰ CORREA Eugenia y GIRON Alicia coordinadores. Economía Financiera y Contemporánea. Tomo III. Editorial Porrúa. México D.F. pág. 150

⁷¹ J.CAO García Ramón. Economía básica. South-Western Publishing Co. Cincinnati, Ohio, EUA, 1982, págs. 221-223

“Durante los periodos de baja producción, ingreso o empleo, la Junta puede reducir el requisito de encaje o reserva legal con la esperanza de aumentar la oferta monetaria. Una reducción en la exigencia de reserva puede aumentar la habilidad del banco para extender crédito, y esto puede permitir que aumente la oferta de dinero”⁷²

Mientras que el aumento en las reservas reduciría el crédito y bien la oferta de dinero. “Aunque la junta de gobernadores no haría tal cosa porque perturbaría mucho e interrumpiría la actividad económica y está más inclinada a usar su poder para prevenir el desarrollo de condiciones indeseables y trata de aumentar la oferta monetaria al bajar la exigencia de reserva.”⁷³

Por medio de la tasa de descuento se busca dar crédito a través de la FED a aquellos bancos que lo soliciten, esto se lleva a cabo cuando éstos tienen problemas de reservas y el interés que cobra la FED por los préstamos otorgados, son las llamadas tasas de descuento.

3.1.1 POLÍTICAS ENFOCADAS A HACER MÁS FUERTE EL DÓLAR

El papel de los bancos centrales y en este caso el de la FED, refleja las condiciones de la economía de un país, la estabilidad de una moneda y de ello dependerá la política monetaria que se aplique.

Todo ello asociado a tasa de interés alto, empleo y baja inflación. Por esta razón a continuación se dará una panorámica general de los puntos mencionados anteriormente y de los cuales ha hecho uso la FED como parte de la política económica y monetaria, lo que le ha permitido dar credibilidad a su economía y de la cual han dependido muchas otras.

⁷² Ibidem pág. 213

⁷³ Ibidem págs. 214-215

a) Menor inflación

Como se mencionó en el capítulo I la inflación es un movimiento de alza dispersa de los precios que se mantiene por si mismo y que se debe a una insuficiencia relativa, en un momento dado. En lo que respecta a la inflación en Estados Unidos en el periodo 2000-2005 las variaciones han sido múltiples principalmente derivadas de los precios del petróleo y a la guerra que este país ha mantenido con Irak.

Como se muestra en la siguiente gráfica los índices de inflación en el 2000 se mantuvieron entre 3% y 4%. En lo que respecta al 2001 y 2002 se da una baja de alrededor del 2%. Todo ello y como se mencionó anteriormente derivado de las variaciones en los precios del petróleo.

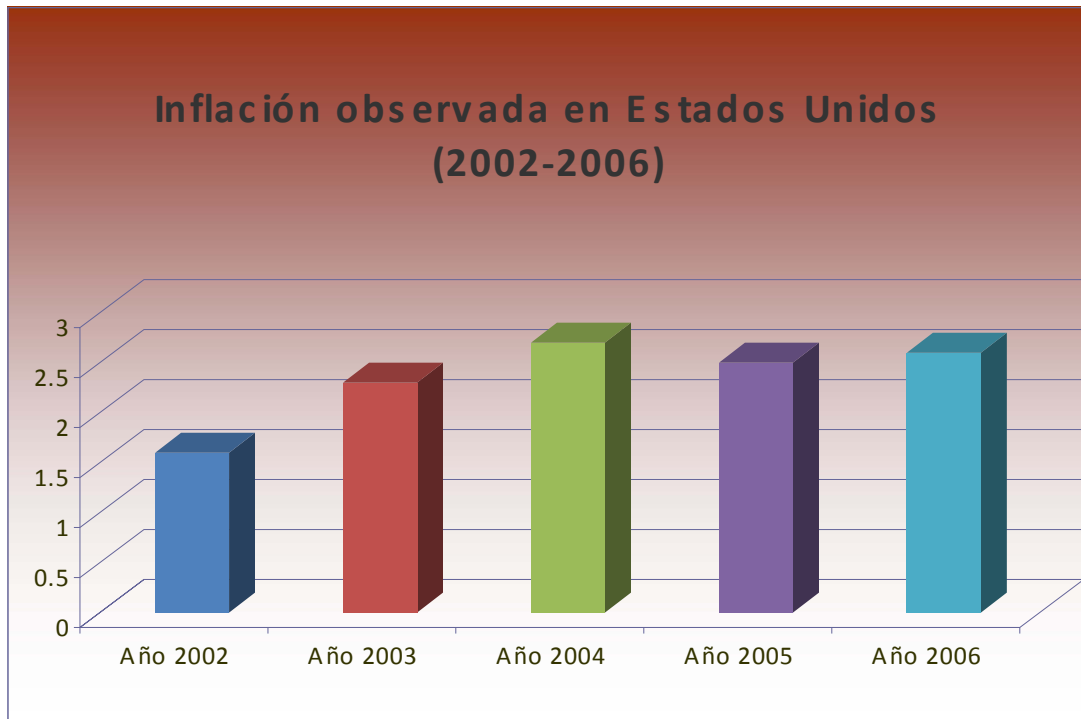
En el 2004 las tasas de inflación fueron mayores a las registradas en el 2003 ello se debió nuevamente al factor del petróleo y a la demanda de bienes por parte de los ciudadanos de este país.

La inflación ha sido uno de los grandes retos a vencer por parte de la FED. Durante el segundo trimestre del 2005 el ritmo de expansión Estadounidense se desaceleró en cierta medida. "Ello se debió en gran parte a los efectos del repunte en los precios internacionales del crudo, los cuales continúan alcanzando nuevos niveles máximos. Esto afectó tanto al consumo como a la producción industrial. No obstante, el comportamiento de algunos indicadores oportunos sugiere que la actividad económica se fortaleció nuevamente hacia finales del trimestre"⁷⁴.

Por lo que cabe señalar en términos generales, en el año 2005 los índices de inflación fueron estables, a pesar de los altos precios del petróleo.

⁷⁴ El Banco de México. Informe sobre la inflación. Abril-Junio 2005. Pág.1

Gráfica 3.1



Fuente: Elaboración propia con base en los criterios generales de política económica en el período 2004-2006, publicados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en la página de Internet: http://www.shcp.sse.gob.mx/contenidos/presupuesto_egresos/temas/pef/2004/index.htm. Revisado el 2 de Agosto de 2006

“Para Mayo del 2006 Estados Unidos llegó a registrar hasta 4.2% en los índices de inflación debido a los altos costos de la energía y al incremento de los alquileres.”⁷⁵ “Se redujo hasta alcanzar 2.6% a finales del año. Sin embargo, siguió estando por encima de lo que se consideran las metas implícitas de la autoridad monetaria.”⁷⁶

b) Menor desempleo

El desempleo es uno de los problemas que sin duda alguna afecta a cualquier país, por lo tanto es un de los temas que la FED tiene que abatir como parte de la aplicación de la política monetaria.

⁷⁵ http://10recomedu.bine.org.mx/Boletin_electronico/2006/v12-07/continternacional.html Consultado el 16 de febrero de 2009

⁷⁶ http://www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/inflacion/2006/informe_dic_06.pdf Consultado el 16 de febrero de 2009

En todas las economías, los índices de desempleo son múltiples, como tantas otras variables económicas y que bien dependen del crecimiento económico, inflación e inversión.

En Estados Unidos a partir del año 2001 se tuvo una tasa de desempleo alta, debido a la recesión económica que se vivía en ese momento y aunque los porcentajes hayan variado a lo largo de ese periodo, se debió principalmente a la baja producción de las empresas, las cuales al no ver incrementado su nivel de producción optan por desemplear a la gente.

Para el año 2002 se vio un ascenso, debido a la ampliación de la producción aunque el crecimiento no fue el esperado. En el 2003 y pese a que la producción no fue la mejor se observaron mejorías después de la recesión que sufrió éste país.

En lo que respecta al 2004 la generación de empleos mejoró. Ya para el 2005 debido al buen impulso del que gozaba la economía americana “se reflejó en un crecimiento significativo del empleo, dando lugar a la creación de más de 1.3 millones de plazas.”⁷⁷

c) Mayor Crecimiento

El crecimiento se refiere al crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para ello, a continuación se analizará el crecimiento que ha tenido Estados Unidos durante el periodo 2000-2006.

El crecimiento es un factor que se ha convertido en parte importante de los objetivos primordiales de la FED, frecuentemente el crecimiento se ve afectado por diversos factores: inflación, desempleo y altas tasas de interés.

⁷⁷ <http://www.sep.sse.gob.mx/contenidos/presupuestoeegresos/temas/ppef/2006/temas/criterios/criterios.pdf>.
Consultado el 10 de Agosto de 2007

Cuando se habla de crecimiento en una determinada economía, no existe una tasa estable y perdurable que sirva como indicador de crecimiento en un largo periodo de tiempo, ésta estará en función de los factores antes mencionados y éstos cambian día con día. Para ello, la FED estimula el crecimiento económico a través de las operaciones de mercado abierto.

Todo esto con la finalidad de mantener un crecimiento sostenido en la economía norteamericana. Cabe señalar que el crecimiento económico depende además del comportamiento de diversos factores a nivel internacional.

El crecimiento económico será un factor variable dentro de la política monetaria, ante tal situación la FED juega el papel de intermediario para que el comportamiento económico sea lo más estable posible y no dañe a los agentes económicos de dicho país.

Durante el periodo del 2000 al 2005 el crecimiento económico ha variado indudablemente, debido a los acontecimientos del 11 de septiembre del 2001, a los costos derivados de la guerra, así como a los altos precios del petróleo a nivel internacional.

Cuando la economía de los Estados Unidos sufre cambios o debilitamiento en el peor de los casos, muchas economías que dependen de las transacciones comerciales con este país se ven afectados. “En 2001 se produjo una fuerte desaceleración del crecimiento de la economía mundial, que descendió al 1.3% desde el 3.8% registrado en el 2000”⁷⁸.

En la siguiente gráfica, se puede observar el comportamiento del crecimiento en la economía norteamericana, la cual como ya se mencionó ha sido variable.

⁷⁸ <http://www.UNCTAD.org/TEMPLATES/Webflyer>. Revisado el 16 de Agosto de 2006

Gráfica 3.2



Fuente: Elaboración propia con base a los criterios generales de política económica en el período 2002-2006, por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en la página de Internet http://www.shcp.sse.gob.mx/contenidos/presupuesto_egresos/temas/pef/2003/index.htm
Revisado el 2 de Agosto de 2006

Parte del poco crecimiento económico estadounidense observado durante el 2002 y 2003 se debe a que algunos sectores como el industrial sufrió cierta debilidad y estancamiento.

Posteriormente en el mismo 2003 se registró un crecimiento de la economía de alrededor de 3.5% y ello se debió en gran medida a la inversión y a las exportaciones que este país llevó a cabo. Para el 2004 el PIB estadounidense aumento a 4.4%.

En lo que respecta al crecimiento económico durante el 2005 se inició con algunas bajas en algunos sectores, aunque el crecimiento de la economía, favoreció el consumo, la inversión de las empresas y la tasa de desempleo, llegando a crecer alrededor del 3.6%.

En el 2006 “el crecimiento fue de 2,0%, hasta alcanzar el 3.2% para finales de este año, como resultado de la desaceleración del mercado de vivienda y del sector automotriz mientras algunas cifras de consumo, mercado laboral y vivienda aumentaron.”⁷⁹ Aunque el crecimiento fue menor al registrado durante el 2005.

3.1.2 REACCIÓN DE LAS EMPRESAS

La política monetaria que ha implementado la FED se ha caracterizado últimamente por el aumento progresivo de las tasas de interés, además de enfrentarse a una serie de acontecimientos de índole internacional, recesiones, crisis económicas, alza en los precios de petróleo, gastos de guerra, terrorismo; pese a todo ello siempre se ha logrado sacar a flote la economía.

Aún con todos estos problemas, muchos logros se han dado gracias a la actitud y a la bien llevada política monetaria de Alan Greenspan, que hasta principios del 2006 era presidente de la Reserva Federal Estadounidense.

Las empresas son un factor determinante en la economía de Estados Unidos y, sin duda alguna, el tipo de política monetaria que aplique la FED es determinante en el beneficio o detrimento de las mismas, y esto debido a la tasa de interés, el comportamiento del dólar en los mercados financieros e inflación, todo esto se reflejará en mayor crecimiento económico, máximo empleo de los factores de producción y mayor empleo.

El comportamiento de la tasa de interés sobre las cuales influye de manera directa la FED son un factor preponderante en el comportamiento de las empresas, si las tasas de interés son bajas, las empresas desean invertir, pero sucede lo contrario cuando éstas son altas, por ello las tasa de interés son parte fundamental de los instrumentos de la FED.

⁷⁹ Idem

Las empresas pueden alcanzar niveles óptimos de crecimiento cuando las tasas de interés son estables, porque cuando éstas aumentan las empresas no tienen interés de pedir préstamos para la producción, debido a que los intereses que tendrán que pagar serán mayores, lo que en ocasiones reduce la producción. Mientras que si las tasas de interés son bajas las empresas pueden optar por aumentar su producción, mediante la compra de insumos.

Aunque para la FED sea de vital importancia mantener una economía estable, durante el periodo comprendido entre 2000-2005 se ha tenido un serie de altibajos. Durante el 2002 y la mayor parte de 2003 las empresas mantuvieron una actitud de cautela sobre la persistencia de la recuperación. Ello se reflejó en un gasto reducido en la formación de capital.”⁸⁰

Desde los atentados a las torres gemelas en septiembre del 2001 hasta la mitad del 2003 se observó una baja en la tasa de interés por lo que “las empresas comenzaron a recuperar sus utilidades y volvieron a invertir.”⁸¹

Ya para el 2004 el crecimiento económico mejoró por lo que también se reflejó en el crecimiento económico de las empresas y debido a este crecimiento las empresas optaron por realizar compras anticipadas de insumos y bienes necesarios para su producción.

En el 2005 se dio un mayor bienestar a la economía, las empresas optaron por invertir en esta nación y los índices de rentabilidad, así como, las condiciones de crecimiento sostenido en este país parecieron favorables, lo que incentivó a diversas empresas, por lo tanto, las expectativas de crecimiento fueron buenas para este país.

⁸⁰ http://www.shcp.gob.mx/docs/pe2005/criterios/pe_2005_b. Revisado el día 2 de Agosto de 2007

⁸¹ Idem

3.1.3 REACCIÓN DE LOS CONSUMIDORES

La economía es un factor preponderante para el buen funcionamiento de las empresas, de igual manera es de vital importancia para el país en general y para las personas que en él residen.

La economía estadounidense representa un factor que influye de manera directa en la población. Por ello, las políticas aplicadas por la FED intervienen de manera directa en el bienestar o detrimento de la misma.

“A finales de 2001, 2002 y al mitad del 2003 el gasto de manera general en los hogares estadounidenses respondió de manera favorable, por ello se vieron beneficiados en el incremento a sus ingresos, tuvieron mayor acceso al crédito”.⁸²

Otro factor importante para la población en general es el incremento o la reducción en las tasas de interés, los demandantes de dinero desearán comprar menos o bien solicitar menos dinero prestado debido al interés que tendrán que pagar.

La inflación es otro factor que afecta directamente a la población, porque con altos índices inflacionarios los precios se elevan reduciendo el consumo o bien gastando la mayor parte de sus ingresos en alimentos básicos.

Dando como resultado final un dólar débil y frágil que vale menos, y cuando esto ocurre las personas que deseen comprar bienes y servicios de importación tendrán que pagar más. Traduciéndose finalmente en una economía sin alto crecimiento real y con afecciones a la población.

⁸² <http://www.shcp.sse.gob.mx/contenidos/presupuestoeingresos/temas/ppef/2004/temas/criterios.pdf>. Revisado el día 2 de Agosto de 2006.

Hay que recordar que el hecho de que exista inflación puede ser causado por algunos factores como es el caso de la gran cantidad de circulante, por lo tanto, las personas tienden a gastar más, las empresas elevan el costo de las mercancías, consecuentemente la FED falló con cumplir con la estabilidad monetaria.

Las reacciones en Estados Unidos han sido diversas, ya que el comportamiento de la economía se ha dado de manera diferente y dependiendo del nivel de estabilidad que genere serán las reacciones.

3.1.4 TASA DE INTERÉS

Uno de los instrumentos más visibles al que la FED ha hecho referencia es a la utilización de sus tasas de interés. En los temas anteriores observamos que la tasa de interés, es un instrumento que puede afectar o beneficiar a los consumidores o bien a las empresas, por ello es necesario conocer cual ha sido el comportamiento de las tasas de interés en Estados Unidos en los últimos cinco años.

La tasa de interés puede llegar a tener efectos importantes en la economía. En el caso de Estados Unidos, la tasa de interés es controlada a través de la tasa de los fondos federales y la tasa de descuento.

“La primera es la tasa de interés que los bancos se cobran unos a otros por préstamos diarios. La segunda es la tasa que la FED cobra por préstamos a los bancos. La FED cree que modificando estas tasas, los bancos eventualmente bajarán o subirán las tasas de interés que cobran a sus clientes.”⁸³

Todo ello se hace con la finalidad de aumentar el consumo, ya que con tasas de interés bajas los consumidores tienen mayores oportunidades de adquirir

⁸³ MENÉNDEZ, Romero Fernando. Op. Cit. pág. 138

bienes, al comprar la producción de bienes y servicios aumenta, por lo tanto también la tasa de empleo se incrementa.

La FED puede injerir en la determinación de la tasa de interés y esto lo hace a través de las operaciones de mercado abierto, es decir la FED puede intervenir a través de la compra y venta de valores del gobierno.

La tasa de interés no es un elemento que permanece estable, lo que quiere decir que estará determinado por el comportamiento de la economía y por las condiciones que prevailezcan en el entorno internacional.

También éstas son utilizadas como un instrumento para ayudar a la economía cuando se encuentra en situaciones difíciles que puedan desencadenar problemáticas más relevantes.

A la economía norteamericana parece no irle tan mal cuando de esto se trata, porque ha sabido utilizar las tasas de interés a su favor.

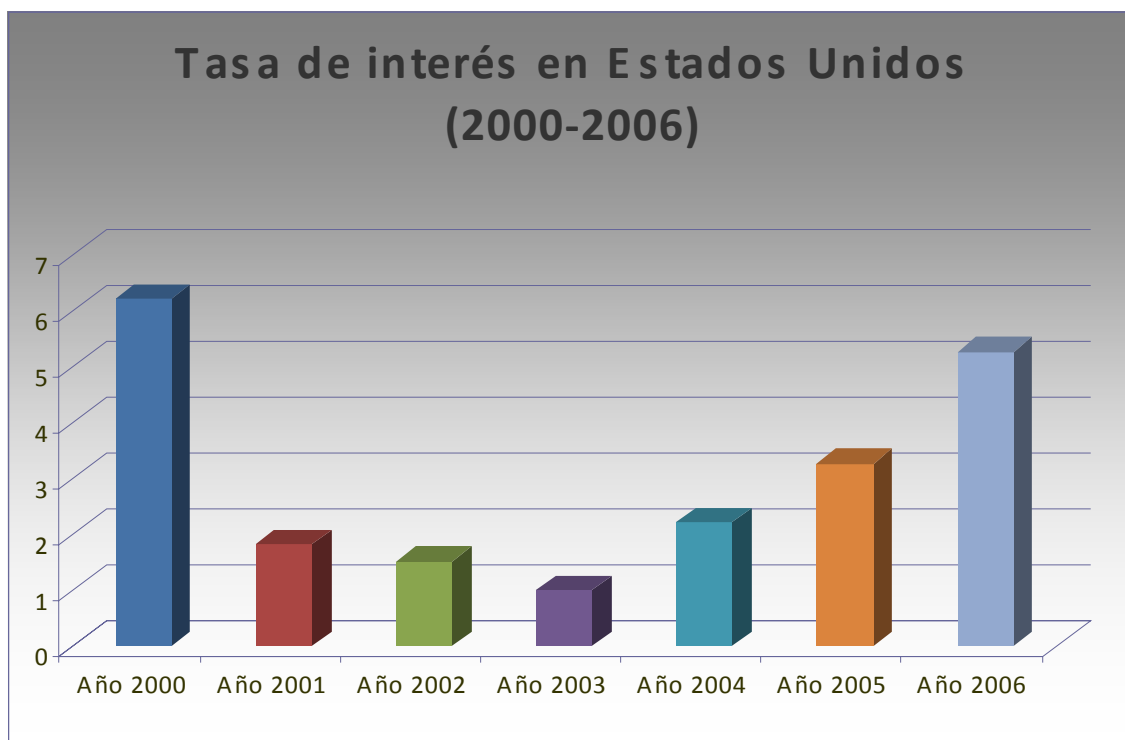
Durante el año 2000 las tasas de interés iban por arriba del 6%, pero en el 2001 se optó por recortar las tasas, ello con la finalidad de dar credibilidad y confianza a los inversionistas.

Otro factor que modificó dichas tasas fueron los atentados del 11 de septiembre de 2001. De esta manera las tasas de interés se redujeron aún más durante los dos años posteriores.

Durante el 2004 la FED comenzó a aumentar sus tasas de interés como se muestra en la siguiente gráfica. Mientras que en el 2005 se aumentaron aún más que en los años anteriores primero al 3% hasta llegar al 3.5%.

“En el 2006 se llegó a registrar una tasa de interés de 5.25%, para controlar los índices de inflación, que como se mencionó anteriormente alcanzaron hasta 4.2% y también para mantener un crecimiento económico sostenido”⁸⁴.

Gráfica 3.3



Fuente: Elaboración propia con base al periódico Reforma . Deja el BCE sin cambios sus tasas. Mayo 5, 2005

3.2 POLÍTICA MONETARIA DEL BCE

Así como en Estados Unidos, en Europa existe un banco encargado de aplicar la política monetaria.

En Europa debido a la creación de una moneda única y a la creación de un bloque económico, se da la necesidad de crear un banco que fuera capaz de

⁸⁴ Idem

dirigir la política monetaria de los países que conforman el bloque⁸⁵, por ello para 1998 se da la creación del Banco Central Europeo (BCE).

Cabe señalar que el BCE actúa en conjunto con los bancos centrales nacionales de cada uno de los países miembros de la unión monetaria. Además de coordinarse con el Consejo de Ministros de Economía y Finanzas (ECOFIN).

El BCE es el único encargado de la emisión de euros y los órganos rectores del BCE son:

- **El Comité Ejecutivo** formado por un presidente, un vicepresidente y otros cuatro miembros, nombrados por los Gobiernos de los Estados miembros de la Unión Económica Europea Monetaria, por un período no renovable de ocho años. Este órgano será responsable de la ejecución de la política monetaria.
- **El Consejo de Gobierno** formado por los miembros del Comité Ejecutivo y por los gobernadores de los Bancos Centrales de los países miembros de la UEM y encargado de formular la política monetaria .
- **El Consejo General** formado por el presidente y el vicepresidente del BCE y por los gobernadores de los Bancos Centrales de todos los Estados miembros de la Unión Europea. Es el encargado de elaborar los trabajos necesarios para la posible adhesión de los países que aún no son miembros de la UE.

El Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) está compuesto por el Banco Central Europeo (BCE) y los Bancos Centrales Nacionales (BCN) de los Estados miembros de la Unión Europea.

⁸⁵ El Bloque Europeo está constituido actualmente por veintisiete países de los cuales, sólo 16 pertenecen a la unión económica monetaria: Alemania Austria, Bélgica, Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Portugal y Grecia.

Ahora bien, el BCE tiene el siguiente objetivo: **la estabilidad de precios**, para ello se estableció lo siguiente “los precios deben ser año sobre año de un incremento menor a 2% en los precios a los consumidores a medio plazo”⁸⁶

Los instrumentos en los que el BCE basa su política monetaria son los siguientes:

- ❖ Requisitos de reserva
- ❖ Operaciones de mercado abierto
- ❖ Servicios permanentes⁸⁷

Los requisitos de reserva se refieren a los depósitos que las entidades de crédito deben mantener en los bancos centrales. Todo esto con la finalidad de mantener los tipos de interés.

Las operaciones de mercado abierto son el mecanismo a través del cual se ejerce control sobre los tipos de interés y mediante los servicios permanentes se realiza la compraventa de activos con la posibilidad de recompra o préstamo.

El Tratado de Maastricht fue un instrumento importante en cuanto al papel que desempeña el BCE, por medio de éste se reconoce la independencia del BCE y la de los demás bancos pertenecientes al área euro.

Para el BCE resulta de vital importancia mantener precios estables, por lo tanto los índices inflacionarios en países miembros deberán ser menores o iguales a 2%, “la estabilidad de precios genera beneficios evidente para la consecución de mayores tasas de crecimiento económico. Estos beneficios aparecen irreversibles asociados con el estudio de los costos que genera la inflación.”⁸⁸

⁸⁶ Ibidem pág. 118

⁸⁷ S. Pollard Patricia. Op. Cit. pág 119

⁸⁸ Ibidem pág. 150

Cuando se refiere el BCE a la estabilidad de precios lo hace en términos de la circulación de dinero, porque cuando existe mayor oferta monetaria los precios pueden llegar a aumentar provocando inflación, por ello, será uno de los obstáculos a vencer por el BCE o bien cuando exista exceso de circulante habrá inflación.

Las variaciones en los precios en ocasiones no se miden de manera inmediata por lo que la autoridad monetaria deberá tener la capacidad para determinar los problemas que lleguen a presentarse y que alteran el nivel de precios, aunado a ello podemos encontrar un problema en la oferta y la demanda de bienes y servicios, éste puede llegar a ser un problema que incremente el precio de los productos.

El BCE cuenta con un sistema de información que le permite lograr su objetivo primordial de estabilidad de precios. “El primero, la utilización de un indicador de referencia sobre la evolución de la cantidad de dinero y, el segundo, una evaluación de las previsiones de evolución futura de los precios a partir de un conjunto amplio de indicadores.”⁸⁹

Lo mencionado anteriormente el BCE lo hace con la finalidad de anticiparse a los fenómenos que puedan llegar a provocar problemas en la economía y que por lo tanto no le permita alcanzar su objetivo.

Por otro lado, la cantidad de dinero en circulación a la que se hace referencia es de vital importancia, hay que recordar que una excesiva cantidad de dinero en circulación puede provocar problemas inflacionarios, lo que finalmente se traduce en una economía inestable.

La política monetaria europea se encuentra en manos del BCE y de los bancos centrales de cada uno de los países, por lo tanto el buen o mal

⁸⁹ CORREA Eugenia. Op. Cit. pág.162-163

funcionamiento de la política se verá reflejado en la economía de toda la zona en conjunto.

Todos los mecanismos utilizados por el BCE son importantes para la consecución de los fines que se ha impuesto y que también se verá reflejado en una moneda fuerte y bien consolidada que pretende incursionar de una manera relevante a nivel internacional, pero su consolidación dependerá de todos los factores antes mencionados.

La aplicación de una buena política monetaria, finalmente se refleja en estabilidad, crecimiento, empleo, tasas de interés y bajas tasas de inflación y recae en una moneda que se va fortaleciendo así mismo, se refleja no solo en el interior de la UE sino, también a nivel internacional.

3.2.1 POLÍTICAS ENFOCADAS A HACER MÁS FUERTE EL EURO

Al igual que la FED, el BCE debe planear estrategias que le permitan dar credibilidad a su economía, así como estabilidad a su moneda, con una economía fuerte y bien consolidada da respaldo a la moneda.

La solidez de la economía europea se basa, en primer lugar, en su menor tasa de inflación, factor importante desde la perspectiva del tipo de cambio puesto que, si una moneda registra continuamente tasas de inflación inferiores a las de otro país, acaba tarde o temprano por tener más valor respecto a la moneda menos estable.

a) Menor inflación

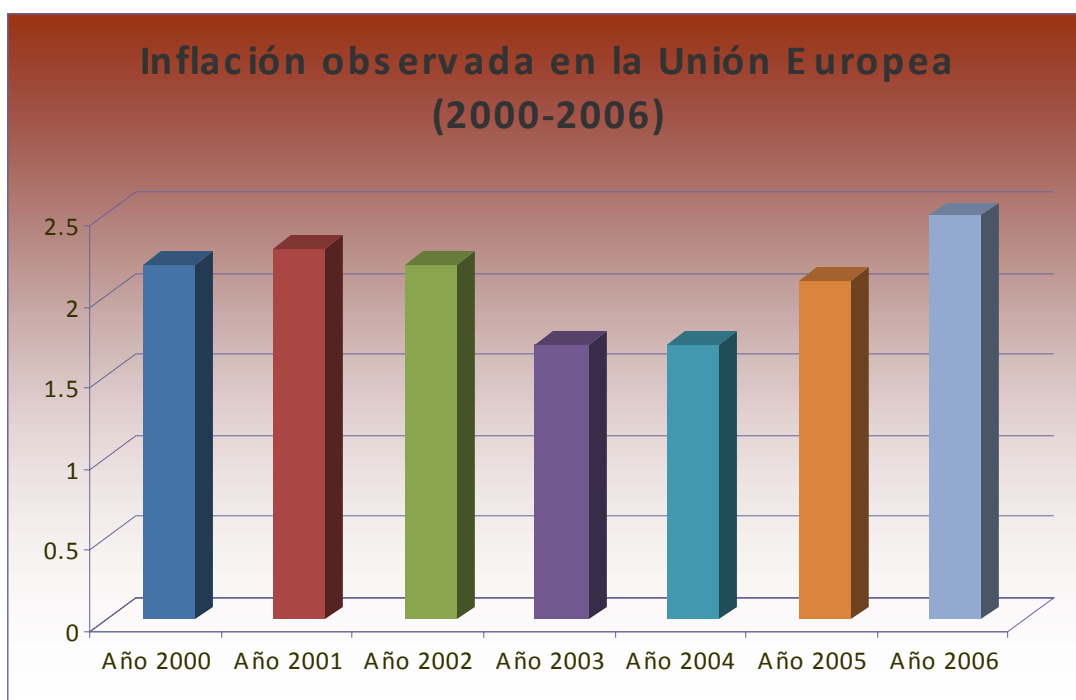
Como ya se mencionó anteriormente, mantener los precios estables es el principal objetivo del BCE, por lo tanto contener la inflación es uno de los

principales retos a vencer. Aún cuando, Europa no ha escapado de los acontecimientos a nivel internacional se ha preocupado demasiado por tener precios estables.

Durante el año 2000 las presiones inflacionarias se hicieron presentes al igual que en muchos países debido al alto precio del petróleo. Aunque también influyó en gran medida la introducción del euro en el 2002. Posteriormente se da una baja, por lo que la inflación oscilo alrededor del 2.5%, ello debido a un mayor crecimiento económico en la zona que aunque no fue sustancial, resultó benéfico para disminuir los índices inflacionarios que se registraron en la zona

A continuación se muestra una gráfica del comportamiento de la inflación del periodo 2000-2006 en la UE.

Gráfica 3.4



Fuente: Elaboración propia con base en el Boletín mensual del Banco Central Europeo publicado en: www.bde.es/informes/bce/publico/pm2004.pdf Revisado el día 27 de Julio de 2006

A partir del segundo semestre del 2001 se registra una inflación de alrededor del 3.2%, ello debido al crecimiento de los salarios.

A partir del 2003 se observa una ligera baja en la inflación. Ello se debió principalmente a la disminución de los precios de la energía y se registra una inflación por debajo del objetivo principal de la UE.

Al inicio del 2005, la inflación comenzó a elevarse de manera moderada debido a presiones que comenzaron a generarse nuevamente por el precio del petróleo aumentado un 0.1% llegando un poco arriba de lo estimado.

“La inflación medida por el Índice armonizado de precios al consumidor (IAPC) permaneció bastante estable entre el 1.9% y el 2.1% de enero a junio del 2005, se elevó ligeramente hasta el 2.2% en julio y agosto, y se disparó al 2.6% en septiembre.”⁹⁰

Todo ello debido nuevamente al aumento de los precios en lo que se refiere al gas y gasolina. Terminando finalmente el 2005 con una baja en la inflación.

Para el 2006 la inflación aumentó hasta alcanzar 2.5 debido a que países como, Alemania, Gran Bretaña y España reportaron un aumento de los precios de los energéticos, como gas y electricidad lo que afectó a toda la zona.

b) Menor desempleo

Es un factor que refleja las condiciones económicas de los países, en el área del euro se han establecidos acuerdos con el objetivo de beneficiar el factor del empleo. En el 2002 la tasa de desempleo en la unión europea fue mayor que la de Estados Unidos, esto debido al bajo crecimiento económico que se registró en la zona. Cabe mencionar que el desempleo no es la meta principal del BCE.

⁹⁰ www.bde.es/informes/bce/mobu/bm0512.pdf Revisado el 5 de Agosto de 2006

Durante el 2003-2004 los índices de desempleo en la zona bajaron relativamente, aunque en el 2004 no se apreciaron avances significativos en cuanto a empleo se refiere.

En el 2003 “la tasa de desempleo del colectivo de menos de 25 años disminuyó ligeramente en diciembre y se mantuvo sin cambios para el colectivo de más de 25 años.”⁹¹

En el 2005 los índices de desempleo se redujeron dentro de la zona manteniéndose de esta manera hasta marzo, posteriormente aumentaron, esto refleja la necesidad de crear políticas que ayuden a mejorar el nivel de empleo.

c) Mayor crecimiento

El crecimiento al igual que el desempleo no es la meta principal del BCE. Aunque a partir año 2000 existió una desaceleración global de la economía, por lo tanto en la zona euro no se observaron grandes avances económicos.

Sobre todo debido a que Alemania ha reflejado estancamiento económico lo que en términos generales afecta las estadísticas para toda la zona. Una estrategia adoptada por el BCE fue no aumentar sus tasas de interés.

Un acontecimiento que sin lugar a duda también afectó el crecimiento de la zona euro en el 2001, fueron los atentados del 11 de septiembre, aunado a ello los problemas económicos que cada uno de los países tiene, además de los altos índices del precio del petróleo.

En la siguiente gráfica se muestra el crecimiento económico que ha registrado esta zona en el periodo 2000-2006.

⁹¹ www.bde.es/informes/bce/mobu/bm.pdf Revisado el 10 de Agosto de 2006

Gráfica 3.5



FUENTE: Elaboración propia con base en la página de Internet:

<http://www.cabei.org/spanish/publicaciones/memorias/2005/entorno.pdf#search=%22crecimiento%20economico%20en%20la%20zona%20euro%22>. Revisado el 25 de Agosto de 2006

Para el 2004, la zona euro registra una recuperación respecto a la del 2003. Durante el 2005 la zona euro ha observado bajo crecimiento económico aunque creció por debajo de lo que se esperaba en el 2005, todo ello derivado por la falta de reformas estructurales en varios países de la Unión Europea, que hubiera dado flexibilidad a los mercados de factores, particularmente al mercado laboral.

Durante el segundo semestre de 2006 “la zona del euro creció 2.1% y los indicadores más recientes sobre confianza en los negocios, producción industrial y expectativas de los hogares se mantienen en niveles relativamente favorables”.

La aplicación de la política monetaria en general no hace más que reflejar la falta de estrategias que necesitan adoptar los países miembros de la Unión Europea, que aunque no presenta problemas de grandes dimensiones, la economía en general se ve afectada debido a las perturbaciones que se dan en el orbe internacional.

Todo ello, finalmente se ha reflejado en el poco crecimiento que en términos generales se ha dado dentro de esta zona en el lapso de estos últimos años.

3.2.2 REACCIÓN DE LAS EMPRESAS

A diferencia del FED (Reserva Federal Estadounidense) el Banco Central Europeo (BCE) ha optado por una política de tasas de interés estables, lo cual resulta conveniente para las empresas para tener la posibilidad de endeudamiento, pagando menores impuestos.

Aunque las entidades bancarias durante el periodo 2003-2004 optaron por aplicar el llamado endurecimiento de crédito en el que básicamente instituciones bancarias no otorgaron crédito a las empresas.

“El principal impulsor del persistente descenso del endurecimiento neto de los criterios de aprobación de créditos a empresas en el cuarto trimestre del 2003 fue la considerable disminución de la percepción del riesgo relacionado con la actividad económica general y con las perspectivas económicas concretas del sector o de la empresa.”⁹²

Por lo tanto, el endurecimiento de créditos llevados a cabo en este periodo afectó el financiamiento. Lo cual resultó en detrimento de la economía, la producción de estas empresas se vio dañada, reduciendo las posibilidades de aumentar el empleo dentro de la zona euro.

En el 2004 aunque la economía creció, no fue suficiente para asegurar préstamos a las empresas, de hecho éstas siguieron sufriendo los llamados endurecimiento de créditos.

⁹² <http://www.bde.es/informes/bce/mobu/bm0402.pdf> . pág.16. Revisado el 11 de Agosto de 2006

3.2.3 REACCIÓN DE LOS CONSUMIDORES

Para el Banco Central Europeo (BCE) es de vital importancia la estabilidad de precios, resulta atractivo para la sociedad en general, porque les serán garantizados precios estables que aseguren el consumo.

Pero sino existe crecimiento económico, o bien, se encuentre un estancamiento del mismo, inhibe el deseo de los consumidores de adquirir más bienes y servicios, por lo tanto si no existe consumo, tampoco hay producción y consecuentemente se tiene mayor desempleo.

Por otro lado, el BCE mantuvo tasas de interés del 2% en el periodo 2003-2005, lo que en ocasiones resultó ser menos atractivo para los ahorradores, reciben menos cantidad de dinero por sus depósitos en las instituciones bancarias.

Ahora bien, en lo que respecta al periodo 2003 “la tasa de crecimiento interanual de los préstamos para adquisición de vivienda aumentó de nuevo en el cuarto trimestre, hasta el 7,8%, desde el 7,5% del tercer trimestre. El crecimiento sostenido de esta categoría de préstamos obedeció, posiblemente, a la persistencia del reducido nivel de los tipos de interés hipotecarios y al acusado incremento del precio de la vivienda en algunos países de la zona del euro. La tasa de crecimiento interanual del crédito al consumo y de otros préstamos a hogares también se elevó en el cuarto trimestre”.⁹³

Para el 2004 la tendencia hacia los préstamos hipotecarios por parte de las familias siguió el mismo curso que en el 2003.

“El endeudamiento de los hogares continuó aumentando en el tercer trimestre del 2005, como consecuencia del pronunciado crecimiento de los préstamos para adquisición de vivienda y del crédito al consumo. La demanda de préstamos siguió estando impulsada por las favorables condiciones de

⁹³ Ibidem. Pág.14

financiación y por la pujante evolución del mercado de la vivienda en varios países de la zona del euro”.⁹⁴

Aunque cabe señalar que a diferencia de Estados Unidos, en el cual los ciudadanos se endeudan por el otorgamiento de créditos hipotecarios, en el caso de la Unión Europea no sucede en la misma medida, por ello, las alzas en las tasas de interés los afectan menos.

3.2.4 TASA DE INTERÉS

A diferencia de la Reserva Federal Estadounidense, la política monetaria aplicada por el BCE se ha distinguido por mantener tasas de interés más estables que las de Estados Unidos. De hecho a partir de la entrada en vigor del euro las tasas oscilaban entre 3 y 4 por ciento.

Aún cuando el objetivo principal es la estabilidad de precios y si bien, no ha escapado a las alzas del petróleo, en la zona euro se ha decidido no aumentar las tasas de interés.

A partir del año 2003 éstas se mantuvieron sin cambios con el 2%, permaneciendo así hasta el 2005. Todo ello con la finalidad de fomentar el crecimiento económico y el empleo en la euro zona.

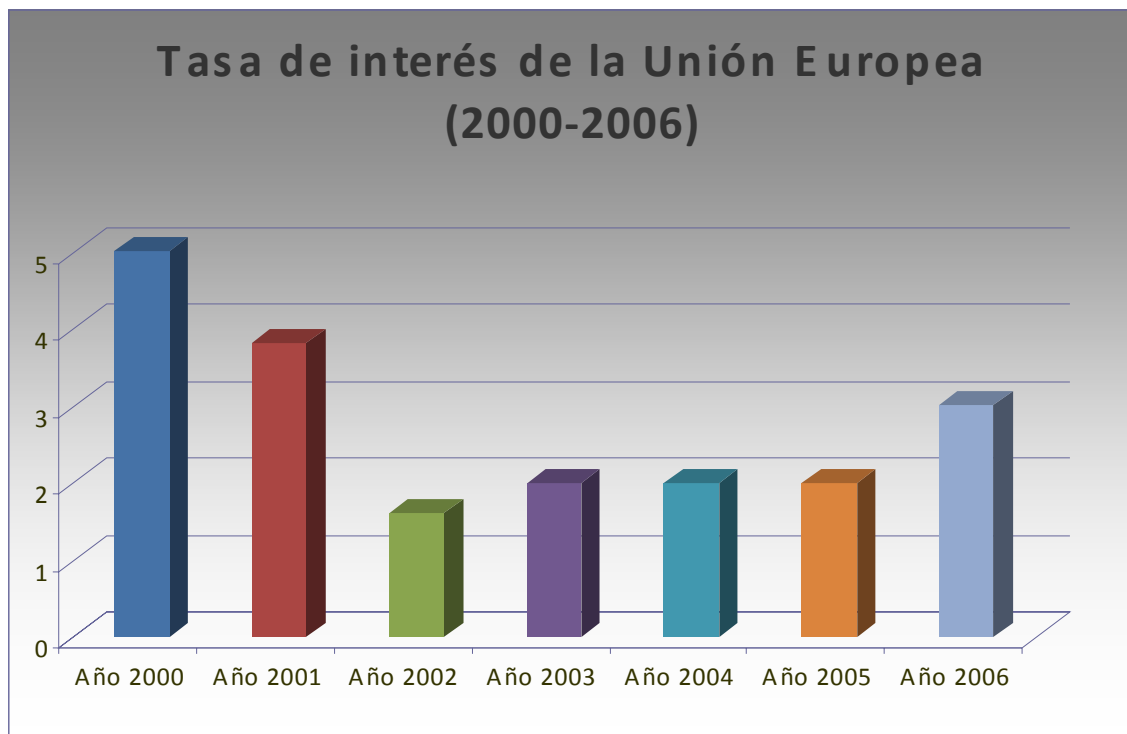
Pese a toda esta serie de acontecimientos internacionales que afectaron, no solo a la economía europea, sino a muchas economías más, lo que pretende el Banco Central Europeo al no aumentar sus tasas de interés, es estimular por un lado, a los consumidores y, por el otro, a las empresas.

⁹⁴ <http://www.bde.es/informes/bce/mobu/bm0512.pdf> . Revisado el 11 de Agosto de 2006

Sin embargo para el 2006, la tasa de interés no pudo mantenerse y alcanzó hasta 2.75%, como medida para intentar moderar el crecimiento de los precios en la zona.

A continuación se muestra una gráfica del comportamiento de las tasas de interés aplicadas por el Banco Central Europeo.

Gráfica 3.6



Fuente: Elaboración propia con base en el periódico Reforma . Deja el BCE sin cambios sus tasas. Mayo 5, 2005. Pág. 7

A pesar de que la economía europea no registró avances de crecimiento económico significativo y pese a que España y Francia han hecho el intento por mantenerse con niveles estables de crecimiento, la economía Europea aún necesita de impulsos que generen una mejora en todos los aspectos.

CAPITULO CUATRO

"LA IMPORTANCIA DEL EURO Y EL DÓLAR
PARA MÉXICO"

CAPITULO IV.- LA IMPORTANCIA DEL EURO Y EL DÓLAR PARA MÉXICO

Las relaciones comerciales que México ha mantenido durante décadas con Estados Unidos son importantes y lo ha llevado a ser el principal socio comercial de México. Este último a pesar de haber iniciado una nueva etapa de diversificación de relaciones que le ayuden a contrarrestar la dependencia que se ha generado con este país, no ha resultado suficiente, como veremos más adelante. Tampoco ha logrado desprenderse de la moneda (dólar) que sigue siendo la divisa por excelencia para efectuar pagos por transacciones comerciales, pagos financieros, inversión y reservas internacionales.

A pesar de que la Unión Europea es otro mercado, que ha resultado importante para México y se han visto en aumento las inversiones de este bloque con el cual forma parte de un Tratado Comercial, no ha logrado desvincularse de Estados Unidos, por lo tanto, para México resulta de mayor importancia el dólar por ser una moneda mundialmente aceptada y por la relación que tiene con el país emisor dejando en segundo término el euro.

4.1 EFECTOS DERIVADOS DE LA RELACIÓN COMERCIAL Y FINANCIERA DE MÉXICO CON ESTADOS UNIDOS

México se ha caracterizado por ser un país que ha mantenido lazos históricos con Estados Unidos, la idea de crear un área de libre comercio no es nueva, sin embargo, no se ha logrado alcanzar niveles óptimos de cooperación que permita a las partes alcanzar un acuerdo relevante y de gran alcance. Lejos de todo esto, los países contratantes del TLCAN (Tratado de Libre Comercio de América del Norte) no han pasado de ser solo socios comerciales,

Se ha creado un mercado en el cual se instalan y se venden productos estadounidenses, así como gran diversidad de empresas, lo cual ha dejado en

desventaja a muchas pequeñas y medianas empresas que no estaban capacitadas para el establecimiento de otras más competitivas, con mejores subsidios y para las cuales las empresas mexicanas no representan ningún tipo de competencia.

Como veremos a continuación, Estados Unidos sigue siendo el principal socio comercial de México, aún cuando México en los últimos años ha buscado estrategias que le permitan diversificar sus relaciones con otros países del mundo, como Japón y Europa solo por mencionar algunos.

4.1.1 RELACIÓN COMERCIAL MÉXICO ESTADOS UNIDOS

México aplicó una política proteccionista en los 70's y principios de los 80's, pero tuvo que dar un nuevo giro en sus relaciones económicas. Iniciando con la entrada de México al Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio (GATT) en 1986, actualmente Organización Mundial de Comercio (OMC).

Para más tarde culminar con la consolidación del Tratado de Libre de Comercio de América del Norte (TLCAN), el cual entró en vigor el primero de enero de 1994.

Se considera que en los años 80's comienza la cultura exportadora del país, iniciada por el presidente Miguel de la Madrid y precedida por el presidente Carlos Salinas de Gortari, para culminar con una política neoliberal, aplicada hasta la actualidad.

El TLCAN estableció los siguientes puntos:

- a) Eliminar obstáculos al comercio y facilitar la circulación transfronteriza de bienes y servicios entre los territorios de las partes.

- b) Promover condiciones de competencia leal en la zona de libre comercio.
- c) Aumentar sustancialmente las oportunidades de inversión en los territorios de las partes.
- d) Proteger y hacer valer, de manera adecuada y efectiva, los derechos de propiedad intelectual en territorio de cada una de las partes
- e) Crear procedimientos eficaces para la aplicación de este tratado, para su administración conjunta y para la solución de controversias.
- f) Establecer lineamientos para la ulterior cooperación trilateral, regional y multilateral encaminada a ampliar y mejorar los beneficios de este tratado.⁹⁵

El Tratado fue importante para Estados Unidos y así hacer frente al surgimiento económico de Japón y combatir a los países europeos que pretenden robarle presencia a este país en el continente americano.

Ante la presencia del TLCAN existió un sector particularmente dañado en México, el agrícola, por el gran rezago que existe, el cual ha sido un problema inminente y al que no se ha logrado hacer frente, debido a la falta de asignación de recursos por parte del gobierno mexicano .

Todos estos acuerdos no son más que un síntoma que se ha generado como parte de la estrategia de obtener la supremacía comercial en el mundo, lo que los encamina a obtener el poder político.

La dependencia que México tiene con Estados Unidos es importante hasta la actualidad, ya que sigue siendo su principal socio comercial. Como se muestra en la siguiente gráfica.

⁹⁵ ACUÑA, Soto Víctor, Mirna alonzo Calles, Laintegración desigual de México al TLC, México DF, 2000, pág 114

Gráfica 4.1



Fuente: Elaboración propia con base a la Secretaría de Economía. www.economía.gob.mx

Las exportaciones han aumentado de manera importante aunque “se excluyeron aquellos productos en los que México es más competitivo, como el atún, el camarón, las plantas, cristalería de mesa, tubos de acero, cerámica y ladrillos, dejando a un lado temas como la renegociación de la deuda externa.”⁹⁶

Sin dejar a un lado “el embargo atunero, por el otro a los transportes de carga mexicanos se les ha prohibido la entrada a territorio Norteamericano y tanto el jitomate como el aguacate mexicanos han visto obstaculizada su exportación. Además productos industriales como el cemento y el acero también han sufrido los embates del proteccionismo norteamericano.”⁹⁷

Cabe mencionar, que México a pesar de ser un socio comercial relativamente importante para Estados Unidos y de que exista una dependencia comercial y financiera de México, la entrada de un nuevo socio comercial ha

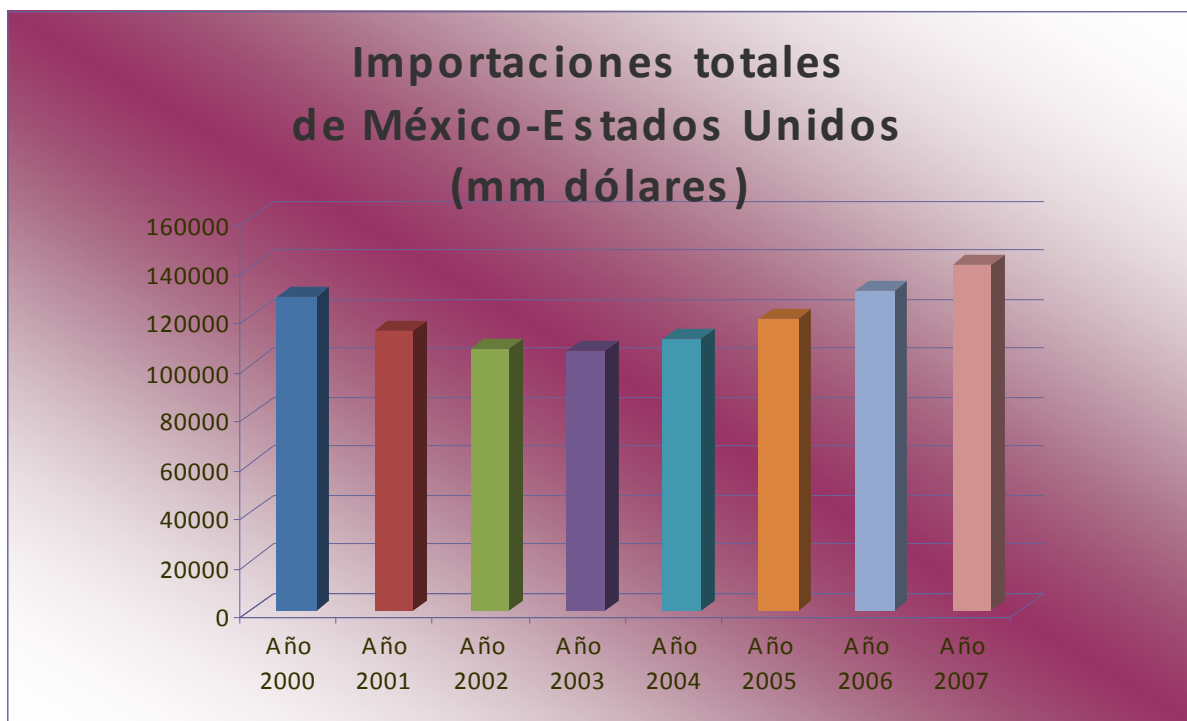
⁹⁶ SORIA, Murillo Víctor. Integración económica y social de las Américas. Una evaluación del Libre Comercio. Ed casa abierta al tiempo, México DF, 2005, pág. 132

⁹⁷ Ibidem, pág. 129

desplazado a la economía mexicana en algunos sectores “China ha desplazado a la economía mexicana del segundo lugar que ocupaba como socio comercial de la nación estadounidense, al pasar del cuarto lugar al segundo, este último ocupado por México hasta antes del 2002.”⁹⁸

En el 2000 las importaciones se ubicaron en alrededor de 127 mil millones de dólares, las cuales fueron disminuyendo a partir del 2001 hasta el 2003 llegando a alcanzar solo 105 mil millones de dólares, aunque en los próximos años se vio ligeramente recuperada hasta alcanzar más de 118 mil millones en el 2005, en el 2006 130311 mil millones de dólares y 140 569 mm de dólares en el 2007.

Gráfica 4.2



Fuente: Elaboración propia con base a la Secretaría de Economía. www.economía.gob.mx

⁹⁸ Economía Informa. Op Cit pág. 69

4.1.2 RELACIÓN FINANCIERA MÉXICO ESTADOS UNIDOS

Al igual que la liberalización comercial México tuvo que iniciar un proceso de liberalización financiera. “El TLCAN permitió atraer masivas inversiones extranjera directas y considerarse como potencial en el ámbito internacional”⁹⁹.

El TLCAN establece algunos puntos en términos de inversión en el que se menciona que ningún inversionista involucrado en el acuerdo se verá obligado a invertir, sino lo desea, además no deberá haber restricciones por parte de los gobiernos contratantes cuando deseen invertir.

También se acordó “eliminar las condiciones de inversión que restringen el comercio de bienes y servicios a México, asegura a los inversionistas estadounidenses en Canadá y México ser tratados de la misma manera que las compañías nacionales; así mismo se reconoce el derecho a un arbitraje internacional cuando se presente una disputa entre inversionistas y gobiernos en materia de daños monetarios.”¹⁰⁰

México, antes de la entrada en vigor del TLCAN, atraía grandes montos de inversión los mayores fueron los comprendidos en el periodo 1990-1993, “México brindaba condiciones ventajosas de rentabilidad al capital financiero con tasas de interés reales considerablemente superiores a las de Estados Unidos.”¹⁰¹

Ahora, la inversión se ha vuelto cada vez más dispersa, debido a que otros países son más atractivos para invertir que México. Por ejemplo China ya que “Estados Unidos en la actualidad es la mayor fuente de inversión extranjera en este país y su segundo socio comercial más grande. Más de 300 de las 500 empresas norteamericanas más importantes han invertido en China. Grandes

⁹⁹ A. DE LA REZA, German, México más allá del TLCAN, Competitividad y diversificación de mercados. Ed. Plaza y Valdez, México DF, pág. 133

¹⁰⁰ Roy, Joaquín y coordinadores, Retos e interrelaciones de la integración regional Europa y América, Edi. Plaza y Valdez, México DF, 2003, pág. 193

¹⁰¹ R. CASARES Enrique. Op. Cit. pág. 171

inversionistas estadounidenses como General Motors, Motorola, Coca Cola e IBM han tenidos buenos rendimientos a cambio de su inversión. De acuerdo con estadísticas norteamericanas, el comercio bilateral entre 1979 y 2001 aumentó más de 50,3 veces entre ambas naciones”.¹⁰²

Mientras que la inversión extranjera estadounidense en México se ha caracterizado por darle prioridad a las instituciones crediticias, bancarias, de la industria automotriz entre otras. Por ello, los beneficiados de la inversión extranjera, solo se reduce a algunos sectores mexicanos, como se muestra a continuación, mostrando también a su vez el monto que representa para cada uno de los sectores.

Cuadro 4
Principales ramas económicas receptoras de inversión de Estado Unidos de América

	Ramas	Monto (miles de dólares)	de Part. %
1	Servicios de instituciones crediticias, bancarias y auxiliares de	22,935,446.6	19.1
2	Industria automotriz.	10,722,475.2	9.0
3	Comercio de productos no alimenticios al por mayor.	7,062,687.2	5.9
4	Fabricación de maquinaria, equipo y accesorios eléctricos.	6,873,635.3	5.7
5	Comercio de productos alimenticios al por menor en supermercados, tiendas de autoservicio y almacenes.	6,304,043.8	5.3
6	Industria de las bebidas.	5,782,718.3	4.8
7	Comunicaciones.	5,568,808.5	4.6
8	Otras industrias manufactureras.	5,111,131.4	4.3
9	Fabricación de equipo electrónico de radio, t.v., comunicaciones y de uso médico.	4,747,493.6	4.0
10	Fabricación de otras sustancias y productos químicos.	4,344,155.2	3.6
	Otras	40,337,842.4	33.7
	Total	119,790,437.5	100.0

FUENTE: Secretaría de Economía

¹⁰² Diario del Pueblo en línea. Fuerte crecimiento en cooperación comercial y económica China-EEUU

4.2 EFECTOS DERIVADOS DE LA RELACIÓN COMERCIAL Y FINANCIERA DE MÉXICO CON LA UNIÓN EUROPEA

La relación que ha mantenido México con la Unión Europea, se debe a todo un proceso paulatino, que este país ha iniciado como parte de una nueva estrategia de relaciones políticas, comerciales y financieras con otros países, con la finalidad de diversificar sus relaciones con el resto del mundo.

Durante mucho tiempo México ha tenido fuertes vínculos con Estados Unidos, pero en un intento de explorar nuevas alternativas, ha iniciado todo un proceso que le permita incrementar y desarrollar nuevas y diferentes oportunidades con el exterior.

Por ello, a continuación se analizará la relación que México inició con la Unión Europea a partir de los años 60's y la cual en un inicio fue meramente diplomática, pero que marcaría el inicio de una relación, que más tarde culminaría en un tratado comercial.

Las relaciones de México con la Unión Europea se caracterizaron en sus inicios por no tener resultados amplios provenientes de dicha relación, sobre todo en el aspecto comercial. Sin duda, un factor influyente fue la política proteccionista de México aplicada entre los 70's y principios de los 80's.

Ante tal situación, a continuación se dará una panorámica más detallada de la relación que México ha mantenido con la actual Unión Europea y mediante la cual se pretende entablar una relación más profunda y estrecha, llegando a ser parte importante de una nueva política aplicada por México, sobre todo para dejar de ser tan dependiente de Estados Unidos.

4.2.1 RELACIÓN COMERCIAL MÉXICO UNIÓN EUROPEA

La relación que ha mantenido México con la Unión Europea como se mencionó anteriormente ha sido parte de un proceso de diversificación de relaciones comerciales de México y no ha sido exclusivo para el conjunto de países que conforman el bloque europeo, sino con muchos otros, sobre todo después de que este país ha mantenido lazos históricos con Estados Unidos.

Actualmente, lo que México busca es crear vínculos con el exterior que le permitan ser más competitivo, atraer mayor inversión, abriendo sus puertas al libre comercio y entrar al mundo de la globalización que rige a la economía mundial.

El interés por establecer relaciones comerciales con la Unión Europea se dio de manera notable a raíz del ingreso de México al Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio (GATT). En 1975 ya se había firmado un acuerdo económico y comercial. A pesar de la importancia, no fue un acuerdo de gran alcance, sin embargo, daría la pauta para acuerdos posteriores.

En 1991 se estableció un acuerdo llamado de “Tercera Generación, el cual cubre tanto el aspecto comercial y de cooperación económica como la transferencia tecnológica, el de la agroindustria, las telecomunicaciones, la protección del medio ambiente entre otros y fue firmado por 5 años (1991-1996), renovable año con año.”¹⁰³

Este acuerdo se destacó porque las partes ampliaron los vínculos comerciales económicos y financieros tanto de México como de la UE, por ello, se permitieron ampliar los compromisos. México lo vio como una forma de desvinculación con Estados Unidos, mientras que los europeos buscaban “una alianza estratégica en la que la política y la cooperación tenían un lugar tan

¹⁰³ MORALES, Pérez Eduardo. Las relaciones de México con la UE. Retos y oportunidades. Ed. El Colegio Mexiquense, A.C. México DF. 2003 Pág. 140

importante como el comercio, así como mantener una presencia fuerte y constituir en el largo plazo una alianza estratégica que pudiera ofrecer un contrapeso real a la relación de México con Estados Unidos.”¹⁰⁴

Pese a que no habían existido negociaciones notables, a la actual Unión Europea le pareció aún más atractivo el mercado mexicano a raíz de la firma y entrada en vigor del TLCAN (Tratado de Libre Comercio de América del Norte).

En 1994 el acuerdo de tercera generación quedó atrás y se optó por renovarlo elaborando uno de cuarta generación que tomara en cuenta mayores aspectos, no sólo comerciales, sino también políticos.

Un año después se aprobó un proyecto denominado “Proyecto de Declaración Conjunta entre México y la UE.”¹⁰⁵ Con éste se buscó llegar a un acuerdo de mayor alcance que vinculara de manera más relevante a las partes firmantes; pero a su vez, se estableció que la relación fuera por un periodo de tiempo más largo.

Tras varios años de negociaciones, en 1997 se firmaron los instrumentos que integrarían el acuerdo de México con la Unión Europea, pero no fue hasta el año 2000 que se llegó a la aprobación de las negociaciones, lo que finalmente daría la pauta para la entrada en vigor de dicho acuerdo el 1 de Julio del 2000.

Dicho acuerdo fue dividido en 11 capítulos:

1. Acceso a mercados
2. Reglas de origen
3. Normas técnicas

¹⁰⁴ A. DE LA REZA, German. México más allá del TLCAN. Competitividad y diversificación de mercados. Plaza y Valdez editores. México DF 2004, pág. 132

¹⁰⁵ Dicho proyecto hacía referencia a algunos objetivos para la negociación de un nuevo acuerdo. El primero fue mantener la democracia, derechos humanos, paz y seguridad internacional, desarrollar un diálogo político, favorecer el intercambio de mercancías, servicios e inversiones, así como poner en marcha proyectos que permitan incrementar contactos y negocios entre empresas europeas y mexicanas. MORALES, Pérez Eduardo. Op. Cit. pp.142-143

4. Normas sanitarias y fitosanitarias
5. Salvaguardas
6. Inversiones y pagos relacionados
7. Comercio de servicios
8. Compras del sector público
9. Competencia
10. Propiedad Intelectual
11. Solución de controversias¹⁰⁶

Con todos estos puntos, lo que se busca es que el acuerdo se lleve a cabo bajo un margen de negociación, en el que las partes adquieran mayores compromisos y que los respeten. Para ello, las partes se comprometieron a eliminar algunos permisos a la importación, liberalizar el comercio de manera paulatina para algunos sectores (industrial, agropecuario, pesquero), ello con la intención de no dañar a dichos sectores.

Sobre todo, en lo que respecta a la agricultura, durante mucho tiempo éste ha sido un sector que se ha visto dañado debido a su sensibilidad y a la falta de apoyo por parte del gobierno de México, por ello, ahora se piensa en protegerlo, aplicando la salvaguarda, de hecho se acordó eliminar las barreras a los productos agrícolas en diferentes plazos 2000, 2003, 2008.

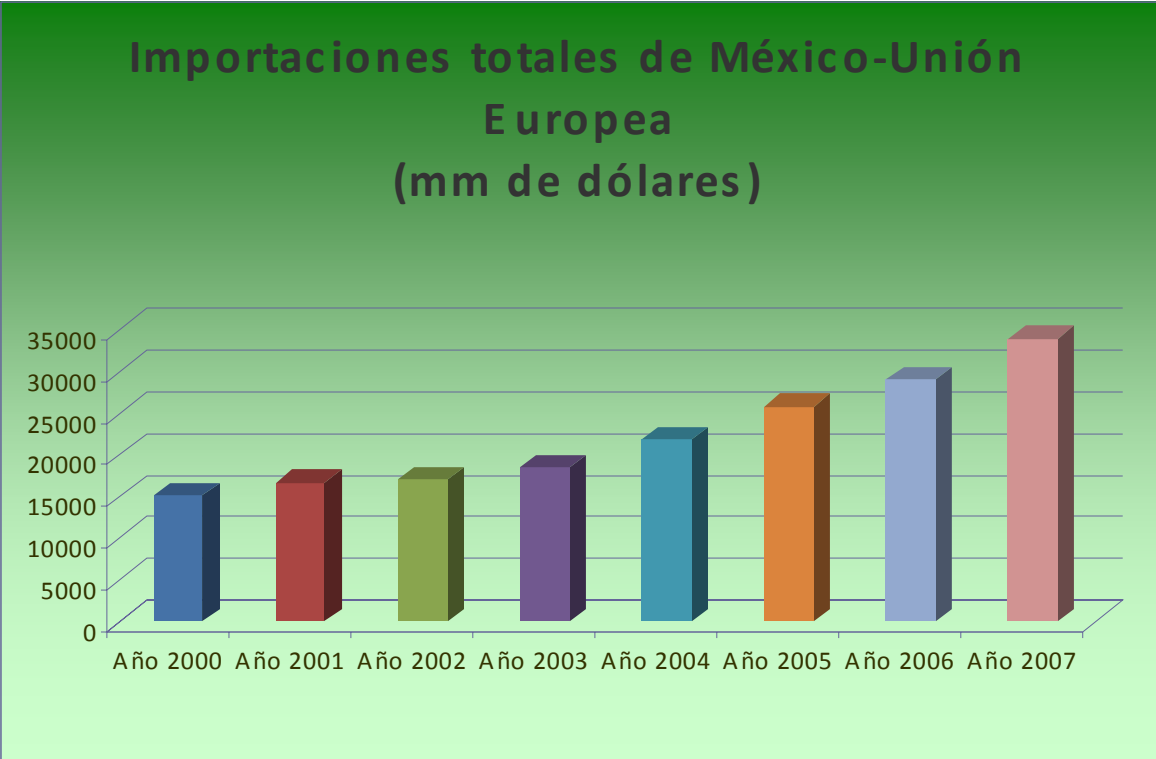
Es importante señalar que México con la Unión Europea tiene acceso a un mercado con un número de población considerable y la cual representa una de las economías más importantes en el ámbito internacional.

Pese a ello las empresas que han logrado ganar presencia en los países de la UE, son aquellas de mayor magnitud, mientras que las empresas pequeñas se encuentran con menores oportunidades para lograr competitividad y alcance en dicho mercado.

¹⁰⁶ Ibidem pág 168

A continuación se muestra una gráfica en la cual se representa el comportamiento total de las importaciones mexicanas de la Unión europea en millones de dólares durante el periodo 2000-2007.

Gráfica 4.3



Fuente: Elaboración propia con base a la Secretaría de Economía. www.economía.gob.mx

La relación comercial de México con la UE ha tenido momentos alentadores, las importaciones que México realizó con este bloque a partir del año 2000 aumentaron de 8.5% con un monto de 15,056.7 millones de dólares a 10.5% hasta el 2003 alcanzando 18,443.6 millones de dólares. Lo que demuestra un pequeño incremento y un buen inicio para diversificar las relaciones comerciales con dicho bloque, esta cifra aumentó de manera considerable en el 2005 con un monto de 25,775.6 millones de dólares, en lo que respecta a las importaciones. Hasta alcanzar los 33839 mm de dólares en el 2007.

Los productos que importa México de la Unión Europea son los siguientes:

Cuadro 5

Principales Productos (partida)	Millones dólares	%
Total	34,002	100.0
Aceites de petróleo o de mineral bituminoso	3,745.6	11.0
Partes y accesorios de vehículos automóviles	1,685.0	5.0
Automóviles de turismo y demás vehículos para pasajeros	1,272.3	3.7
Medicamentos (excepto de las partidas 30.02)	1,162.6	3.4
Productos laminados planos de acero inoxidable.	658.8	1.9
Aparatos de telefonía o telegrafía con hilos.	556.1	1.6
Aparatos para corte, seccionamiento, protección, derivación	485.3	1.4
Otras máquinas y aparatos mecánicos con función propia.	482.6	1.4
Máquinas para lavar vajilla; máquinas y aparatos para limpieza	378.8	1.1
Máquinas y aparatos para trabajar caucho o plástico	347.2	1.0

Fuente: Secretaría de Economía

Aunque si comparamos el nivel de exportaciones de México con el de importaciones demuestra el desequilibrio comercial que existe entre las partes, ya que resulta más significativo para la UE.

La siguiente gráfica hace referencia al monto total de las exportaciones respecto a las importaciones de México lo que demuestra el desequilibrio que existe. Aunque si bien es cierto el nivel de exportaciones prácticamente se duplico, en el 2000 se alcanzó 5, 799.4 millones de dólares mientras que en el 2005 el monto ascendió a 9,141.8 millones de dólares. Aunque para el 2007 se alcanzó una cifra de 23 943 mm de dólares.

Gráfica 4.4



Fuente: Elaboración propia con base a la Secretaría de Economía. www.economía.gob.mx

Los principales países a los que México dirige sus exportaciones son los siguientes: Alemania, España, Reino Unido, Bélgica, Países Bajos, Francia e Italia.

Entre los productos que México exporta a dicho bloque se destacan los siguientes:

Cuadro 6

Principales Productos (partida)	Millones dólares	%
Total	16,306	100.0
Aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso.	3,636.7	22.3
Automóviles de turismo y demás vehículos para pasajeros.	2,711.2	16.6
Instrumentos y aparatos de medicina, cirugía, odontología o veterinaria	1,177.2	7.2
Aparatos de telefonía o telegrafía con hilos	614.3	3.8
Máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos y sus unidades	540.9	3.3
Productos intermedios de hierro o acero sin alear.	460.5	2.8
Cinc en bruto.	235.1	1.4
Partes y accesorios de vehículos automóviles	222.1	1.4
Partes identificables como destinadas, exclusiva o principalmente, a los motores	194.9	1.2
Partes electrónicas para equipo de control y de distribución eléctrica	165.6	1.0

Fuente: Secretaría de Economía

4.2.2 RELACIÓN FINANCIERA MÉXICO UNIÓN EUROPEA

Uno de los objetivos que México pretende alcanzar, además de la diversificación de las relaciones en el ámbito comercial, es crear los espacios idóneos para atraer inversión extranjera, con la idea de alcanzar niveles óptimos de crecimiento, reducir la inflación y aumentar el empleo.

Para ello se da la creación de dos tipos de inversión. La primera es la inversión extranjera directa (IED) “es aquella que otorga al inversionista una participación de control en una empresa extranjera, mientras que la segunda

denominada inversión de cartera, es aquella que concede al inversionista una participación no controladora en una compañía o la propiedad de un préstamo a un tercero.”¹⁰⁷

Un dato que cabe destacar es que a raíz del Tratado de Libre Comercio de México con la Unión Europea, la inversión también ha dado un nuevo giro. En el 2005 y el 2006 la UE ocupó la segunda posición como fuente de inversión en México contando a los siguientes países como los principales inversionistas de la UE: España, que aportó 40%, Holanda, con 32.3%, Reino Unido, con 11.5% y Alemania 7.6%.

El sector más beneficiado ha sido el de la industria manufacturera, como se muestra a continuación.

Cuadro 7

Industria Manufacturera

Rama	%
Industria automotriz	6.4
Industria básica del hierro y el acero	6.0
Otros productos alimenticios para consumo humano	5.5
Otras sustancias y productos químicos	2.5
Industria del tabaco	2.4
Equipo de oficina y computadoras	2.0
Partes y manufacturas de hierro y acero	1.6
Industria de las bebidas	1.5
Fabricación de sustancias químicas	1.5
Maquinaria eléctrica, equipo y accesorios	1.2
Equipo electrónico para comunicaciones	1.0
Otros	9.2
Total Industria Manufacturera	41.1

Fuente: Secretaría de Economía

¹⁰⁷ D.DANIELS, John. Op Cit. pág. 17

Debido al crecimiento de la inversión en el acuerdo firmado por la UE-México se acordó que en un plazo de 10 años habría libertad de capitales por ello, se incluyeron los siguientes puntos: “medidas prudenciales de protección a inversionistas, depositantes y otros agentes, a fin de mantener, la solidez y la integridad de los proveedores, así como del sistema en su conjunto.

Como se mencionó anteriormente un aspecto histórico que hizo más atractivo a México no solo para establecer relaciones comerciales sino también para la atracción de inversión, fue el Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá.

Además los capitales europeos están protegidos por “Los acuerdos para la Promoción y Protección Recíproca para la Inversión (Appris) que se han negociado de manera bilateral con cada país comunitario.”¹⁰⁸

En el siguiente cuadro se pueden apreciar algunas de las principales empresas que forman parte de la inversión en México. Dicho cuadro solo hace referencia a las empresas que se establecieron antes del Tratado de Libre Comercio, pero que actualmente representan una fuente importante de inversión para México. Además del establecimiento de muchas otras.

¹⁰⁸ Comercio Exterior. El tratado de Libre Comercio entre la Unión Europea y México, flujos comerciales y de capital. Carlos A Roza, Marzo 2004, Vol 54, Número 3, México, pág. 248

Cuadro 8

PRINCIPALES EMPRESAS EUROPEAS ESTABLECIDAS EN MÉXICO

EMPRESA	ACTIVIDAD	INVERSIONISTA EXTRANJERO	CAPITAL EXTRANJERO (%)	PAÍS DE ORIGEN
Daimler-Chrysler de México	Automotriz	Daimler Benz	100	Alemania
Volkswagen de México	Automotriz	Volkswagen, A.G.	100	Alemania
Grupo Celanese	Petroquímica	Hoechst Group	100	Alemania
Philips Exportadora, S.A	Electrónica	Philips, A.G.	100	Países Bajos
Cigarrera Moderna	Tabaco	British American Tabacco	100	Reino Unido
Siemens, S.A. de C.V.	Maquinaria eléctrica	Siemens, A.G.	100	Alemania
Bayer de México	Química	Bayer, A.G.	100	Alemania
Unilever de México	Limpieza/ Higiene	Unilever	100	Reino Unido
Grupo Basf de México	Química	Basf, A.G.	100	Alemania
Ericsson Telecom. S.A. de C.V.	Electrónica	Ericsson, LM	100	Suecia
Daimler Benz	Automotriz	Daimler Benz	100	Alemania
Alcatel Indetel. S.A. de C.V.	Electrónica	Alcatel Alsthom	100	Francia
Mexinox, S.A. de C.V	Siderurgia	Krupp Thyssen, GmbH	100	Alemania
Poliolos	Petroquímica	Basf, AG	50	Alemania
Grupo Smurfit de México	Papel y celulosa	Jefferson Smurfit Group	100	Irlanda
Nokia Reynosa	Electrónica	Nokia	100	Finlandia
Smithkline	Farmacéutica	Smithkline	100	Italia

Fuente: Villafaña, Víctor. Op. Cit. pág. 121

Durante el periodo comprendido del 2000 al 2002 el país con mayor número de inversión fue Holanda, seguido por España, Alemania y Reino Unido, para el 2003 las cosas cambiarían y España sería el mayor inversor con 1,563 millones,

para el 2004 alcanzaría una cifra de 4,804 millones seguido por Alemania, Reino Unido y Holanda. Como se muestra en el siguiente cuadro.

INVERSIÓN EXTRANJERA DE LOS PAÍSES DE LA UNIÓN EUROPEA EN MÉXICO (millones de dólares)

Cuadro 9

Países	2000	2001	2002	2003	2004 ene-jun	Acumulado 1999-2004	Part. %
IED Total	16.597.737.8	26.843.231.1	14.671.647.5	10.376.348.4	9.571.050.5	78.060.015.3	
Unión Europea	2.829.879.3	4.058.286.6	4.010.523.3	3.763.113.4	5.129.198.0	19.791.000.5	100.0
España	1.909.539.2	777.897.8	551.573.4	1.583.770.5	4.804.880.8	9.807.241.8	48.5
Holanda	2.582.324.1	2.557.867.2	1.183.938.3	486.182.0	65.567.1	8.875.876.8	34.7
Reino Unido	285.759.0	87.370.0	1.149.875.4	855.889.7	34.383.1	2.393.057.1	12.1
Alemania	344.445.4	-150.984.9	591.370.8	279.485.0	171.020.2	1.235.316.4	6.2
Dinamarca	200.986.0	231.777.0	156.019.9	75.446.2	92.423.3	756.632.4	3.8
Finlandia	216.226.2	83.401.8	25.195.9	119.435.9	-64.189.9	380.069.9	1.9
Bélgica	39.595.0	71.250.3	83.916.2	38.457.7	24.2	233.243.4	1.2
Suecia	-283.909.7	-139.034.4	-28.450.4	-5.949.2	-5.151.9	-462.495.7	-2.3
Luxemburgo	34.749.2	121.517.2	-33.249.2	13.327.2	5.148.4	141.492.8	0.7
Irlanda	4.873.7	6.208.1	114.903.5	206.3	488.2	126.679.8	0.6
Italia	35.185.0	19.784.8	25.499.3	12.383.6	-112.8	92.700.0	0.5
Portugal	-223.1	154.9	11.567.7	110.5	0.2	11.610.3	0.1
Austria	1.103.3	2.369.7	7.087.1	-6.544.5	31.9	4.047.6	0.0
Lituania	5.1	1.133.1	0.0	0.0	0.0	1.138.2	0.0
Chipre	40.9	298.4	0.1	0.0	0.0	339.4	0.0
Grecia	10.6	5.5	131.4	5.5	-2.2	150.9	0.0
Polonia	27.4	43.9	16.5	41.3	0.0	129.1	0.0
Eslovaquia	25.1	0.0	10.2	18.1	0.0	53.3	0.0
Rep. Checa	15.8	0.0	5.0	0.0	2.2	23.0	0.0
Hungría	2.0	10.9	0.0	4.5	0.0	17.4	0.0
Malta	0.0	0.0	4.8	0.0	0.0	4.8	0.0
Letonia	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Eslovenia	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Estonia	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Francia	-2.520.881.0	387.415.1	171.109.5	331.103.3	24.905.3	-1.608.327.8	-8.1

Fuente: Secretaría de Economía

En lo que respecta a las instituciones financieras, España también tuvo una participación significativa en lo que respecta a Bancomer y Santander , lo cual ha dado muestra de la diversificación de relaciones en todo el mundo que México

pretende establecer y mediante lo cual se intenta tener un camino alternativo al TLCAN.

Pese a que el TLCUEM no ha dado todo lo que se esperaba, cabe reconocer la manera en que México ha diversificado la inversión así como los logros obtenidos debido a ésta, lo que ha servido de gran impulso para el crecimiento de la economía.

Todo ello se logró a través de la idea de México de una mayor liberalización comercial que coadyuvó a la atracción de inversión por muchas economías, no solo la europea.

CONCLUSIÓN

Al concluir el presente trabajo y haber analizado el papel del euro y el dólar en el ámbito financiero internacional, se identificó que la creación del euro ha sido un acontecimiento importante para las relaciones económicas a nivel mundial. El euro se perfila como una de las monedas que ha de restarle importancia al dólar, siendo una nueva alternativa para aquellos países que desean diversificar sus reservas internacionales y el pago por concepto de bienes y servicios.

Logrando reconocer que los procesos que han sido parte de la historia de ambas monedas, fueron completamente diferentes, sin embargo los países emisores de éstas se encontraron con un acontecimiento que marcaría las relaciones financieras en el mundo hasta la actualidad, como lo fue la Segunda Guerra Mundial. Estados Unidos mediante el Plan Marshall en la que el dólar surgió como moneda importante, debido al financiamiento otorgado a los países europeos, y la actual Unión Europea producto de la cooperación y la unión de voluntades de los gobiernos, buscado objetivos encaminados a conseguir fortaleza, logrando la adopción de una moneda única.

Uno de los objetivos más importantes planteados al inicio de la presente investigación fue la evolución del dólar y el euro, como monedas imperantes en la actualidad y efectivamente son las monedas más importantes. Aunque cada una con áreas bien delimitadas, por ejemplo en América Latina destaca la presencia del dólar y existen casos muy concretos de dolarización que se llevaron a cabo en el año 2000, tal es el caso de El Salvador, Panamá, Ecuador y Argentina, en donde ésta ya no es utilizada como una moneda paralela, sino que ha desplazado a la moneda de curso legal, por lo tanto la incursión del euro en esta zona se torna complejo. Mientras que el euro es la moneda que forma la denominada eurozona y lo países involucrados son: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

De la misma manera, Kosovo y Montenegro, que utilizaban el marco alemán como moneda, también han adoptado el euro sin ningún acuerdo formal y explícito con la UE.

Por otro lado, el dólar sigue siendo la moneda de pago por petróleo en los países miembros de la OPEP, sin embargo, Irak y Venezuela no descartan la posibilidad de adoptar el euro en el pago por concepto de este bien, lo que representaría un acontecimiento importante para el euro y le daría mayor proyección y credibilidad.

Cabe resaltar que el proceso de unificación de la Unión Europea, ha sido un proceso largo, paulatino y no exento de obstáculos y además producto de la especulación en su evolución. Pese a ello, este proceso ha servido para dar una visión de integración para otras áreas del mundo que van más allá de una mera área de libre comercio, una unión aduanera o bien de un mercado común, se pretende entablar una relación más compleja y de mayor alcance.

México tradicionalmente ha generado dependencia de la economía norteamericana, derivado de la relación comercial y de las inversiones provenientes de dicho país. Poco más del 80% de las exportaciones mexicanas se dirigen a Estados Unidos aún cuando México haya sido desplazado por China como segundo socio comercial de este país, sin embargo, la dependencia respecto al dólar continuará. Todo esto pese a que México ha comenzado a diversificar sus relaciones con otras áreas y de haber iniciado desde hace tiempo un acuerdo comercial con la Unión Europea.

La relación que México mantiene con la Unión Europea se ha incrementado de manera importante. México goza de tener acceso al mercado comercial más grande del mundo, el monto derivado por las exportaciones Mexicanas ascendieron a 17,079.9 en el 2008. En términos de inversión cabe destacar que en el 2007 los flujos por este concepto superaron a los provenientes de Estados Unidos, de acuerdo a lo señalado por el Banco de Comercio Exterior.

Aunque para México comenzar a realizar pagos por concepto de bienes y servicios o bien por petróleo, con esta moneda resulta más costoso que con la moneda que generalmente lo hace, en este caso el dólar, debido al alto costo de la moneda europea respecto al peso, sería importante comenzar a plantearse una diversificación en el uso de estas monedas como por ejemplo en las reservas internacionales, fondos de inversión, debido a que el euro se está perfilando como una de las monedas más sólidas en el ámbito económico y financiero internacional. De hecho se prevé que el euro se convierta en la segunda moneda más importante en el orbe superando al yen. Por lo tanto, la posibilidad de hacerlo no se debe dejar de lado.

La teoría utilizada en esta investigación llamada realismo político o política del poder y atribuida a Hans Morgenthau fue muy importante, porque como bien señala existe efectivamente una constante lucha de intereses entre los Estados que generalmente desencadenan en el poder político y también económico, en este caso el poder que se puede obtener con una moneda y las ventajas que da a los países emisores, sobre todo la ganancia en términos de señoreaje, ventaja que sería de gran interés para los países europeos con el euro.

En lo que respecta a la hipótesis que se planteó al inicio y en la que se menciona que el euro será una moneda fuerte y utilizada en transacciones derivadas del pago por petróleo, reservas internacionales, se comprobó de manera solo parcial, cuando nos referimos a la cantidad de reservas se pudo identificar que las tendencias aun cuando siguen más inclinadas hacia el dólar, el euro tendrá una parte importante con alrededor del 30 al 40% respectivamente, pero cuando nos referimos al concepto por el pago de bienes y servicios incluido el petróleo, aun no existen datos que corroboren efectivamente la importancia del euro, solo tomamos como referencia lo anunciado por algunos gobiernos como: Irán, Iraq, Corea y países de América Latina como Cuba, Venezuela y Chile.

Sin embargo, no son nada despreciables los logros que ha alcanzado el euro en materia financiera tras su incursión en el año 2002, sobre todo porque de seguir la tendencia el mundo ya no sería regido por una sola moneda, sino que los países tendrían oportunidad de diversificar.

Sobre todo, porque actualmente el mundo atraviesa por una severa crisis económica y financiera, producto de la desorganización del gobierno estadounidense, las invasiones a Irak y Afganistán, el alto nivel de desempleo, las altas tasas de interés, los elevados costos del petróleo, que no han hecho más que generar una economía débil con un dólar que carece de credibilidad y que se vio reflejado en los altibajos que mantuvo respecto al euro, sobre todo en el año 2008.

También dependerá de que los países se den cuenta de las cualidades con las que el euro cuenta, sobre todo si Gran Bretaña desea incorporarse ya que el respaldo de la moneda sería mayor, por lo tanto se dotaría de mayor seguridad a quienes desean adoptarla. El proceso de maduración tampoco será sencillo, pese a ello el euro cumple con los requerimientos necesarios para convertirse en una moneda de alcance mundial.

La fortaleza que adquiera dependerá del crecimiento económico, a pesar que en los últimos años ha variado, es algo que ocurre en todos los países y que algunas veces no depende de la política que se aplique, responde a problemas que aquejan a todo el orbe internacional, por lo tanto, los países se ven inmiscuidos. Tal es el caso de los acontecimientos del 11 de Septiembre de 2001, que afectaron a todo el mundo rebasando las expectativas económicas.

Otro actor que es importante para la estabilidad de las monedas es el papel de los Bancos Centrales, depende del tipo de política monetaria aplicada, para crear credibilidad de ambas monedas en el exterior. A través de la estabilidad de precios, tasas de interés sólidas, empleo y crecimiento.

Finalmente, no se pretende mostrar a estas dos monedas como rivales, sino como una nueva opción para que los países tengan mayores opciones y oportunidades con ambas monedas, y que mejor haciéndolo con monedas que garanticen estabilidad, ambas a pesar de haberse creado en procesos totalmente diferentes poseen ciertas cualidades, que no cualquier moneda posee.

Aunque, todavía falta esperar para ver como evoluciona el euro, debido a que en la actualidad ha sido muy poco el tiempo que ha transcurrido desde su creación, en cambio el dólar ya ha recorrido mucho camino, el cual tampoco se ha tornado fácil, pero le ha permitido obtener las características que tiene y que lo hacen tan diferente de muchas otras.

BIBLIOGRAFÍA

A. DE LA REZA; German. *México más allá del TLCAN, Competitividad y diversificación de mercados*, Plaza y Valdez editores, México, 2004, pág. 175

ACUÑA Soto, Víctor. *La integración desigual de México al TLC*. México, 2000, pág. 257

ALMOGUERA, Gómez Angel y coordinadores. *Temas de economía*. Ed. Dykinson, S.L. Madrid 1998, pág. 134

AVILA y Lugo, José. *Introducción a la economía*. Tercera edición. Plaza y Valdez Editores. México 2002, pág. 385

BORJÓN, Nieto José Luis. *Caos, orden y desorden en el Sistema Monetario y Financiero Internacional*. Editorial: Plaza y Valdés. México, 2002, pág. 343

BUIRA, Ariel. *Reflexiones sobre el Sistema Monetario Internacional*. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos. México, 1994, pág. 83

CHANONA Burguete, Alejandro. *Europa en transformación: Procesos políticos, económicos y sociales*. Edit. Plaza y Valdez. Barcelona, España, 2000

CHANONA, Burguete Alejandro. *La unión Europea y el TLCAN: Integración Regional Comparada y relaciones mutuas*. México, UNAM, 2004, pág. 584

CHAPOY Bonifaz Alma. *Problemas Monetarios Internacionales*. UNAM, México 1971, pág.

CORREA Eugenia y GIRON Alicia coordinadores. *Economía Financiera y Contemporánea*. Tomo III. Editorial Porrúa. México. pág. 342

D.DANIELS, John. *Negocios Internacionales*, 8a edición, Ed. Perarson Education, México, 2000, pág. 911

De Grawe Paul. *International Money*. Editorial: Oxford University Press, New York, 1996.

FLAMANT, Maurice. *La inflación*. Ed. Oikos-tau,S.A, Barcelona, España 1973. pág. 117

G. Grubel, Herbert. *EL Amero una moneda común para América del Norte*. Ed. Cal y Arena, México D.F. 2001, pág. 186

GNESULTA, Claudio. *El dinero*, Editorial: Okios Tau, S.A, Barcelona España, 1989 pág. 60

GOMEZ Leyja, María del Socorro. *Introducción a la economía*. Ed. McGraw-Hill, México 1995, pág. 203

KOZIKOWSKI, Zbigniew. *Finanzas Internacionales*. Ed. McGraw-Hill. México DF. 2000. Pág. 361

LICHTENSZEJN, Samuel. *Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial*. Editorial Nueva Sociedad. Uruguay 1986.pág. 215

LOPEZ Villafañe, Víctor, Carlos Uscanga. *México frente a las grandes regiones del mundo*. Ed. Siglo veintiuno. México DF, pág. 196

MASSIÁ José Vicente y colaboradores. *Introducción a la macroeconomía*. Ed. ESIC, Madrid, España, pág. 278

MENÉNDEZ Romero, Fernando. *El Banco de México y la Reserva Federal de Estados Unidos de América (FED)*. Ed. Porrúa, México D.F. 2005 pág. 178

MORALES Pérez, Eduardo. *Las relaciones de México con la UE. Retos y oportunidades*. Ed. El Colegio Mexiquense, A.C. México. 2003 Pág. 473

PIÑÓN Antillón, Rosa María. *Uniones Monetarias e Integración en Europa y las Américas*. Facultad de Ciencias Políticas y Sociales, México, 2000, pág 422

R. Krugman, Paul. *Economía Internacional*. Quinta edición. Ed. Pearson Adisson Wesley, España 2001, pág. 784

ROY, Joaquín y coordinadores. *Retos e interrelaciones de la integración regional Europa y América*, Ed. Plaza y valdez, México DF, 2003, pág. 557

SALAMA, Pierre. *La dolarización ensayo sobre la moneda, la industrialización y el endeudamiento de los países subdesarrollados*. Ed. Siglo XXI México 1990, pág. 115

SOTO, Luis Oscar, *El Dinero. La política y las instituciones*. Facultad de economía, UNAM 2001, pág.

SCHMIDT, Fernando, Piero Marietti, coordinadores. *El euro y el dólar*. Editorial de Ciencia y Cultura. Argentina 1999. pág. 253

SORIA Murillo, Víctor. *Integración económica y social de las Américas. Una evaluación del Libre Comercio*. Ed casa abierta al tiempo, México, 2005, pág. 297

VERCELLI, Alessandro. *Inflación y deflación*. Ed. Oikos-tau, S.A, Barcelona España, 1988. pág.77

ZORRILLA Arena, Santiago. *Como aprender economía*. Ed. Limusa, México, 1998, pág. 232

HEMEROGRAFÍA

A. Rozo, Carlos. Comercio Exterior. El tratado de Libre Comercio entre la Unión Europea y México, flujos comerciales y de capital, Marzo 2004, Vol 54, Número 3.

Anima Puentes, Santiago. Economía informa. Implicaciones del Tratado de Niza: La expansión de la Unión Europea. Noviembre 2002 No.312 .

Caruana Lacorte. ICE. El dólar y el euro en el Nuevo sistema monetario internacional. Caruana Lacorte Jaime No. 767, 1997-1998

Chang, Roberto. Boletín CEMLA. Dolarización una tarjeta de resultados. enero-marzo 2001, VOL. XLVII. Num. 1

Navarrete Perez, Karina. Economía Informa. Acuerdos Comerciales Internacionales. Relaciones Comerciales México Unión Europea. abril 2004, No. 325,

S. Pollard Patricia Boletín CEMLA. Una mirada al interior de dos Bancos Centrales: El Banco Central Europeo y el Sistema Federal de Reserva.. jul-sep. 2003, Vol. XLIX, numero 3

MESOGRAFÍA

<http://www.sep.sse.gob.mx/contenidos/presupuestoegresos/temas/ppef/2006/temas/criterios/criterios.pdf>

<http://www.ejournal.unam.mx/rca/199/RCA19901.pdf>

<http://www.indexmundi.com/xrates/graph.aspx?c1=USD&c2=EUR&days=3650&lastday=20090213&lang=es>

<http://dolar.wilkinsonpc.com.co/que-le-pasa-al-dolar.html>

<http://www.UNCTAD.org/TEMPLATES/Webflyer>

http://www.shcp.gob.mx/docs/pe2005/criterios/pe_2005_b

<http://www.shcp.sse.gob.mx/contenidos/presupuestoegresos/temas/ppef/>

<http://www.carm.es/chac/euro/RESPUEST/RESPU52.HTM>

<http://www.bde.es/informes/bce/mobu/bm0402.pdf>

<http://www.bde.es/informes/bce/mobu/bm0512.pdf>

http://www.azteca21.com/index.php?option=com_content&task

<http://www.mgar.net/var/oro.2htm>

<http://www.spiegel.de>

<http://www.bde.es/informes/bce/mobu/bm0512.pdf>

<http://www.bde.es/informes/bce/mobu/bm.pdf>

<http://www.economía.gob.mx>