



COMITÉ PARA EL DESARROLLO  
(Comité Ministerial Conjunto  
de las  
Juntas de Gobernadores del Banco y del Fondo  
para la  
Transferencia de Recursos Reales a los Países en Desarrollo)



**DC2002-0002**  
**29 de marzo de 2002**

**TENDENCIAS RECIENTES DE LA TRANSFERENCIA DE RECURSOS  
A LOS PAÍSES EN DESARROLLO**

Se adjunta una nota informativa titulada "Tendencias recientes de la transferencia de recursos a los países en desarrollo", preparada por el personal del Banco Mundial para la reunión del Comité para el Desarrollo del 21 de abril de 2002. (Esta nota se basa en la publicación *Global Development Finance 2002*).

**Tendencias recientes de la transferencia de recursos a los países en desarrollo**  
**Nota informativa para la reunión del Comité para el Desarrollo de abril de 2002**  
**Preparada por el personal del Banco Mundial<sup>1</sup>**

**Flujos provenientes de los mercados internacionales de capital**

La economía mundial sufrió una marcada desaceleración en 2001 que redujo considerablemente los flujos del mercado de capital (emisiones de bonos, financiamiento bancario y emisiones internacionales de acciones) hacia los países en desarrollo. El crecimiento mundial disminuyó al 1,2% (2,7 puntos porcentuales menos que en el año 2000), registrando la desaceleración más pronunciada en el producto desde 1974, durante la primera crisis del petróleo (Cuadro 1). La desaceleración de la actividad económica coincidió con una disminución sin precedentes de 14 puntos porcentuales en el comercio mundial, que cayó de un crecimiento récord del 13% en el año 2000 a una disminución del 1% en 2001.

Cuadro 1: Situación económica mundial, 2000-2003

<i>Variación porcentual</i>	2000	2001a/	2002b/	2003b/
Comercio mundial	13,1	-0,8	1,8	8,3
PIB mundial	3,9	1,2	1,3	3,6
Países industriales	3,5	0,8	0,8	3,2
Países en desarrollo	5,4	2,8	3,2	5,0

a/ estimación

b/ previsión

La desaceleración en los países industriales redujo los ingresos de exportación de los países en desarrollo y, en consecuencia, su capacidad de endeudarse. No obstante, la caída en las tasas de interés atenuó parcialmente ese efecto. La situación fue más perjudicial para los exportadores de productos básicos no petroleros, cuyos precios cayeron un 9% en 2001 después de las marcadas disminuciones registradas desde 1997-1998.

La desaceleración también redujo los flujos de capital del sector privado hacia los países en desarrollo. Los compromisos a largo plazo del mercado de capital con los países en desarrollo disminuyeron de US\$228.000 millones en el año 2000 a US\$171.000 millones en 2001 (Cuadro 2). Desde el volumen sin precedentes registrado en 1997, los compromisos del mercado de capital han disminuido del 5% del producto interno bruto (PIB) de los países en desarrollo a menos del 3%. La caída en los flujos del mercado de capital en 2001 también reflejó la menor demanda en algunos de los países en desarrollo con mayor solvencia crediticia. Esta disminución también se observa en los datos sobre los flujos netos del mercado de capital (desembolsos menos amortizaciones), que disminuyeron de US\$59.000 millones en el año 2000 a –US\$8.000

---

<sup>1</sup> Esta nota se basa en la publicación *Global Development Finance 2002* (Flujos mundiales de financiamiento para el desarrollo).

millones en 2001 (la suma de los préstamos privados y las inversiones de cartera que figura en el cuadro incluido como anexo)<sup>2</sup>.

La caída más pronunciada se registró en el financiamiento bancario y, en menor medida, en la emisión de acciones. Por el contrario, las emisiones de bonos de los países en desarrollo se mantuvieron estables debido a que muchos países en desarrollo prestatarios están clasificados como propicios para las inversiones en el mercado de bonos y, por lo tanto, la actitud de evitar los riesgos adoptada por los inversionistas los perjudicó en menor medida.

Cuadro 2: Compromisos del mercado de capital con los países en desarrollo 1991 – 2001

<i>(miles de millones de US\$)</i>	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001 <sup>a</sup>
Total	77	80	116	135	173	236	316	189	178	228	171
Emisión de bonos	11	20	50	46	53	98	114	73	68	68	68
Financiamiento bancario	61	54	57	73	113	125	179	108	90	125	93
Colocación de emisiones de acciones	5	6	8	17	8	14	22	9	20	35	10

a/ Estimación

Nota: Los datos incluidos en este cuadro son compromisos brutos y, por lo tanto, difieren considerablemente de los datos incluidos en el cuadro del anexo, que representan los desembolsos brutos menos amortizaciones. Los datos sobre la colocación de emisiones de acciones se refieren únicamente a las ofertas iniciales de transacciones de capital negociadas a través de las fronteras y no incluyen las adquisiciones netas de títulos valores efectuadas por extranjeros en los mercados de valores nacionales (que se incluyen en la partida “inversiones de cartera” en el anexo).

La declinación en los compromisos del mercado de capital se acentuó durante el curso de 2001. Los compromisos del mercado de capital disminuyeron a alrededor de US\$16.000 millones por mes durante el primer semestre de 2001 (en comparación con US\$19.000 millones por mes en el año 2000), y posteriormente cayeron a sólo US\$9.000 millones por mes luego de los atentados terroristas del 11 de septiembre (Cuadro 3). Los márgenes respecto de los bonos de los países en desarrollo aumentaron a 924 centésimos de punto porcentual después de los ataques, en comparación con 716 centésimos de punto porcentual en el primer semestre de 2001. Excluyendo los casos de Argentina y Turquía (los dos países importantes más afectados por crisis económicas internas), el aumento de los márgenes fue leve. Los compromisos se recuperaron durante el último trimestre pero permanecieron muy por debajo del nivel de 2000.

<sup>2</sup> La caída en los flujos del mercado de capital fue compensada parcialmente por el mayor uso neto del crédito del FMI, que aumentó de –US\$10.800 millones en el año 2000 a US\$13.500 millones en 2001.

Cuadro 3: Compromisos del mercado de capital y márgenes para los países en desarrollo, 2000–2001

	2000	2001			
		Ene-Jun	Jul-Ago	Sep-Oct	Nov-Dic
<i>(Promedio mensual, miles de millones de US\$)</i>					
Compromisos del mercado de capital	19,3	15,8	12,7	9,3	16,6
Bonos	5,7	6,9	4,1	2,5	6,8
Bancos	10,6	7,7	7,9	6,7	9,1
Acciones	3,0	1,2	0,6	0,2	0,7
<i>(Centésimos de punto porcentual)</i>					
Márgenes de los países en desarrollo	707	716	844	924	865
Sin Argentina y Turquía	507	440	416	447	404

*Fuente:* Dealogic, JP Morgan Chase y estimaciones del personal del Banco Mundial.

*Nota:* Los márgenes de los países en desarrollo se refieren al índice de bonos de mercados emergentes de J.P. Morgan Chase, para el cual se utilizan ponderaciones de países basadas en la capitalización de mercado de la deuda pendiente de reembolso.

Después de repuntar en el último trimestre de 2001, los compromisos del mercado de capital (especialmente el financiamiento bancario) con los mercados emergentes disminuyeron nuevamente en enero y febrero de 2002. En los primeros dos meses de 2002 los compromisos mensuales medios de financiamiento bancario con los países en desarrollo disminuyeron a uno de los niveles más bajos registrados en el decenio de 1980. Esta marcada caída podría reflejar en cierta medida factores idiosincrásicos, como el momento en que se realizaron las transacciones importantes, en lugar de un mayor deterioro en el acceso al mercado. Estimamos que se producirá una recuperación de los flujos del mercado de capital durante el año, a medida que la actividad económica mundial se recupere en un marco de tasas de interés relativamente bajas.

A diferencia de las crisis ocurridas a fines de la década de 1990, los efectos de contagio de la crisis argentina fueron limitados. Los aumentos de los márgenes en otros mercados emergentes fueron desiguales durante las crisis más importantes y los márgenes tendieron a reubicarse en los niveles anteriores relativamente rápido (Cuadro 4). La crisis argentina no produjo contagios debido a las siguientes razones: a) como muchos de los participantes en el mercado previeron que ocurriría, su impacto inmediato fue menor; b) los países en desarrollo han adoptado políticas financieras más prudentes, con lo cual lograron reducir la tasa de inflación, aplicar tipos de cambio más flexibles, aumentar las reservas de divisas y reducir la deuda a corto plazo (la relación media entre la deuda a corto plazo y las reservas de los principales mercados emergentes se redujo del 92% a mediados de 1997 al 40% en el tercer trimestre del año pasado), y c) la recesión de los países industriales, junto con las bajas tasas de interés y la disminución de los precios de los mercados de valores, redujo el atractivo de las oportunidades de inversión en los países en desarrollo.

Cuadro 4: Variaciones en los márgenes durante los períodos de crisis, 2000 – 2001  
(centésimos de punto porcentual)

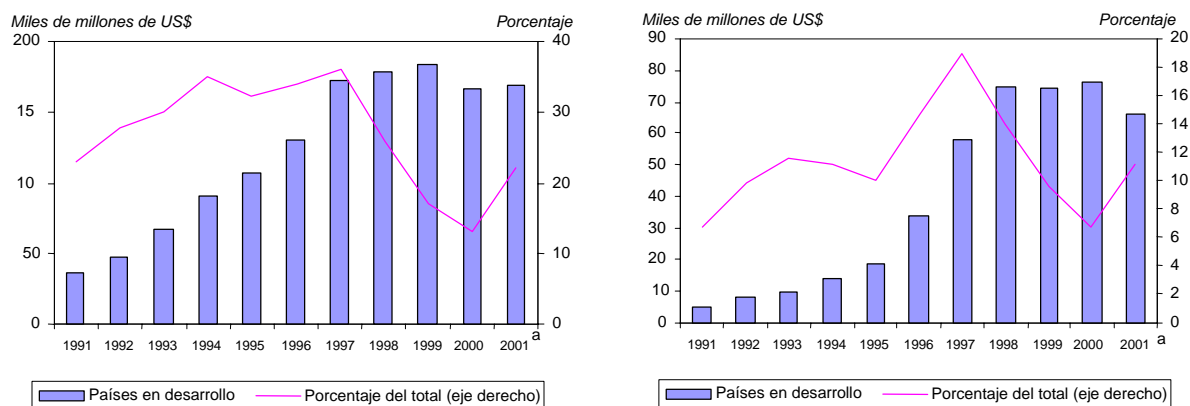
	Octubre de 2000	Abril de 2001	Julio de 2001	Diciembre de 2001
Argentina	317	363	874	3806
Países en desarrollo excepto Argentina, Turquía	64	-1	68	-46

Nota: Cada período de crisis se define como el punto anterior más bajo de los márgenes hasta el punto máximo. Las ponderaciones utilizadas para los países en desarrollo, excluyendo a Argentina y Turquía, en diciembre de 2001 son levemente diferentes a las de los períodos anteriores.

### Inversión extranjera directa

En 2001 los flujos netos de inversión extranjera directa (IED) hacia los países en desarrollo ascendieron a US\$168.000 millones, manteniéndose prácticamente en el mismo nivel del año 2000 (Gráfico 1, véase también el anexo). A diferencia de esta estabilidad, los flujos de IED global disminuyeron de US\$1,3 billones en el año 2000 a US\$800.000 millones en 2001 (Gráfico 1). La reducción en la IED global y la estabilidad de la IED en los países en desarrollo entraña un aumento en el porcentaje correspondiente a los países en desarrollo en 2001, que invirtió parcialmente la considerable disminución de su porcentaje durante la segunda mitad del decenio de 1990. Este aumento reflejó la mejora en las condiciones imperantes en muchos mercados emergentes después de las crisis de fines de la década de 1990, como también la recesión en los países industriales junto con el colapso de sus mercados de valores que habían alimentado el auge de las fusiones y adquisiciones.

Gráfico 1: La IED y las fusiones y adquisiciones en los países en desarrollo



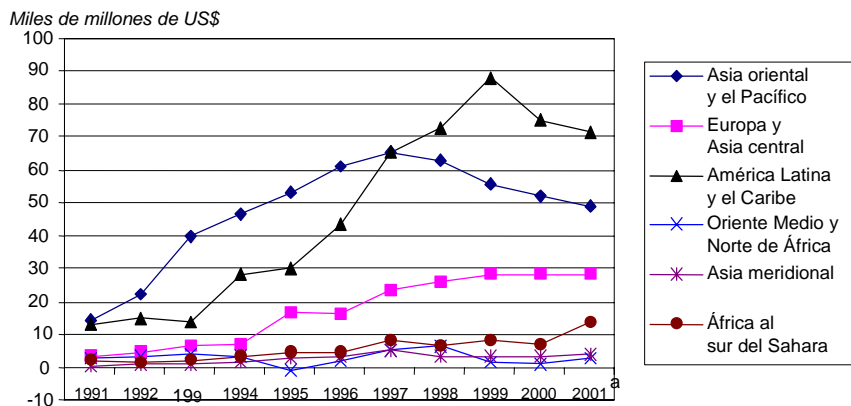
Fuente: Banco Mundial, *Global Development Finance: cuadros sobre países* y fuentes allí citadas, varios años; Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), *World Investment Report 2001*, y estimaciones del personal del Banco Mundial para el año 2001.

Aunque los flujos mundiales de IED se mantuvieron estables en 2001, se produjeron variaciones significativas entre los países. En ocho de los diez principales receptores, los flujos de IED registraron variaciones (aumentos o disminuciones) del 20% o más respecto del año anterior. Esas variaciones se debieron, en parte, a unas pocas transacciones de gran magnitud,

incluida la venta del grupo financiero mexicano Banamex-Accival por US\$12.500 millones y la absorción de la compañía minera sudafricana De Beers a través de la adquisición extranjera de las acciones por valor de US\$20.000 millones. En otros países las variaciones en los flujos de IED reflejaron los cambios en la situación económica general en lugar del impacto de unas pocas transacciones. Entre los ejemplos se incluyen: Brasil, donde la incertidumbre económica restringió la IED totalmente nueva; Argentina, donde los menores flujos de IED reflejaron una desaceleración en las transacciones de fusión y adquisiciones del sector privado en consonancia con el aumento de las dificultades económicas; Corea, donde el proceso de reestructuración institucional y financiera fue más lento, y China, donde la IED aumentó marcadamente debido a su próxima incorporación a la Organización Mundial del Trabajo<sup>3</sup>.

Estos cambios importantes determinaron en gran medida las tendencias regionales (Gráfico 2). La IED continuó disminuyendo en América Latina (la mayor región receptora) y en Asia oriental. Los flujos netos de IED hacia la región de Oriente Medio y Norte de África se estancaron, debido principalmente a la transferencia de fondos de las filiales extranjeras situadas en los países exportadores de petróleo a sus casas matrices. La venta de De Beers produjo un incremento en los flujos hacia África al sur del Sahara.

Gráfico 2: Tendencias regionales de los flujos de IED



a. Estimaciones del personal del Banco Mundial.

Fuente: Banco Mundial, *Global Development Finance: cuadros sobre países y fuentes allí citadas*, varios años, y estimaciones del personal del Banco Mundial para el año 2001.

## Asistencia oficial para el desarrollo

Durante los últimos dos años la asistencia continuó disminuyendo. Según las estimaciones, los flujos de asistencia recibidos por los países en desarrollo (sin incluir las donaciones para fines de cooperación técnica) habrían disminuido un 3,4% en 2001, llegando a

<sup>3</sup> Aún no se ha definido hasta qué punto las afluencias de IED a China representan recursos adicionales debido a que una porción considerable de la IED registrada podría haberse originado en el país.

US\$39.300 millones, después de la caída del 3,8% en el año 2000<sup>4</sup>. Gran parte de esa reducción se debió a la disminución de la asistencia de Japón a Asia oriental pues los desembolsos fueron menores que en el período de la crisis de Asia. Las estimaciones preliminares señalan un aumento constante en la asistencia a Europa oriental y Asia central a raíz, en ambos casos, del incremento en la asistencia a los Balcanes y el apoyo a los esfuerzos de los países avanzados de Europa oriental para integrarse a la Unión Europea. Hubo una disminución en los flujos de ayuda a África al sur del Sahara, debido a las demoras en la ejecución de las reformas en algunos países, y a Asia meridional, a pesar del aumento de la asistencia humanitaria a India a raíz del violento terremoto de 2001.

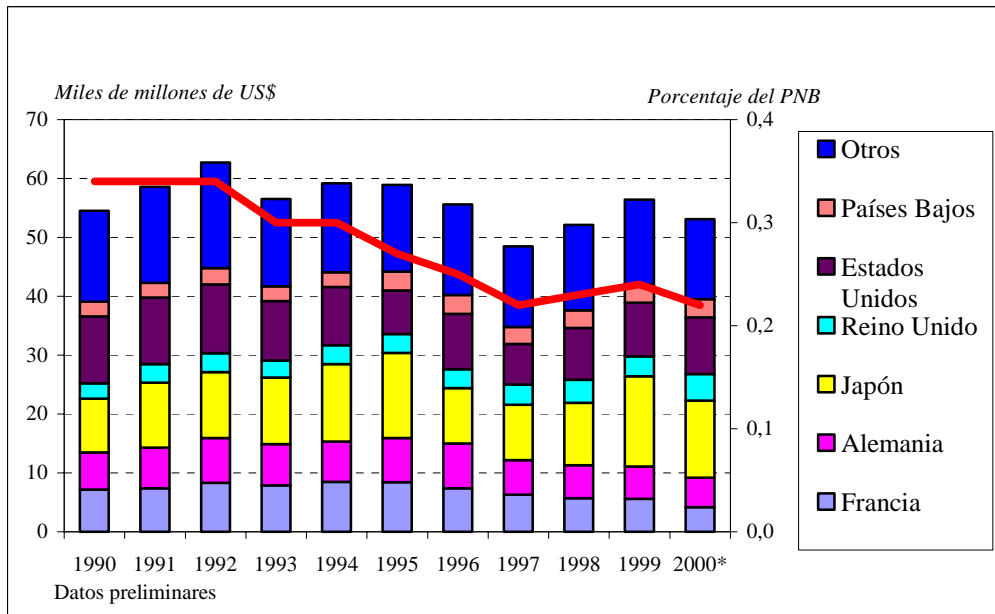
El monto de la asistencia oficial para el desarrollo (AOD) *proporcionada por los donantes* disminuyó un 1,6% en términos reales en el año 2000, llegando a US\$53.100 millones, que representa un 0,22% del producto nacional bruto (PNB) de los miembros del Comité de Asistencia para el Desarrollo (CAD) (véase el Gráfico 3; los datos sobre los flujos de asistencia provenientes de los donantes para el año 2001 todavía no están disponibles). Esta disminución invirtió la tendencia ascendente que había comenzado en 1998 y se debió a dos factores especiales: la reducción en la asistencia de Japón mencionada anteriormente y la eliminación de algunos países de la lista de naciones que pueden recibir AOD debido a que su ingreso per cápita ha superado el límite hasta el cual los flujos se consideran como asistencia<sup>5</sup>. Con el ajuste a la lista del CAD, la asistencia oficial para el desarrollo se redujo en un 0,2% en términos reales en el año 2000. La reducción se debió a que la asistencia de los países del Grupo de los Siete se redujo en un 4,8% en términos reales. Por otra parte, la asistencia de los países no pertenecientes al G7 aumentó un 8,3% en términos reales. Al mismo tiempo, se logró avanzar en la concesión de alivio de la carga de la deuda a través de la Iniciativa reforzada para los países pobres muy endeudados. Esos progresos se describen en un documento presentado por separado al Comité para el Desarrollo.

---

<sup>4</sup> Los flujos de asistencia en condiciones concesionarias se miden de dos maneras, a saber: la asistencia registrada como recibida por los países en desarrollo y la asistencia registrada como suministrada por los países donantes. Los dos indicadores son diferentes debido a que en un año determinado el financiamiento en condiciones concesionarias proporcionado por los donantes a las instituciones multilaterales no es idéntico a los desembolsos de esas instituciones a los países en desarrollo.

<sup>5</sup> El 1 de enero de 2000 se eliminaron diez países de la lista de receptores de AOD: Antillas Neerlandesas, Aruba, Gibraltar, las Islas Marianas del Norte, las Islas Vírgenes, Libia, Macao, Nueva Caledonia, Polinesia Francesa y República de Corea.

Gráfico 3: Asistencia oficial para el desarrollo de los países donantes  
(miles de millones de US\$ y en relación con su PNB)



Fuente: OCDE, abril de 2001

Nota: La línea indica la AOD de los países donantes en relación con el PNB (eje derecho)  
Las barras indican la AOD en miles de millones de dólares (eje izquierdo)

La reducción en la asistencia durante los últimos años se añade a la disminución de la asistencia durante gran parte del decenio de 1990. Como porcentaje del PNB de los donantes, la asistencia declinó del 0,33% en 1990 al 0,22% en el año 2000. Solamente cinco países donantes alcanzaron (o superaron) la meta del 0,7% del PNB fijada por las Naciones Unidas y ratificada por los países del Grupo de los Siete en la Cumbre para la Tierra celebrada en Río de Janeiro en 1992. Al mismo tiempo aumenta la necesidad de asistencia. La población de los países en desarrollo aumentó un 17% durante el decenio de 1990, y el número de personas (excepto los habitantes de China) que subsisten con menos de US\$1 al día no ha variado significativamente. Unos 60 millones de habitantes de los países en desarrollo están infectados con el VIH. Si la asistencia no aumenta, no se podrán alcanzar los objetivos de desarrollo del milenio. De acuerdo con las estimaciones preliminares, para reducir la pobreza a la mitad para el año 2015 será necesario duplicar la asistencia, como también realizar mejoras en las políticas de los países en desarrollo y aumentar la asignación de ayuda a los países que aplican políticas acertadas<sup>6</sup>. La comunidad internacional debería fijarse como principales prioridades las siguientes medidas: actuar con vigor para aumentar la disponibilidad de asistencia, mejorar las políticas de los donantes a fin de lograr que la ayuda sea más eficaz, y eliminar los obstáculos al comercio con los partidos industriales, que limitan las exportaciones de los países en desarrollo.

<sup>6</sup> Véase *Goals for Development: History, Prospects and Costs*, un documento informativo preparado para la reunión del Comité para el Desarrollo celebrada en septiembre de 2001.



## Anexo

Flujos netos agregados de recursos a largo plazo hacia los países en desarrollo (miles de millones de US\$)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
<i>A valores constantes de 2001*</i>																	
Financiamiento oficial para el desarrollo	46,5	51,2	48,5	46,2	46,2	58,5	63,7	56,0	52,5	46,4	51,4	28,6	40,1	53,5	45,8	36,4	36,0
Flujos en condiciones concesionarias	32,9	36,3	39,2	39,2	38,3	45,9	51,8	46,0	41,0	46,6	43,0	36,4	33,7	38,3	42,1	39,0	39,3
Donaciones oficiales <sup>1</sup>	17,2	19,8	19,8	21,0	21,5	29,7	36,7	30,3	27,8	31,7	30,5	25,7	24,8	27,4	30,0	28,7	29,6
Préstamos oficiales en condiciones concesionarias	15,7	16,5	19,3	18,2	16,9	16,2	15,1	15,8	13,2	14,9	12,5	10,6	8,9	10,9	12,0	10,4	9,7
Préstamos oficiales en condiciones no concesionarias	13,6	14,8	9,3	7,0	7,9	12,6	11,9	9,9	11,6	-0,1	8,4	-7,7	6,5	15,2	3,8	-2,7	-3,3
Flujos privados	39,9	29,3	29,3	44,9	42,7	44,4	64,9	98,6	164,6	170,8	191,5	253,3	280,5	278,1	223,3	216,6	160,0
Préstamos privados	26,0	16,8	12,7	21,4	13,1	15,0	19,7	37,9	49,1	49,6	58,8	88,4	91,5	87,8	5,6	7,9	-26,8
Inversión extranjera directa <sup>2</sup>	13,7	11,7	15,8	22,2	25,8	25,4	37,3	46,8	65,4	87,2	99,2	119,8	160,9	175,0	183,4	159,9	168,2
Inversiones de cartera	0,1	0,7	0,8	1,3	3,8	3,9	7,9	13,9	50,1	34,0	33,5	45,0	28,2	15,3	34,3	48,8	18,5
<b>FLUJOS NETOS AGREGADOS</b>	<b>86,3</b>	<b>80,4</b>	<b>77,8</b>	<b>91,1</b>	<b>88,9</b>	<b>102,9</b>	<b>128,7</b>	<b>154,6</b>	<b>217,1</b>	<b>217,2</b>	<b>242,9</b>	<b>281,9</b>	<b>320,6</b>	<b>331,6</b>	<b>269,1</b>	<b>253,0</b>	<b>196,0</b>
Partidas informativas:																	
Pagos de intereses	91,7	83,9	78,5	86,7	80,8	74,0	75,5	67,8	67,0	75,1	93,7	97,7	105,3	116,5	121,3	121,5	122,2
Utilidades de la inversión extranjera directa	15,0	14,2	14,6	15,3	19,1	18,5	16,7	17,9	19,7	24,1	24,6	27,5	29,6	34,6	40,1	43,5	55,3
Donaciones privadas	3,7	4,1	4,7	5,0	4,5	5,4	5,7	6,0	5,8	5,8	5,6	5,1	4,8	5,5	5,7	5,3	5,4
Datos conexos:																	
Uso neto del crédito del FMI <sup>3</sup>	0,1	-3,4	-6,8	-5,8	-2,7	-1,9	4,8	1,6	1,9	1,5	16,1	0,5	13,5	18,9	-12,5	-10,3	13,5
Donaciones de cooperación técnica	9,8	11,3	12,8	14,1	13,7	14,8	16,3	17,6	17,9	16,3	18,7	17,1	14,7	16,0	16,5	14,9	15,2
Flujos netos del Banco Mundial	6,6	6,9	5,6	3,4	3,5	5,4	2,7	0,1	2,7	-0,3	1,0	1,2	6,3	6,7	5,1	3,3	2,2
Flujos netos de la AIF	3,5	3,8	4,4	4,2	3,8	4,3	4,5	4,8	4,4	5,4	4,6	5,2	4,9	4,7	4,5	4,0	4,7
<i>A valores corrientes</i>																	
Financiamiento oficial para el desarrollo	36,7	41,0	41,0	40,1	41,3	55,6	60,9	56,4	53,5	48,0	55,3	31,2	43,0	54,5	46,1	37,9	36,0
Flujos en condiciones concesionarias	26,0	29,1	33,2	34,0	34,3	43,6	49,5	46,4	41,7	48,1	46,3	39,7	36,1	39,0	42,3	40,7	39,3
Donaciones oficiales <sup>1</sup>	13,6	15,9	16,8	18,2	19,2	28,2	35,1	30,5	28,3	32,7	32,8	28,1	26,6	27,9	30,2	29,9	29,6
Préstamos oficiales en condiciones concesionarias	12,4	13,2	16,4	15,8	15,1	15,4	14,4	15,9	13,4	15,4	13,5	11,6	9,5	11,1	12,1	10,8	9,7
Préstamos oficiales en condiciones no concesionarias	10,8	11,9	7,9	6,1	7,1	12,0	11,4	10,0	11,8	-0,1	9,0	-8,5	6,9	15,5	3,8	-2,8	-3,3
Flujos privados	31,5	23,4	24,8	39,0	38,2	42,2	62,0	99,4	167,6	176,4	206,1	276,5	300,8	283,2	224,4	225,8	160,0
Préstamos privados	20,5	13,4	10,7	18,6	11,7	14,3	18,8	38,2	50,0	51,2	63,3	96,5	98,1	89,4	5,6	8,2	-26,8
Inversión extranjera directa <sup>2</sup>	10,9	9,4	13,4	19,3	23,1	24,1	35,7	47,1	66,6	90,0	106,8	130,8	172,5	178,3	184,4	166,7	168,2
Inversiones de cartera	0,1	0,6	0,7	1,1	3,4	3,7	7,6	14,1	51,0	35,2	36,1	49,2	30,2	15,6	34,5	50,9	18,5
<b>FLUJOS NETOS AGREGADOS</b>	<b>68,2</b>	<b>64,5</b>	<b>65,9</b>	<b>79,1</b>	<b>79,6</b>	<b>97,8</b>	<b>122,9</b>	<b>155,8</b>	<b>221,1</b>	<b>224,3</b>	<b>261,5</b>	<b>307,7</b>	<b>343,8</b>	<b>337,7</b>	<b>270,5</b>	<b>263,7</b>	<b>196,0</b>
Partidas informativas:																	
Pagos de intereses	72,4	67,3	66,5	75,3	72,3	70,3	72,2	68,3	68,2	77,6	100,8	106,6	112,9	118,7	121,9	126,7	122,2
Utilidades de la inversión extranjera directa	11,9	11,4	12,4	13,3	17,1	17,6	16,0	18,0	20,1	24,9	26,5	30,0	31,8	35,2	40,3	45,4	55,3
Donaciones privadas	2,9	3,3	4,0	4,3	4,0	5,1	5,4	6,0	5,9	6,0	6,0	5,6	5,2	5,6	5,7	5,5	5,4
Datos conexos:																	
Uso neto del crédito del FMI <sup>3</sup>	0,1	-2,7	-5,8	-5,0	-2,4	-1,8	4,6	1,6	1,9	1,6	17,3	0,6	14,5	19,2	-12,6	-10,8	13,5
Donaciones de cooperación técnica	7,7	9,1	10,8	12,3	12,2	14,1	15,6	17,7	18,2	16,9	20,1	18,7	15,7	16,3	16,6	15,5	15,2
Flujos netos del Banco Mundial	5,2	5,6	4,8	2,9	3,1	5,1	2,6	0,1	2,8	-0,3	1,1	1,4	6,7	6,8	5,1	3,4	2,2
Flujos netos de la AIF	2,8	3,0	3,8	3,7	3,4	4,1	4,3	4,8	4,5	5,6	4,9	5,7	5,3	4,8	4,5	4,2	4,7

Fuentes: *Global Development Finance: cuadros sobre países y fuentes* allí citadas, modelo económico mundial del Banco Mundial, *Geographic Distribution of Flows* del Comité de Asistencia para el Desarrollo de la OCDE.

Nota: Las cifras correspondientes a 2001 son estimaciones.

\* Se ha utilizado un nuevo conjunto de deflatores para calcular los flujos oficiales en términos constantes. Como anteriormente, el deflactor mide las importaciones de mercancías para todos los países en desarrollo, incluidos los países en transición de Europa oriental y la ex Unión Soviética. Con todo, el nuevo conjunto refleja con más precisión la estructura global del comercio de productos básicos, petróleo y manufacturas y la determinación del precio de los componentes vinculados y no vinculados con la energía.

1/ Se excluye la cooperación técnica.

2/ Fuente: FMI.

3/ Incluye el Fondo Fiduciario del FMI y el SRAE.