

FINANZAS

Transnacional/es Organización (País de Origen)	Organización/es que presentan el Caso	Descripción del caso
Marco teórico	ATTAC- Argentina Enlace Civil (Mexico) Ecologistas en Accion (España) Observatorio de la Deuda (España) SOMO (Holanda) Transnational Institute (TNI)	Evolución sintética y cambios recientes en el marco (económico, monetario y sobre todo) financiero de la UE
Los Bancos Holandeses ING, RABOBANK, ABN AMRO		La industria financiera europea en América Latina. Experiencias y peligros de los requerimientos de la UE para una mayor liberalización.
Los Bancos europeos en la Argentina (particularmente: BBVA Banco Francés, Banco Río de la Plata (del grupo Santander), HSBC, Banca Nazionale del Lavoro)		Actuación de los bancos europeos en Argentina
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Bancomer BBVA (España)		Actuación del BBVA en Chiapas

**Sesión del Tribunal Permanente de los Pueblos sobre Políticas Neoliberales y
Transnacionales Europeas en América Latina y el Caribe**
10-12 Mayo2006 - Viena, Austria

Informe de Caso: Los bancos europeos en la Argentina (particularmente BBVA Banco Francés, Banco Río de la Plata (del grupo Santander), HSBC and Banca Nazionale del Lavoro)

Sector de Actividad: Área Finanzas

Elaboración: ATTAC Argentina- Transnational Institute, Holanda

Resumen:

Hemos pretendido analizar la evolución del sistema bancario, con especial énfasis en el origen de la banca europea, británica más precisamente, tema asociado al temprano endeudamiento externo de la Argentina. Como país capitalista y dependiente, las finanzas han sido funcionales a un sistema de dominación y condicionamiento de su desarrollo y que afecta a la mayoría empobrecida de la población, especialmente a trabajadores y a sectores pequeños y mediano de la economía.

Pusimos en evidencia que desde la dictadura genocida que gobernó la Argentina entre 1976 y 1983 se definió como instrumento estratégico la legislación y la política financiera, favorable para la concentración bancaria, del crédito y la liberalización de la economía, especialmente del movimiento internacional de capitales. Se establecieron así instrumentos que fomentaron la ampliación del negocio financiero para el capital externo, ampliamente aprovechado por la banca europea y entre esta la española, verificando una tendencia similar en toda la región latinoamericana.

Los gobiernos constitucionales entre 1983 y 2006 han sostenido esencialmente la legislación y la política financiera favoreciendo la extensión de la banca extranjera en el ciclo de negocios crecientemente favorable al capital transnacional. Las sucesivas crisis bancarias en estos treinta años han culminado en pisos superiores de importancia de la banca extranjera. Situación que nos sugiere una primera conclusión relativa a la convergencia de una necesidad del capital transnacional por la apertura económica y que ha sido satisfecha y con creces por los gobiernos locales. Gobiernos dictatoriales y constitucionales han validado un mayor peso de la banca foránea para sostener un modelo de acumulación capitalista que profundiza la dependencia, la desigualdad entre la pobreza y la concentración de ingresos y riquezas.

El entramado de esta evolución financiera en la Argentina asocia la presencia de la banca extranjera con el endeudamiento externo y por lo tanto la supeditación del ciclo local a las exigencias y necesidades del sistema financiero mundial. Ello determinó en la etapa una destacada presencia de la influencia de los organismos multilaterales de crédito. Más allá de la cancelación anticipada de la deuda pública con el FMI a comienzo de este año y por casi 10.000 millones de dólares, el programa de los organismos financieros internacionales atraviesa las opciones de política económica hasta nuestros días.

Todo indica continuidad esencial en materia legislativa y de política financiera. Uno de los casos que pretendimos explicitar remite a la seguridad social y el mantenimiento del régimen de capitalización de jubilaciones y pensiones, que fuera instrumentado para alimentar un flaco mercado de capitales y que hoy sustenta un importante negocios para entidades propietarias de las administradoras del sistema. Son entidades controladas por la banca transnacional en su mayoría y que orientan los ahorros de la seguridad social de los trabajadores, principalmente en el financiamiento público y en las necesidades financieras de grandes capitales extranjeros y locales.

La crisis del 2001 tuvo un epicentro en la cuestión bancaria. El detonante de la crisis se derivó de medidas de restricción en el uso de los fondos depositados en las entidades

financieras. El quiebre entre la relación de los depositantes (ahorristas) y la banca fue importante y generó un cambio cultural entre la población bancarizada. Luego de la crisis, la recuperación de la actividad bancaria parece haber privilegiado a la banca pública y cooperativa por encima de la banca privada. Puede ser una conducta coyuntural, asociada al crecimiento de las disponibilidades de fondos del sector público canalizado a través de sus entidades, pero también puede pensarse en una réplica a la respuesta de la banca extranjera que no enfrentó la crisis local con su patrimonio. Es verdad que la banca extranjera actuó según las normas legales vigentes, pero en el imaginario construido por la publicidad se sugería un respaldo patrimonial más allá de la coyuntura económica local.

El sistema bancario extranjerizado, con peso destacado de la banca europea ha contribuido a la concentración económica y ha sido plataforma de operaciones de los intereses económicos de las empresas más concentradas de sus países y que actúan en la Argentina. Es evidente entonces la asociación de los intereses del capital inscripto entre las clases dominantes en la Argentina con las políticas oficiales sustentadas en estos años, más allá de los matices de gobiernos militares o constitucionales, incluso con cambios de partidos y correlaciones de fuerzas políticas en los distintos Parlamentos constituidos en estos últimos 22 años de sucesión de gobiernos por medios electorales. Entre la conducta sugerida de privilegio a la banca oficial y cooperativa y las expectativas generadas en la región, por cambios de gobierno motivados en presión popular, visualizamos la potencialidad de cambios. Modificaciones que pueden ser instrumentadas desde una mayor articulación política de los gobiernos, pero principalmente si avanza una voluntad popular por hacer posible otra política, que fundamente la aspiración sostenida en los Foros Sociales por “otro mundo posible”.

PERMANENT PEOPLES TRIBUNAL
Hearing on
**Neo-liberal Politics and European Transnational Corporations in
Latin America and the Caribbean**
10-12 May 2006 - Vienna, Austria

Case: European Banks in Argentina (particularly BBVA Banco Francés, Banco Río de la Plata (del grupo Santander), HSBC and Banca Nazionale del Lavoro)

Sector(s) in which it works: Finance sector

Name(s) of the Association(s) presenting the case: ATTAC Argentina- Transnational Institute Netherlands

Synthesis

We attempt to analyse the evolution of the banking system, focusing specially on the origin of European banking, and more concretely British banking, which is linked to the early origin of Argentina's foreign debt. As is usual in a dependent capitalist state, the financial sector has been instrumental in conditioning Argentina's development and creating a system of domination which affects the impoverished majority, specially workers and the small and medium sectors of the economy.

We have shown that since the genocidal dictatorship which governed Argentina between 1976 and 1983 financial policies and legislation have been the designated strategic instruments to favour banking and credit consolidation and the liberalisation of the economy, and specially of the international movement of capitals. In this way instruments were created that promoted the expansion of financial business opportunities for foreign capital. European and specially Spanish banks took good advantage of these opportunities, confirming a similar trend in the whole Latin American region.

The constitutional governments between 1983 and 2006 have basically supported economic policies and legislation which favour the expansion of foreign banks in a business cycle which is increasingly favourable to transnational capital. The successive banking crises in these thirty years have led to the ever stronger influence of foreign banks. This result suggests a first conclusion on the convergence of transnational capital's need for open economies and the tendency of local governments to amply satisfy this need. Both dictatorial and constitutional governments have validated the increased importance of foreign banks to support a capitalist accumulation model which deepens dependency and inequality between poverty and the concentration of income and wealth.

The evolution of the Argentinian financial sector has linked the presence of foreign banks to the incurring of foreign debt, thus making the local cycle subordinate to the needs and demands of the world financial system. This led to a marked influence of multilateral credit organisations in this period. Despite the early cancellation at the start of the year of the public debt (with a value of almost 10,000 million dollars) with the IMF, the agenda of the international financial institutions determines still today all the economic policy options.

Everything points to basic continuity in financial policy and legislation. One of the cases that we tried to detail is related to social security and the continuation of the system of retirement and pension capitalisation, which was instrumentalised to bolster a weak capital market and which today supports a lucrative business for the organisations which own the insurance companies. These organisations are mostly controlled by transnational banks, and they use the social security savings of workers for public financing and for the financing needs of big capital, both foreign and local.

The epicenter of the crisis of 2001 was the banking sector. The crisis was triggered by the restrictions imposed on the use of savings entrusted to banks. There was a deep breakdown of

the relationship between the savers and the banks, which induced a cultural change in the banked population. After the crisis the recovery of banking activity seems to have benefitted public and cooperative banking more than private banking. This may turn out to be transitory behaviour, linked to the growth of available funds in the public sector channelled through its banks, but it is also conceivable that it is a reaction to foreign banks' inadequate response, in which they did not use their assets to contain the local crisis. It is true that foreign banks acted within the limits of what was legally binding, but the image created through their publicity suggested a readiness for financial backing above and beyond local juncture.

The banking system, with its strong foreign and particularly European presence, has contributed to economic concentration and has served as a platform of operations for the economic interests of the most consolidated companies from these countries, which operate in Argentina. The commonality of interests between capital represented by the dominant classes in Argentina and the official policies which have been carried out all these years becomes evident, whether the governments were military or constitutional, and irrespective of changes in the parties or the balance of power in the different parliaments of these last 22 years of elected governments. We can see a potential for change in the behaviour which suggests a preference for public and cooperative banking and in the expectations generated in the region by government changes brought about through social pressure. These changes could be implemented from the government through greater political articulation, but they will mainly take place if there is progress in the popular will to make different politics possible, realising the aspirations expressed by the Social Fora when they say "another world is possible".

**Sesión del Tribunal Permanente de los Pueblos sobre Políticas Neoliberales y
Transnacionales Europeas en América Latina y el Caribe**
10-12 Mayo2006 - Viena, Austria

Informe de Caso: Actuación del Banco De Bilbao Vizcaya Argentaria Bancomer en Chiapas

Sector de Actividad: Área Finanzas

Elaboración: ENLACE CIVIL C.A. (Mexico)

Resumen:

Respetables miembros del jurado,

Enlace Civil A.C. de México comparece por este medio ante ustedes para denunciar la decisión de la transnacional española Banco de Bilbao Vizcaya Argentaria México (BBVA Bancomer) de cancelar nueve cuentas que nuestra organización tenía depositadas en la sucursal Chiapas de esa institución financiera, según escrito que nos hizo llegar el 29 de mayo de 2005.

Enlace Civil A.C. surgió a partir de una solicitud de un grupo de comunidades indígenas de las regiones Altos, Selva y Norte del suroriental estado mexicano de Chiapas. El objetivo de Enlace Civil es servir de puente entre las comunidades indígenas chiapanecas y la sociedad civil nacional e internacional en el proyecto común de mejorar las condiciones de vida de los pueblos indios. Los proyectos que promueve Enlace Civil han surgido desde las propias comunidades indígenas de Chiapas, responden a las necesidades que ellos consideran más apremiantes, y son los y las propias indígenas quienes participan directamente en su planeación y ejecución.

La decisión del BBVA, « la mayor institución financiera privada de México » como se define el banco, se produjo de forma inesperada, injustificada, alevosa e ilegal, dejando desamparados a miles de indígenas que habitan en los municipios autónomos construidos con innumerables sacrificios por las comunidades de Chiapas desde 1994, año del levantamiento del Ejército Zapatista de Liberación Nacional (EZLN).

El dinero de esas cuentas, aproximadamente 100 mil euros, es producto de la solidaridad internacional que en torno a esas comunidades se ha ido construyendo a lo largo de estos años de lucha continua. Dado que el gobierno mexicano a nivel federal y estatal mantienen su estrategia contrainsurgente contra los hombres, mujeres, niños y ancianos que allí viven, los recursos en cuestión resultan de vital importancia para hacer avanzar diversos proyectos que buscan garantizarles una vida digna, un derecho que el gobierno se niega a proporcionar. Al clausurar las cuentas, como se explica seguidamente, innumerables proyectos sufrieron serios trastornos, afectando inmediatamente a las poblaciones beneficiarias.

Un responsable del BBVA nos dijo que su decisión no tenía por qué compartirla con el público. Y bien, nosotros queremos con esta denuncia compartir la indignación de los habitantes de los municipios autónomos de Chiapas ; queremos compartir nuestra reflexión sobre el papel que juegan las políticas del gobierno mexicano contra los pueblos indígenas, así como las consecuencias que ha acarreado la privatización – transnacionalización del sistema financiero del país.

El BBVA se ampara en varios artículos del derecho civil mexicano para aplicar su arbitraria decisión. Nosotros consideramos que antes del derecho de las empresas está el derecho de los pueblos a existir y ser respetados. Con su ruin ataque el BBVA Bancomer ha puesto su granito de arena en la tarea de matar de hambre a miles de refugiados indígenas que recibían un poco de ayuda para las inhumanas condiciones en que tienen que sobrevivir día a día.

Al clausurar las cuentas de Enlace Civil pensamos que el BBVA Bancomer ha incurrido abiertamente en lo que jurídicamente se llama « inasistencia a personas en peligro », y en complicidad con las políticas de hostigamiento que prosigue el gobierno mexicano contra las comunidades indígenas de Chiapas. Pero no sólo. Al avanzar como argumento que la decisión era para protegerse del « lavado

de dinero », el BBVA Bancomer ha causado un enorme desprestigio a quienes hacemos parte de Enlace Civil y/o a los cientos de donadores individuales, organizaciones, instituciones y gobiernos solidarios con esas comunidades. El BBVA Bancomer ha actuado con abierta impunidad al afirmar que es su derecho el cancelar un contrato de cuenta, sin siquiera darnos la oportunidad de aclarar el delito (infundado) que se imputa a nuestra asociación.

Por lo anterior presentamos nuestra denuncia ante este Tribunal, esperando que los elementos expuestos sirvan de base suficiente y necesaria para sus deliberaciones y la formulación del fallo a que haya lugar.

EL BBVA SE SUMA A LA CAMPAÑA CONTRAINSURGENTE CONTRA LOS INDIGENAS DE CHIAPAS, BASE SOCIAL DEL EZLN

"Conforme a lo dispuesto en los Artículos 1958 y 2531 del Código Civil, para el Distrito Federal o sus correlativos de este Estado, de aplicación supletoria; es voluntad de ésta Institución de Crédito, por así convenir a sus intereses, dar por terminado los contratos antes mencionados y revocar la autorización para que el titular de la cuenta y sus autorizados, libren cheques contra las cuentas señaladas como lo dispone el Artículo 175 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito"

De esta forma y con estos argumentos BBVA Bancomer comunicó la cancelación de cuentas a Enlace Civil, según la carta fechada el 19 de mayo de 2005 en San Cristóbal de las Casas (Estado de Chiapas, México) y entregada a la citada Asociación. Los mencionados artículos del Código Civil mexicano empleados para respaldar tal decisión establecen lo siguiente:

Artículo 2531. Cuando no se ha estipulado tiempo, el depositario puede devolver el depósito al depositante cuando quiera, siempre que le avise con una prudente anticipación, si se necesita preparar algo para la guarda de la cosa.

Artículo 1958. El plazo se presume establecido en favor del deudor, a menos que resulte, de la estipulación o de las circunstancias, que ha sido establecido en favor del acreedor o de las dos partes.

Artículo 175. El cheque sólo puede ser expedido a cargo de una institución de crédito. El documento que en forma de cheque se libre a cargo de otras personas, no producirá efectos de título de crédito. El cheque sólo puede ser expedido por quien, teniendo fondos disponibles en una institución de crédito, sea autorizado por ésta para librar cheques a su cargo. La autorización se entenderá concedida por el hecho de que la institución de crédito proporcione al librador esqueletos especiales para la expedición de cheques, o le acredite la suma disponible en cuenta de depósito a la vista.

Ante la debida y lógica exigencia de explicaciones al gerente jurídico regional del BBVA Bancomer solicitada en ese momento por la directora de Enlace Civil, Dra. Paulina Fernández, ésta recibió una respuesta escueta y verbal en el sentido de que el banco "debía protegerse del lavado de dinero..."

En declaraciones a *la Jornada* el 26 de mayo del 2005, realizadas por un funcionario del banco, éste afirma "En ningún momento dijimos que la decisión de cancelar las cuentas estaba relacionada con una sospecha de lavado de dinero con los fondos destinados al EZLN" y además agregó: "El contrato nos da derecho a cancelar una cuenta y así lo hicimos porque conviene a nuestros intereses" y **"Fue una decisión operativa interna que no estamos obligados a compartir con la opinión pública"**. También informó que entre las razones que pueden llevar a la institución a cancelar un contrato está que el cliente ponga en riesgo operativo a la institución.

Enlace Civil es una agrupación que apoya a las comunidades indígenas en la zona de influencia zapatista en Chiapas, a través de promover proyectos de educación, salud, culturales, etc, para lo que emplea fondos que remiten las organizaciones de la solidaridad nacional e internacional. Todas las operaciones de Enlace Civil son públicas y están debidamente registradas ante las autoridades hacendarias del país. Enlace Civil tenía registradas nueve cuentas en el BBVA Bancomer por un monto cercano a los 100 mil euros, que son los fondos aportados por organizaciones de Francia, Italia, España, Estados Unidos, Finlandia, etc, los programas que apoyan gobiernos como el vasco, finlandés ó danés, o ayuntamientos catalanes e italianos.

EFFECTOS PROVOCADOS SOBRE LAS COMUNIDADES INDIGENAS DE CHIAPAS POR LA DECISION DEL BBVA DE CLAUSURAR LAS CUENTAS DE ENLACE CIVIL, MEXICO

Los proyectos afectados fueron principalmente los productivos, como son:

- Proyecto de Bodegas en la zona del **Caracol de la Garrucha**, en la comunidad de Jerusalén y Nueva Arena en el Municipio Autónomo de San Manuel, este proyecto era apoyado por CNT-Fraga.
- **Proyecto Fortalecimiento de los colectivos de producción de las mujeres indígenas desplazadas del Municipio Autónomo San Pedro Polho, perteneciente al Caracol de Oventik. El objetivo de este proyecto es fortalecer los procesos de participación y organización de los colectivos de las mujeres en el trabajo de la lucha por la autonomía. Por su condición de desplazadas no tienen tierra para cultivar y por su condición de pueblo en resistencia no reciben ningún apoyo por parte del gobierno, su único sustento es el apoyo de organizaciones civiles.** En este caso quienes apoyan son El Grupo de Mujeres del Comité Noruego de Solidaridad con América Latina.
- **Proyecto Desarrollo Integral de los colectivos de mujeres de las comunidades de la zona norte, comprende todas las comunidades de la zona norte (323) que pertenecen a los municipios de El Trabajo, Vicente Guerrero, Benito Juárez, la Paz, la Dignidad, Rubén Jaramillo, Akabalna, El Campesino y Francisco Villa todas estas pertenecen al Caracol de Roberto Barrios** y son apoyados por El Grupo de Mujeres del Comité Noruego de Solidaridad con América Latina.
- Proyecto Clínica, en la comunidad Santa Rosa, perteneciente al **Caracol de la Realidad** y apoyado por el gobierno de Finlandia.
- Proyecto Agroecología en la zona norte, para todos los municipios del **Caracol de Roberto Barrios** y estaba apoyado por Movimiento de Integración y Desarrollo de Mallorca España, con la finalidad de capacitar a todos los formadores de la zona en la cuestión del campo.
- A parte de estos proyecto esta cuenta servía para recibir apoyos varios de la sociedad civil nacional e internacional que se solidarizan con las comunidades zapatistas. Por ejemplo, hablamos de los apoyos recibidos mensualmente por organizaciones como Paz y Solidaridad Euskadi, Manitese y personas solidarias que mandaban una cantidad para la compra de alimentos para los desplazados del Municipio Autónomo de San Pedro Polho; otra organización que mandaba un apoyo para la operación de Juan Gabriel, un niño que sufre de una grave enfermedad; así también, habían pequeños apoyos que servían para cubrir las emergencia que se presentaban como el desabasto de agua en Zinacantán.

En otras de las cuentas a Nombre de Enlace Civil, AC, se recibían apoyo para varios proyectos, como:

- Proyecto Hospital San José del Río, Pertenece al **Caracol de la Realidad**
- Proyecto de Bodega del Municipio San Manuel, **Caracol de la Garrucha**, aquí apoyaban varias organizaciones como La Provincia de Bolsano (Italia), Manitese (Italia), Comité de Apoyo a Chiapas de Oakland (EUA)
- Proyecto Bodega Jolja, Municipio de Akabalna Caracol Roberto Barrios, Apoyado por Manitese y El Municipio de Grotamare Italia. La finalidad de estas bodegas es crear una red de comercio a precios bajos para las comunidades.
- Otro de los proyectos importantes es el de educación, el cual abarcaba 3 caracoles. **La Realidad, Roberto Barrios y La Garrucha**, apoyados por la organización de estudiantes Operación Jornada de Dinamarca, en este proyecto se cubrían las construcciones de escuelas, el equipamiento, capacitaciones para los promotores, alimentación para las capacitación, materia didáctico.
- **Proyecto Bloquera, en el Municipio Autónomo de San Pedro Polho, Caracol de Oventik, apoyado por Paz y Solidaridad Euskadi con la finalidad de que el municipio tenga recursos propios para apoyar la alimentación de los desplazados (que son alrededor de 5 mil desplazados) que todavía no pueden regresar a sus tierras.**
- Convenio entre la administración de la comunidad Autónoma de Euskadi y Enlace Civil AC, para la contribución al proceso de autonomía y fortalecimiento de las Juntas de Buen Gobierno. Los objetivos primordiales son capacitar a los integrantes de las JBG con aspectos relacionados en la gestión y administración, mejorar las condiciones materiales del trabajo para el funcionamiento de las

5 JBG, equipar lo mejor posible las instalaciones, reforzar las capacidades de desplazamiento, construir un centro de aprendizaje y capacitación en computación.

➤ También existen otros apoyos llamados Hermanamientos que significa, respeto mutuo y apoyo recíproco, que no conoce fronteras geográficas, lingüísticas, de color, culturales, raciales, sexuales, o políticas. A través de ellos, la sociedad civil nacional e internacional puede asistir a los pueblos en salud, agricultura, educación, atención a los refugiados. Y compartir ideas, experiencias, tradiciones.

Bueno, pues a partir de la cancelación de cuentas del BBVA - Bancomer, nos trajo mucho retraso de casi 2 meses en los apoyos recibidos, así como también en el paro de la mayor parte de las actividades en los trabajos del desarrollo de los proyectos. **Pero también eso nos trajo como consecuencia de que se perdieran apoyos momentáneos y algunos definitivos de aquellas personas y organizaciones solidarias que apoyaban y que ahora lo han dejado de hacer por falta de comunicación e ignorancia de nuevos números de cuenta para seguir dando su apoyo.** También cabe mencionar que aquí en las oficinas de Enlace Civil tuvimos retraso en algunos de los pagos como teléfono, renta, luz, pago del contador por motivo de no poder hacer movimientos en las cuentas.

PERMANENT PEOPLES TRIBUNAL

Hearing on

Neo-liberal Politics and European Transnational Corporations in Latin America and the Caribbean

10-12 May 2006 - Vienna, Austria

Case: The European financial industry in Latin America – Experiences and dangers of further liberalisation

Sector(s) in which it works: Finance sector

Name(s) of the Association(s) presenting the case: SOMO Netherlands / Transnational Institute Netherlands

Synthesis

1. The EU's interest in investing financial services in Latin America

Up to 2003, the main investors in Mercosur were European, mostly in the services sector driven largely by privatization and liberalization, including of banks and insurance. In Latin America, the foreign financial industry increased its presence, through acquisitions etc., by 364% in four years (1996-2000). Spanish (e.g. Banco Santander, Banco Bilbao Viscaya Argentaria (BBVA)), Dutch (ABN Amro, ING, Rabobank), the British (e.g. HSBC) and German financial conglomerates (e.g. Deutsche Bank) have invested in Latin American countries. The European financial industry needs to expand abroad because it cannot make much more profit on the domestic and European market. The business lobby, the Mercosur Europe Business Forum, has during many years made particular demands regarding financial services.

In negotiations to liberalize services, e.g. in GATS¹, financial services are one of the top priorities of the EU. Also, in the EU agreements with Chile and with Mexico, financial services are covered by many specific articles and annexes in the agreements. Some of the articles go beyond what has been agreed in the GATS agreement, e.g. on transfer of profits, but a few articles try to safeguard the right to regulate. When comparing the two agreements, it seems that Chile has been somewhat more careful to avoid financial and regulatory problems resulting from the agreement. The EU wanted however to receive the same very far reaching liberalisation of capital flows and financial services as the US has received in its agreements with for instance Chile.

2. Problems with liberalisation of financial services in free trade agreements

It is often argued that foreign financial service providers increase efficiency and improve the quality of the financial services in developing countries. However, experiences show that liberalisation of financial services can have the following problems:

- Focus on only the rich clients and rich regions; this results in lack of credit to smaller domestic firms and financing of globalizing corporations.
- Negative impacts on the domestic financial industry that is left with poorest clients
- Profits to be made in the banking sector go abroad
- Foreign banks are withdrawing when they are not making enough profit
- Loss of supervision and regulatory control because supervisors of home countries keep control over the bank branches in the host countries
- Additional resources are needed for regulatory and supervisory measures
- Many financial services can be risky for the stability of the financial system of a country
- Government domestic regulation is disciplined when a country commits to liberalize under a trade in services agreement to liberalize.

¹ GATS: General Agreement on Trade in Services, which is one of the agreements under the WTO

3. Dutch banks in Latin America

ABN Amro, ING and Rabobank have made acquisitions and investments in Latin America, mostly more developed countries of. In order to be profitable, they have focused on services for richer clients and big companies, and do not serve the poor. Some of the problems caused by the Dutch banks are:

- ABN Amro, ING and Rabobank have been providing loans to agribusiness companies who are involved in destructive soybean production in Brazil.
- ING is financing or providing services to multinationals that operate in the region and not respect human rights such as Wal-Mart that does not allow the creation of trade unions, 'International Water' the international consortium that took over the privatised water supply of Cochabamba (Bolivia) and caused huge protests, and Botnia that is building an environmentally and socially destructive pulp factory in Uruguay (ING withdrew in early April 2006).
- ABN Amro has reduced its workforce in Brazil in an undue manner including through outsourcing to lower paid persons.
- Rabobank is using (legal) tax evasion mechanisms for its operations in Latin America.