



Crisis financiera : Instrucciones para Salvar Europa

Por: [Gilles Bonafi](#) y [Matt H.](#)

Globalizacion, 30 de abril 2010

30 abril, 2010



La crisis griega genera esperanza y preocupación. La esperanza de quienes sueñan ver estallar Europa, y la inquietud de quienes no se lo pueden ni imaginar. Sin embargo, no hay que perder de vista que Europa es un vínculo esencial del nuevo orden mundial que ha requerido tanta energía que es «Inimaginable» que desaparezca. Además, algunas soluciones ya están listas, elaborado desde hace mucho tiempo. Como siempre las reformas serán del orden tecnocrático montando estructuras que se libren del control de las naciones y por lo tanto de los ciudadanos.

El euro, una moneda frágil

Rodear bien el problema requiere una vuelta atras.

Antes todo, es necesario recordar que el tratado de Maastricht dividió Europa en 2: por un lado la unión europea, por el otro, la zonas euro. Sin embargo, la zona euro es sumamente frágil porque los países que la componen tienen economías diferentes. Por ejemplo, Alemania no está para nada al mismo nivel que Grecia, y sin embargo, estos 2 países tienen una moneda común.

¡No es viable! Efectivamente, éramos algunos para explicar que el euro en el estado actual de las cosas, no podía sobrevivir a una crisis muy importante.

El economista Jean - Claude Werrebrouck el 3 de febrero de 2009, había dado una síntesis excelente de la situación:

«La solución sería, en Europa, darle la vuelta a la muy peligrosa divergencia creciente de las tasas de interés sobre la deuda soberana mutualizando los riesgos. Este rodeo supone la creación de un organismo común de emisión que hacer desaparecer los » spreads «. Pero supone algunas estrategias de cooperación entre estados acarreando reglas apremiantes para los estados en peligro de quiebra. «

Efectivamente, las brechas de los tipos de intereses sobre la deuda (los spreads) debido a las divergencias económicas son inconcebibles dentro de una moneda común. Se puede comparar con un bote en el cual ningún remero va a la misma velocidad y además sin timón.

Para evitar este problema y salvar el euro, es necesario poner una estructura entre estados «En su lugar», una caja europea. Ya había también levantado este problema en febrero de 2009, y sobre todo planteé este debate no era nuevo en mi artículo:

Crisis sistémica: las soluciones (n 1: el euro), que es hoy muy actual, y en el que escribí :

«De vera, esta idea no es nueva (caja europea) y uno puede volver arriba a Erik Robert Lindahl que ya habló de una caja (o tesoros europeos) en 1930 y, en 1989, Carlo Ciampi (banquero y 10º presidente de la república italiana) había hecho una proposición que quería dar el monopolio de la emisión del euro a la BCE (proposición de Ciampi).

El informe de Lamfalussy (2004) había sido más preciso y había demostrado la necesidad de un regulador único. Un artículo reciente de Bruegel ((think tank) reuniones de cerebros que trabajan en el desarrollo económico de Europa)) habla de la creación de un regulador financiero único en Europa.

Sin embargo, la emergencia de la situación nos obliga a que creemos una «Estructura para deshacer» permitiendo la recompra de los créditos dudosos lo cual es actualmente imposible porque no poseemos unos tesoros europeos (caja europea). Esto está confirmado por Anton Brender, economista principal del banco Dexia: “Se necesita alguien que compre las deudas, No existe caja común. Ahí esta toda la ambigüedad de la unión monetaria europea. Esta dotada con una misma moneda, pero el banco central europeo no tiene autoridad en tema prudencial frente a los bancos «. (El [Figaro.fr](http://www.lefigaro.fr) del 24.09.08).

Últimamente, el economista Michel Aglietta demostró que el sistema del euro era frágil porque no podía colocarse como prestador central (al contrario del Consejo de Administración de la Reserva Federal) como último recurso por que el BCE no emite euros y posee pocas reservas propias. »

Sin embargo, hoy las cosas se ponen más claras, y este el detalle de cómo esta caja europea, cuyo CERS será el escenario principal, será creado.

El CERS, hacia unos tesoros europeos

El centro para European Policy Studies (CEPS), es una reflexión europea cuyo director es Daniel Gros, un economista alemán. Es además él, con Thomas Mayer el economista principal del Deutsche Bank el que lanzó la idea de un fondo monetario europeo, unos tesoros europeos, el 8 de febrero de 2010.

En general, explican que frente a la explosión de la deuda pública (apoyándose en el ejemplo Griego) se necesita, en ultimo lugar, un organismo europeo de otorgamiento de préstamos de último recurso, al ejemplo del IMF. Para aquellos que quieren hacer más profundo el tema les invito a que lean el artículo “en una columna de the economist.

Sin embargo, es interesante notar que estos dos economistas proponen estructuras supranacionales con un consejo administrativo representativo de los países de la zona euro.

Sin embargo, la creación de uno FME no está en el orden del día y esto oculta la solución que están desarrollando. Se trata de un Comité Europeo del Riesgo Sistémico, el CERS (informe de Sylvie GOULARD) cuya pieza principal será el Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) que consta de los 27 bancos centrales nacionales de la unión europea y que tendrá como atribución el control y la vigilancia de cada país europeo.

Por supuesto, el CERS será completamente dependiente del BCE. Estaí es la «Historia pequeña» del CERS que empezara en el curso 2010” :

«La creación de la vigilancia macro prudencial al nivel de la EU y el establecimiento del CERS están prevista en un proyecto de ley regulado sobre el artículo 95 del tratado de la CE,

eso requiere la decisión conjunta del Consejo y del Parlamento Europeo. El reglamento está completado por un proyecto de decisión del Consejo que confiere a la BCE la tarea de asumir la secretaría del CERS. Antes de hacer las proposiciones legislativas, la Comisión consultó exhaustivamente a todas las partes implicadas, a la vez después de la publicación del informe del grupo de Larosière y después de la Comunicación de mayo 2009, eso describió la nueva arquitectura de la vigilancia en el sus líneas generales. El Consejo europeo de junio apoyó las proposiciones contenidas en la Comunicación y dio la bienvenida a la intención de la Comisión de asumir los textos legislativos en el principio de el otoño para una aprobación rápida. El objetivo es que el nuevo marco funcione durante 2010. El Consejo Europeo anunció que examinará el tema en octubre. »

He aquí algunas precisiones sobre el funcionamiento del CERS que os va a ayudar a entender:

- La mayoría de las decisiones no serán hechas públicas porque» las cuestiones potencialmente abordadas en las advertencias y las recomendaciones serán sumamente sensibles y debemos estar atentos a los efectos perjudiciales que podría acarrear la publicación como, por ejemplo, que el peligro se materializa debido a una precipitación o reacción exagerada de los mercados financieros. »

- El CERS cooperará con el nuevo FSB, el comité de estabilidad US que será también un organismo del control del riesgo sistémico dependiendo de la Reserva Federal estadounidense.

- Las autoridades nacionales no tendrán el derecho de votar porque serán responsables solo de la vigilancia microprudencial.(1)

Además, el lunes 15 de febrero, la BCE creó la dirección general de la estabilidad financiera asignada de identificar y valorar los «Riesgos sistémicos dentro de la zona euro y el sistema financiero de la UE».

Un nuevo organismo verá el día muy pronto, el sistema europeo de de vigilancia financiera (SESF), cargado de la vigilancia de los bancos, los mercados financieros, los seguros y las pensiones profesionales.

La crisis griega genera esperanza y preocupación. La esperanza de quienes sueñan ver estallar Europa, y la inquietud de quienes no se lo pueden ni imaginar. Sin embargo, no hay que perder de vista que Europa es un vínculo esencial del nuevo orden mundial que ha requerido tanta energía que es «Inimaginable» que desaparezca. Además, algunas soluciones ya están listas, elaborado desde hace mucho tiempo. Como siempre las reformas serán del orden tecnocrático montando estructuras que se libren del control de las naciones y por lo tanto de los ciudadanos.

El euro, una moneda frágil

Rodear bien el problema requiere una vuelta atrás. Antes todo, es necesario recordar que el tratado de Maastricht dividió Europa en 2: por un lado la unión europea, por el otro, la zonas euro. Sin embargo, la zona euro es sumamente frágil porque los países que la componen tienen economías diferentes. Por ejemplo, Alemania no está para nada al mismo nivel que Grecia, y sin embargo, estos 2 países tienen una moneda común. ¡No es viable! Efectivamente, éramos algunos para explicar que el euro en el estado actual de las cosas,

no podía sobrevivir a una crisis muy importante.

El economista Jean – Claude Werrebrouck el 3 de febrero de 2009, había dado una síntesis excelente de la situación:

«La solución sería, en Europa, darle la vuelta a la muy peligrosa divergencia creciente de las tasas de interés sobre la deuda soberana mutualizando los riesgos. Este rodeo supone la creación de un organismo común de emisión que hacer desaparecer los » spreads «. Pero supone algunas estrategias de cooperación entre estados acarreando reglas apremiantes para los estados en peligro de quiebra. «

Efectivamente, las brechas de los tipos de intereses sobre la deuda (los spreads) debido a las divergencias económicas son inconcebibles dentro de una moneda común. Se puede comparar con un bote en el cual ningún remero va a la misma velocidad y además sin timón.

Para evitar este problema y salvar el euro, es necesario poner una estructura entre estados «En su lugar», una caja europea.

Ya había también levantado este problema en febrero de 2009, y sobre todo planteé este debate no era nuevo en mi artículo:

Crisis sistémica: las soluciones (n 1: el euro), que es hoy muy actual, y en el que escribí :

«De vera, esta idea no es nueva (caja europea) y uno puede volver arriba a Erik Robert Lindahl que ya habló de una caja (o tesoros europeos) en 1930 y, en 1989, Carlo Ciampi (banquero y 10º presidente de la república italiana) había hecho una proposición que quería dar el monopolio de la emisión del euro a la BCE (proposición de Ciampi),

El informe de Lamfalussy (2004) había sido más preciso y había demostrado la necesidad de un regulador único. Un artículo reciente de Bruegel ((think tank) reuniones de cerebros que trabajan en el desarrollo económico de Europa)) habla de la creación de un regulador financiero único en Europa.

Sin embargo, la emergencia de la situación nos obliga a que creemos una «Estructura para deshacer» permitiendo la recompra de los créditos dudosos lo cual es actualmente imposible porque no poseemos unos tesoros europeos (caja europea). Esto está confirmado por Anton Brender, economista principal del banco Dexia: “Se necesita alguien que compre las deudas, No existe caja común. Ahí esta toda la ambigüedad de la unión monetaria europea. Esta dotada con una misma moneda, pero el banco central europeo no tiene autoridad en tema prudencial frente a los bancos «. (El Figaro.fr del 24.09.08).

Últimamente, el economista Michel Aglietta demostró que el sistema del euro era frágil porque no podía colocarse como prestador central (al contrario del Consejo de Administración de la Reserva Federal) como último recurso por que el BCE no emite euros y posee pocas reservas propias. »

Sin embargo, hoy las cosas se ponen más claras, y este el detalle de cómo esta caja europea, cuyo CERS será el escenario principal, será creado.

El CERS, hacia unos tesoros europeos

El centro para European Policy Studies (CEPS), es una reflexión europea cuyo director es Daniel Gros, un economista alemán. Es además él, con Thomas Mayer el economista principal del Deutsche Bank el que lanzó la idea de un fondo monetario europeo, unos tesoros europeos, el 8 de febrero de 2010.

En general, explican que frente a la explosión de la deuda pública (apoyándose en el ejemplo Griego) se necesita, en ultimo lugar, un organismo europeo de otorgamiento de préstamos de último recurso, al ejemplo del IMF. Para aquellos que quieren hacer más profundo el tema les invito a que lean el artículo “en una columna de the economist.

Sin embargo, es interesante notar que estos dos economistas proponen estructuras supranacionales con un consejo administrativo representativo de los países de la zona euro.

Sin embargo, la creación de uno FME no está en el orden del día y esto oculta la solución que están desarrollando. Se trata de un Comité Europeo del Riesgo Sistémico, el CERS (informe de Sylvie GOULARD) cuya pieza principal será el Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) que consta de los 27 bancos centrales nacionales de la unión europea y que tendrá como atribución el control y la vigilancia de cada país europeo.

Por supuesto, el CERS será completamente dependiente del BCE. Esta es la «Historia pequeña» del CERS que empezará en el curso 2010” :

«La creación de la vigilancia macro prudencial al nivel de la EU y el establecimiento del CERS están prevista en un proyecto de ley regulado sobre el artículo 95 del tratado de la CE, eso requiere la decisión conjunta del Consejo y del Parlamento Europeo. El reglamento está completado por un proyecto de decisión del Consejo que confiere a la BCE la tarea de asumir la secretaría del CERS. Antes de hacer las proposiciones legislativas, la Comisión consultó exhaustivamente a todas las partes implicadas, a la vez después de la publicación del informe del grupo de Larosière y después de la Comunicación de mayo 2009, eso describió la nueva arquitectura de la vigilancia en sus líneas generales. El Consejo europeo de junio apoyó las proposiciones contenidas en la Comunicación y dio la bienvenida a la intención de la Comisión de asumir los textos legislativos en el principio de el otoño para una aprobación rápida. El objetivo es que el nuevo marco funcione durante 2010. El Consejo Europeo anunció que examinará el tema en octubre. »

He aquí algunas precisiones sobre el funcionamiento del CERS que os va a ayudar a entender:

- La mayoría de las decisiones no serán hechas públicas porque» las cuestiones potencialmente abordadas en las advertencias y las recomendaciones serán sumamente sensibles y debemos estar atentos a los efectos perjudiciales que podría acarrear la publicación como, por ejemplo, que el peligro se materializa debido a una precipitación o reacción exagerada de los mercados financieros. »
- El CERS cooperará con el nuevo FSB, el comité de estabilidad US que será también un organismo del control del riesgo sistémico dependiendo de la Reserva Federal estadounidense.
- Las autoridades nacionales no tendrán el derecho de votar porque serán responsables solo de la vigilancia microprudencial.(1)

Además, el lunes 15 de febrero, la BCE creó la dirección general de la estabilidad financiera

asignada de identificar y valorar los «Riesgos sistémicos dentro de la zona euro y el sistema financiero de la UE».

Un nuevo organismo verá el día muy pronto, el sistema europeo de de vigilancia financiera (SESF), cargado de la vigilancia de los bancos, los mercados financieros, los seguros y las pensiones profesionales.

José Manuel Barroso, Presidente de Comisión Europea nos da el sentido de todo esto :

«Los mercados financieros no son sólo nacionales, pero europeo y mundiales. Su supervisión debe también serlo. El nuevo sistema que proponemos hoy, fuerte del soporte político de los estados miembros seguido del informe de Larosière, está destinado a proteger a los contribuyentes europeos de una repetición de los días oscuros del otoño 2008, donde los gobiernos han sido obligado a desembolsar miles de millones de euros a los bancos. Este sistema europeo también motivará un sistema mundial. Es el lo que mantendremos en el G20 en Pittsburgh.» (2)

Notas

(1) origen: ¿<http://europa.eu/rapid/pressReleasesAction.do?=> de referencia / de nota 09/405

(2) origen: ¿<http://europa.eu/rapid/pressReleasesAction.do?=> de referencia / de IP 09/1347

Enlace con el texto original en francés :
<http://www.mondialisation.ca/index.php?context=va&aid=18667>

Traducido al español por Ppepe Diaz.

Gilles Bonafi es catedrático y analista económico.

Gilles Bonafi es catedrático y analista económico.

traducido al español por pepe diaz

La fuente original de este artículo es Globalización

Derechos de autor © [Gilles Bonafi](#) y [Matt H.](#), Globalización, 2010

[Comentario sobre artículos de Globalización en nuestra página de Facebook](#)
[Conviértase en miembro de Globalización](#)

Artículos de: [Gilles Bonafi](#) y
[Matt H.](#)

Disclaimer: The contents of this article are of sole responsibility of the author(s). The Centre for Research on Globalization will not be responsible for any inaccurate or incorrect statement in this article. The Center of Research on Globalization grants permission to cross-post original Global Research articles on community internet sites as long as the text & title are not modified. The source and the author's copyright must be displayed. For publication of Global Research articles in print or other forms including commercial internet sites, contact: publications@globalresearch.ca

www.globalresearch.ca contains copyrighted material the use of which has not always been specifically authorized by the

copyright owner. We are making such material available to our readers under the provisions of "fair use" in an effort to advance a better understanding of political, economic and social issues. The material on this site is distributed without profit to those who have expressed a prior interest in receiving it for research and educational purposes. If you wish to use copyrighted material for purposes other than "fair use" you must request permission from the copyright owner.

For media inquiries: publications@globalresearch.ca