

Boletín del FMI

CRISIS FINANCIERA MUNDIAL

FMI: Se requiere una acción mundial mancomunada para limitar el daño causado por la crisis

Boletín del FMI en línea
13 de octubre de 2008

- El mundo atraviesa por la crisis financiera más peligrosa desde los años treinta
- Una acción coordinada asegurará que el mundo sobrelleve la crisis “con las economías intactas”
- Se lograron avances en las reuniones del fin de semana, pero es necesario redoblar esfuerzos para limitar el daño en la economía real

La acción mundial coordinada está comenzando a cambiar el curso de la crisis financiera, pero los gobiernos también deben “sacar a relucir todos los instrumentos” disponibles para limitar el daño en la economía real, afirmó el Director Gerente del FMI, Dominique Strauss-Kahn, ante las autoridades financieras mundiales reunidas en Washington.

“Hasta este fin de semana, el desplome de la confianza en los mercados ha ido casi en paralelo con un desplome de la confianza entre los países. Observamos una tendencia muy pernicioso hacia la adopción de medidas unilaterales pensando únicamente en los intereses nacionales. Ahora las cosas están empezando a cambiar... y, por lo que podemos ver esta mañana, los resultados en los mercados asiáticos y europeos parecen positivos”, señaló Strauss-Kahn en un discurso pronunciado al final de las [Reuniones Anuales del FMI y el Banco Mundial](#), celebradas del 10 al 13 de octubre.

Pero puntualizó que queda un largo camino por recorrer para estabilizar los mercados financieros y revitalizar la vapuleada economía mundial. “Es esencial actuar en los mercados financieros, pero no es suficiente. También tenemos que sacar a relucir todos los instrumentos de la política macroeconómica moderna a fin de limitar los daños en la economía real.” declaró Strauss-Kahn.

El FMI asumirá una función de liderazgo para extraer lecciones de la crisis y recomendar nuevas medidas para restablecer la confianza y la estabilidad.

El mundo ha aprendido desde los años treinta

En su discurso ante la Junta de Gobernadores del FMI, Strauss-Kahn afirmó que el mundo atraviesa la [crisis financiera más peligrosa](#) desde la Gran Depresión de los años treinta. Pero dado lo aprendido, el mundo cuenta ahora con las herramientas para “salir de esta crisis con nuestras economías y nuestras sociedades intactas”.

Durante el fin de semana, las autoridades políticas y financieras mundiales reunidas en Washington y París presentaron una serie de planes y declaraciones para combatir la crisis

financiera y restablecer la confianza en el sistema financiero mundial, golpeado por una grave compresión del crédito provocada inicialmente por el colapso del mercado estadounidense de hipotecas de alto riesgo.

Las autoridades del Grupo de los Siete (G-7), integrado por las economías avanzadas; los 15 miembros de la zona del euro; el [Comité Monetario y Financiero Internacional](#) (CMFI), que representa a los 185 países miembros del FMI, y el Grupo de los 20, que representa tanto a economías avanzadas como en desarrollo, acordaron declaraciones en las que se destaca la necesidad de medidas coordinadas en todo el mundo.

Nuevos enfoques

Strauss-Kahn señaló que los gobiernos están dispuestos a abandonar las soluciones tradicionales y ensayar nuevos enfoques para detener la espiral descendente en que han caído los mercados. “Estos enfoques son exhaustivos y abordan todas las facetas de la problemática del mercado financiero: la liquidez, los activos de mala calidad, la escasez de capital y, especialmente, la confianza”, afirmó.

El eje del [plan del G-7](#) es un compromiso más enérgico que nunca para usar todos los instrumentos disponibles para respaldar a las instituciones financieras de importancia sistémica. El plan describe los mecanismos específicos que los países pueden aplicar para brindar apoyo al sistema, reactivar el crédito y restablecer la confianza.

Los países de la zona del euro anunciaron que adquirirán participaciones en los bancos a fin de fortalecer sus finanzas y garantizar los préstamos interbancarios hasta el final del año. El Primer Ministro británico, Gordon Brown, señaló tras la reunión: “Considero que en los próximos días se restablecerá la confianza en el sistema bancario.”

Strauss-Kahn declaró que la respuesta a escala mundial no tiene que ser necesariamente uniforme pero debe estar coordinada. “... aún nos queda mucho camino por recorrer. No hace falta que todos tengamos las mismas políticas, pero debemos mantener un diálogo entre todos con respecto a nuestras políticas, y considerar los efectos de nuestras actuaciones sobre los demás socios. Este fin de semana es apenas el comienzo de un largo empeño.”

Dar impulso a la economía real

Strauss-Kahn señaló que es necesario limitar el daño en la economía real. Según las proyecciones presentadas en el último informe del FMI sobre las [Perspectivas de la economía mundial](#), el crecimiento se desplomará a una tasa de alrededor de 3% en 2009. El Director Gerente del FMI esbozó las medidas que deberían adoptar las economías avanzadas, los mercados emergentes y los países en desarrollo ante esta situación:

- Las **economías avanzadas** deberían utilizar la “política fiscal cuando sea posible”. El uso más obvio de la política fiscal es para aliviar las presiones donde son más intensas: en los sectores financiero e inmobiliario. Pero los gobiernos que puedan permitírselo deben estar dispuestos a ofrecer un estímulo fiscal mayor. También hay

margen para utilizar la política monetaria a fin de apoyar el crecimiento, tomando como base las medidas que ya aplicaron los bancos centrales para reducir las tasas de interés.

- Las **economías emergentes** tienen diversos grados de libertad para actuar. Algunas pueden permitirse acudir a sus reservas para financiar descensos temporales y repentinos de los flujos de capital. Otras tendrán que elevar las tasas de interés de referencia teniendo en cuenta el aumento de las primas de riesgo, a fin de frenar las salidas de capital y reforzar la confianza en sus monedas. Algunas podrían requerir ayuda, y quizás en gran cantidad, incluso del FMI. “Tenemos abundante liquidez”, precisó Strauss-Kahn.
- Los **países en desarrollo** se enfrentan a una menor demanda de sus exportaciones y a un menor acceso al crédito comercial. Y muchos ya están sufriendo los efectos de la otra crisis: la de los alimentos y los combustibles, que ha ejercido una gran presión sobre los presupuestos y las balanzas de pagos, y ha elevado la inflación y el costo de vida. Strauss-Kahn señaló el compromiso del FMI de ayudar a los países en dificultades y destacó que la institución está preparada para suministrar préstamos con rapidez. Instó a los países desarrollados a no recortar sus presupuestos de ayuda debido a la crisis financiera.

Asimilar las enseñanzas

Según expresó Strauss-Kahn, la crisis de los mercados financieros es el resultado de tres fallas: una falla regulatoria y de supervisión en las economías avanzadas; una falla en la gestión del riesgo en las instituciones financieras privadas; y una falla en los mecanismos de disciplina del mercado.

“Para evitar que estas fallas se repitan se requerirá un esfuerzo internacional, ya que las fronteras no limitan a las instituciones financieras ni le cierran el paso a las turbulencias financieras.” declaró.

El [CMFI solicitó al FMI que tome la iniciativa](#) para extraer de la crisis actual las lecciones de política económica necesarias y recomendar medidas eficaces para restablecer la confianza y recuperar la estabilidad. El FMI trabajará en colaboración con el [Fondo sobre Estabilidad Financiera](#), el G-20, y otros organismos, y prevé presentar un informe ante el CMFI a más tardar en la próxima reunión que este celebrará en abril.

Para comentar este artículo, dirijase a imfsurvey@imf.org