

Risk of U.S. Slowdown Looms Over Developing Economies

Emerging Markets Face Trouble if Downturn Is Sharp, Bank Says

By MICHAEL M. PHILLIPS

Staff Reporter of The Wall Street Journal
WASHINGTON—Developing countries are likely to enjoy healthy growth over the next decade, but the risk of a U.S. recession has darkened their immediate outlook, says a new World Bank report.

Although the bank still projects a gentle slowing of U.S. economic activity, officials there fear that the nation's huge trade deficit will trigger a more drastic downturn, which could in turn hurt developing nations.

"We still think the U.S. economy has the underlying strength and good guidance to make a gradual slowing down in growth happen—that's still the most likely case," said Nick Stern, the bank's chief economist. But evidence from financial markets, such as rising interest rates, suggests increasing "risk of a hard landing relative to what we saw just a few months ago."

This country's strong and sustained economic growth helped carry the rest of the world through the financial crisis that ripped through Asia, Russia and Brazil in the late 1990s. But now, with Japan still in the doldrums and Europe's recovery apparently peaking, the developing world could be rocked by a sharp U.S. slowdown. The impact would be aggravated by the high prices for the oil

that many poor countries buy and low prices for the farm products they sell.

Already, two major emerging economies—Turkey and Argentina—are wrestling with serious financial troubles that could make investors nervous about putting their money in the developing world. "Although there have been no major inci-

growth in both the U.S. and the euro-zone countries next year, along with 2.1% growth in Japan. The developing countries will grow 5% in 2001, with per capita growth over the next decade—a good measure of improvement in people's lives—exceeding that in the industrialized nations for the first time in 30

I don't think we should associate them with the events of 1997 and 1998."

Nonetheless, there is a palpable shift in the level of concern at the bank, which is charged with providing loans to assist poor nations. Oil prices—\$29.50 for a barrel of West Texas Intermediate late yesterday—are about 40% higher than they were just before the Asian crisis, yet agricultural commodity prices have slipped during the same period. And interest rates on U.S. junk bonds have jumped recently, suggesting that foreign and other investors want a bigger return for investing in the riskiest American companies.

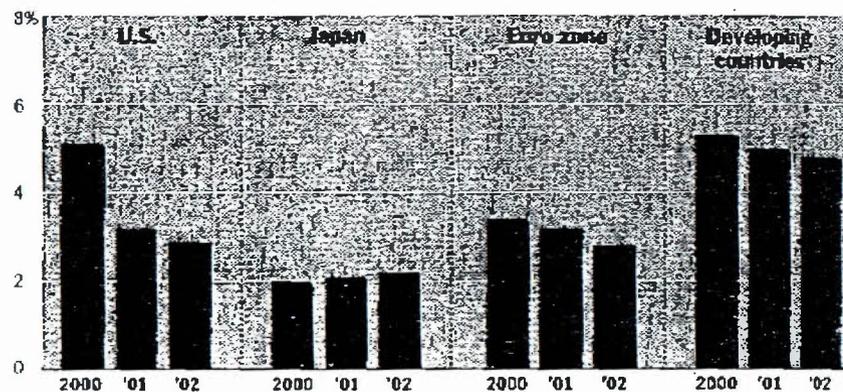
"Financial problems in the United States could trigger a harder landing than assumed...and a harder landing in the United States would indirectly adversely affect the developing countries," said bank economist Hans Timmer, author of the study.

The bank economists say one of the best way for rich countries to help poor is to open their markets to developing-world exports. Industrialized nations provide about \$50 billion in aid to developing countries each year, but trade barriers in Europe, the U.S. and elsewhere cost those same poor countries more than \$100 billion in lost business, the bank estimates.

"There is a certain hypocrisy about lectures from advanced countries to developing countries on the importance of liberalization and getting into the world community, while at the time they're erecting barriers against just the kinds of goods that comparative advantage would lead them to want to trade," Mr. Stern said.

Washington's Shadow

World Bank forecasts for growth in gross domestic product



Source: World Bank

dents of late, there are weaknesses in the global economy," Lehman Brothers economist Robert Beange warned investors recently. "Therefore, a seemingly small event, such as a Turkish devaluation, could trigger a sharp rise in risk-aversion"—in other words, a pullback by investors from developing countries.

World Bank economists think that scenario is too pessimistic. Their report projects 3.2% gross domestic product

years, the report says.

And the bank—although never inclined to predict financial panic for fear of provoking it—argues that the Turkish and Argentine woes are still largely isolated in those countries. "The emerging markets as a whole are stronger, less vulnerable and investors are more discerning than they were two or three years ago," Mr. Stern said. "The events in these two economies are indeed significant, but

THE WALL STREET JOURNAL

6 Dec 2000

315 04

PHOTO: AP/WIDE

TEL: 1-588-7579

P. 004

Big government shake-up in Japan

By Gillian Tett in Tokyo

Japan yesterday launched the biggest shake-up of its bureaucracy for 50 years by implementing a cabinet reshuffle and a reorganisation that will reduce the number of ministries and agencies from 23 to 13.

The changes could strengthen the power of the prime minister's office, which has been comparatively weak. They could also give more influence to politicians - rather than bureaucrats - in setting policy and make the process more efficient.

The move brings Ryutaro Hashimoto, former prime minister, back into the cabinet.

His return was a surprise move by Yoshiro Mori, the prime minister, as was the appointment of Hakuo Yanagisawa, a respected former regulator, to the new post of financial services minister.

In the short term the shake-up will be costly and disruptive. Government officials have indicated the reforms will cost about ¥40bn (\$360.7m) partly because 33,000 central government bureaucrats, or 90 per cent of the total, will have to move their desks.

Most of these changes will occur in a frenzied bout of paper shuffling in late December and early January.

The government argues the reforms will eventually give a

fresh face to the bureaucracy, which has become deeply disliked by the public - and widely blamed for recent economic ills.

Politicians also hope the changes, under discussion for four years, could curb the stranglehold some bureaucracies have enjoyed over policy-making.

The Ministry of Finance, for example, is being weakened and will even be forced to abandon its historic Japanese name "Okurasho" (Okura is a traditional word for finance) to become "Zaimusho", a less impressive title.

The Ministry of International Trade and Industry (MitI), which became one of

Japan's best known institutions in the 1980s and early 1990s because of its role in promoting trade interests, will lose its English title too. It will now be called Miti - the Ministry of Economy, Trade and Industry.

As a further blow to the finance ministry and the independent Bank of Japan, the shake-up will create a cabinet-level council on economic and fiscal policy to replace the Economic Planning Agency. This will include bureaucrats, politicians, academics and businessmen. It will aim to produce a co-ordinated monetary and fiscal policy.

FINANCIAL TIMES
6-12-00

OPINIÓN

La sagrada demanda de Bolivia

Cnl. DEM. (r) Aníbal Michel Rodríguez

Reafirmamos permanentemente la sagrada demanda de recuperar el Litoral injustamente usurpado por Chile hace 121 años. A pesar del tiempo transcurrido, nuestros gobernantes de todos los tiempos, que manifiestan su deseo de actualizar este sentimiento con el que nacemos todos los bolivianos, a su vez no hacen otra cosa que ser víctimas de la burla de los gobernantes chilenos que en cada oportunidad en la que se debe tratar este problema, con cualquier argumento, por deleznable que sea, salen con la suya. El cinismo de los araucanos llega al extremo de negar rotundamente la propiedad de Bolivia sobre el Litoral; en sus escuelas y colegios enseñan que Bolivia nunca tuvo acceso al Pacífico y este extremo es obra de Augusto Pinochet, siendo una violación flagrante al derecho internacional y un atentado en contra de la soberanía del país. Pero a ninguna autoridad se le ocurrió adjuntar esta demanda a los innumerables atropellos efectuados por el dictador chileno, y que son investigados en España.

Lo que causa indignación es la forma con la que nuestros gobernantes se dejan engañar y con los mismos argumentos; a los chilenos sólo les interesa obtener ventajas aprovechando la ingenuidad de nuestros gobernantes. Lo hacen con tanto descaro que es increíble la mansedumbre de nuestros mandatarios. Es por demás sabido que en las agendas a tratarse se incluye temas económicos con exclusiva ventaja para Chile.

Es por todos conocido el Protocolo firmado en 1929 entre Perú y Chile excluyendo completamente a Bolivia y cancelando definitivamente su anhelo de acceder al Océano Pacífico por alguna parte; sin embargo esta arbitrariedad no fue denunciada como se debía ante los organismos internacionales correspondientes, ya sea por negligencia o incapacidad de nuestros gobernantes que no supieron plantear el problema con la firmeza que

TIPO DE CAMBIO

6.36

[Tabla de cotizaciones](#)

Pronóstico del tiempo



weather.com

 Ingrese una Ciudad:

[Foros](#)
[Búsquedas](#)

H = MEROTECA

 Fecha
[Historia de EL DIARIO](#)

el caso aconsejaba.

En 1962, cuando Chile terminó los trabajos para la desviación del río Lauca, no hizo los trámites reguladores previstos para el uso industrial y agrícola de ríos internacionales, establecidos en la VII Conferencia Panamericana reunida en Montevideo en 1933. En cuanto al Silala, hay que resaltar que de ninguna manera es un río sino que esas aguas provienen de corrientes subterráneas propias de Bolivia, que pueden ser aprovechadas en suelo potosino para beneficio del campesinado pobre.

En este caso se tiene que incidir en que empresas chilenas vulnerando el principio de soberanía ingresaron a territorio boliviano para efectuar trabajos de ingeniería desviando las aguas de las vertientes del Silala a territorio chileno, atropellando los derechos consignados en los tratados internacionales, sin atenuantes.

Finalmente cabe declarar enfáticamente que no hubo Guerra del Pacífico ya que el 14 de febrero de 1879 fuimos objeto de un asalto armado con premeditación y alevosía, por el cual se nos despojó de nuestro Litoral. Con ello Chile obtuvo miles de millones de dólares y desde entonces la economía de ese país es sustentada por ese despojo. Además el famoso tratado de Paz y Amistad suscrito en 1904 no fue tal y no se lo ha respetado, por ejemplo, durante la Guerra del Chaco, cuando Chile impidió que importáramos alimentos, armamento y munición.

Por otra parte la remoción de los hitos fronterizos es permanente y en todos los casos perjudica a nuestro país. Las autoridades chilenas jamás dieron una muestra de amistad hacia Bolivia, por el contrario, no pierden la oportunidad para perjudicarnos en forma permanente y este comportamiento hostil nos mueve a no confiar en nuestro sempiterno enemigo, obligándonos a pensar que la única solución para nuestro enclaustramiento es cerrar las fronteras con Chile, desviando nuestra carga a los puertos peruanos de Ilo, Matarani y Mollendo, hasta que los pueblos del norte de Chile sean los que obliguen a su gobierno a darnos una salida al Océano Pacífico, con soberanía.

SERVICIOS

[Información de interés general](#)

[Guía de empresas](#)

[Publicidad](#)

[Clasificados](#)

[Suscripciones](#)

[Links a instituciones del estado boliviano e instituciones deportivas medios de comunicación](#)

[Portada](#)	[Editorial](#)	[Opinión](#)	[Política](#)	[Sociedad](#)	[Economía](#)	[Nacional](#)	[Cultural](#)	[Social](#)	[Internacional](#)
[Deportes](#)	[Nuevos Horizontes](#)	[Cine Mundo](#)	[Viajes y Vacaciones](#)	[Femenino](#)					
[Lo Máximo](#)	[Computación](#)	[Literario](#)	[Tu Guía](#)						
[Publicidad](#)	[Clasificados](#)								
[Contáctenos](#)									

© 1999 EL DIARIO S.A. Todos los derechos reservados.
 Website <http://www.eldiario.net> E-mail: contacto@eldiario.net
 Calle Loayza # 118
 Teléfono: 591.2.332233 Fax: 591.2.363846
 La Paz - Bolivia

INTERNACIONAL

Es inevitable el éxodo de “narcos” a países vecinos

Aseguró Jake Siewert, vocero del gobierno estadounidense, principal impulsor del programa desarrollado en el país sudamericano y reciente blanco de críticas por parte de Ecuador

Washington, 5 (ANSA)- El éxodo de los grupos narcotraficantes desde Colombia a los países vecinos es una “consecuencia inevitable” de una lucha exitosa contra las drogas, afirmó hoy el gobierno de Estados Unidos, principal impulsor del programa desarrollado en la nación sudamericana y reciente blanco de las críticas de Ecuador.

“Si se tiene cierto éxito en un lugar deteniendo los narcóticos, es una consecuencia inevitable que los traficantes busquen otros lugares en el area”, afirmó hoy Jake Siewert, el vocero de la Casa Blanca.

El tema fue discutido por el “zar antidrogas” estadounidense, Barry McCaffrey “con nuestros socios y algunos de nuestros aliados en la región durante la ceremonia de asunción del presidente Vicente Fox” en México, dijo Siewert.

“Es algo en lo que seguiremos trabajando”, agregó el vocero al responder a las consultas sobre el malestar expresado recientemente por el gobierno de



Bogotá, Colombia, diciembre.- La fotografía de archivo muestra a un militar colombiano que monta guardia frente a un helicóptero. (Telefoto AFP).

TIPO DE CAMBIO

6.36

[Tabla de cotizaciones](#)

Pronóstico del tiempo



weather.com

 Ingrese una Ciudad:

[Foros](#)[Búsquedas](#)

HEMEROTECA

 Fecha
[Historia de EL DIARIO](#)

SERVICIOS

Información de interés general

Ecuador, entre otros, acerca del éxodo de narcotraficantes desde Colombia hacia los países vecinos.

Los grupos narcotraficantes y las organizaciones guerrilleras, a las que Estados Unidos acusa de estar detrás del tráfico de cocaína, son los blancos del Plan Colombia, al que Washington aportó unos 1.300 millones de dólares, en especial en cooperación y equipamiento militar.

El gobierno de Quito reclamó a Estados Unidos nuevas ayudas por unos 150 millones de dólares para enfrentar además las oleadas de refugiados que a ese país llegan escapando de la violencia en Colombia.

Siewert dijo que en Estados Unidos “siempre se vio nuestro plan antinarcóticos como un programa que cubre más que Colombia” y que se trabajó con las naciones vecinas “para asegurar que exista allí la red más fuerte posible” de países “comprometidos en detener el flujo de drogas”.

“Y también se incluye dinero, dentro del denominado Plan Colombia, para ayudar a algunos de los países vecinos”, recordó el portavoz.

McCaffrey, por su parte, durante la presentación hoy del reporte anual para el 2000 de la Oficina Nacional para el Control de las Drogas de la Casa Blanca, reiteró sus acusaciones contra las guerrilleras Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia (FARC).

Según McCaffrey, las FARC “prácticamente controlan la producción de cocaína en el sur de Colombia”. “Si un narcotraficante quiere comprar cocaína, debe someterse a las reglas y los precios impuestos por las FARC”, dijo el funcionario norteamericano.

El informe, sin embargo, afirma que los narcotraficantes de Colombia funcionan en organizaciones cada vez más pequeñas. “A lo largo de la última década -dice el informe presentado hoy en Washington- las organizaciones narcotraficantes latinoamericanas cambiaron fundamentalmente sus formas de hacer negocios”.

Ahora, señala el reporte, “un grupo diverso de pequeños y especializados grupos emergió tras el colapso de los cárteles de Cali y Medellín”. Esta situación, admite la oficina antidrogas de la Casa Blanca, “hace más dificultoso el combate contra el narcotráfico”.

[Guía de empresas](#)

[Publicidad](#)

[Clasificados](#)

[Suscripciones](#)

[Links a instituciones del estado boliviano e instituciones deportivas medios de comunicación](#)

[Portada](#)	[Editorial](#)	[Opinión](#)	[Política](#)	[Sociedad](#)	[Economía](#)	[Nacional](#)	[Cultural](#)	[Social](#)	[Internacional](#)
[Deportes](#)	[Nuevos Horizontes](#)	[Cine Mundo](#)	[Viajes y Vacaciones](#)	[Femenino](#)					
[Lo Máximo](#)	[Computación](#)	[Literario](#)	[Tu Guía](#)						
[Publicidad](#)	[Clasificados](#)								
[Contáctenos](#)									

© 1999 EL DIARIO S.A. Todos los derechos reservados.
 Website <http://www.eldiario.net> E-mail: contacto@eldiario.net
 Calle Loayza # 118
 Teléfono: 591.2.332233 Fax: 591.2.363846
 La Paz - Bolivia