

**Sistema financiero y fiscal: actualidad y aspectos seleccionados de  
interés para América Latina**

*Financial and Fiscal System: Current Situation and Selected Features of  
Interest for Latin America*

Fidel de la Oliva de Con<sup>1</sup>\* <https://orcid.org/0000-0002-1284-9218>

<sup>1</sup>Universidad de La Habana, Cuba.

\*Autor para la correspondencia. [fdelaoliva@fcf.uh.cu](mailto:fdelaoliva@fcf.uh.cu)

Fidel de la Oliva de Con (coord.). (2019). *Sistema financiero y fiscal: actualidad y aspectos seleccionados de interés para América Latina*. Dirección de Publicaciones de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador, 118 páginas.

El mundo actual se caracteriza por la interrelación entre los sistemas económicos y financieros de diferentes países. Es lo que ya hace unos años se ha dado en llamar globalización, fenómeno que se ha desarrollado a la par de la revolución técnica de las comunicaciones, sobre todo a partir de la última década del pasado siglo, que a su vez ha propiciado un auge del desarrollo de los mercados financieros a escala planetaria.

Cuando se habla de mercados financieros, estos suelen asociarse a su entorno «natural», ubicado en los países industrializados, donde los mercados monetarios, de capital y de divisas encuentran la máxima expresión de su desarrollo. Sin embargo, América Latina es parte del mundo globalizado antes referido y, en tal sentido, surge la necesidad de abordar estos aspectos con énfasis en aquellos elementos que reportan interés en tanto explican sus especificidades o pueden representar oportunidades o ser fuente de problemas para sus economías.

La obra *Sistema financiero y fiscal: actualidad y aspectos seleccionados de interés para América Latina* ha seleccionado algunos de estos aspectos de interés, relacionados con el desarrollo de los sistemas financieros y fiscales en el mundo actual en su vínculo con el interés que estos pueden representar para el entorno latinoamericano, en general, y para

Ecuador y Cuba, en particular. Así aborda, con énfasis en sus fundamentos conceptuales, los mercados de capital, la doble tributación internacional y los problemas relacionados con el estado actual y prospectivo de las relaciones entre el sistema financiero y fiscal y el trabajo por cuenta propia, cuyo equivalente más cercano es el emprendimiento en Cuba. Se trata de tres aspectos que tienen rasgos en común, dados por la necesidad de organizar de manera adecuada los resortes financieros y la política y ejecución fiscales, pues ello puede contribuir al logro de un mejor funcionamiento de la sociedad, por la vía de la búsqueda de fuentes de financiamiento, la eliminación de barreras al desarrollo de las inversiones o el comercio, la creación de fuentes de empleo y el uso más eficiente de la fuerza laboral en beneficio de los intereses de la sociedad. Estos elementos determinan el hilo conductor de la obra.

El objetivo del libro es sistematizar los fundamentos teóricos y conceptuales relacionados con la emisión de títulos y la doble tributación internacional bajo el prisma de su interés para América Latina, así como exponer los resultados de la investigación desarrollada en el sector cuentapropista en Cuba, de particular interés por su carácter poco explorado y, en consecuencia, novedoso. A tono con ese propósito, la exposición ha sido estructurada en tres capítulos que se corresponden con las unidades lógicas abordadas y cuyo contenido se esboza a continuación.

El primer capítulo se titula «La emisión de títulos y sus particularidades en América Latina». Aborda los fundamentos de la intermediación financiera, con énfasis particular en la teoría marxista, la cual es suscrita por los autores como sustento teórico básico para comprender la esencia del capital financiero como consecuencia del desarrollo del sistema de producción capitalista. Esa esencia encuentra su reflejo en el plano superficial concreto a través del desarrollo de los mercados de renta fija y variable, aspecto que se trata seguidamente.

Uno de los aspectos más interesantes de este primer capítulo es la desintermediación financiera como reflejo del desarrollo de la informática y las comunicaciones y su inevitable reflejo en la realidad de los mercados financieros internacionales, interconectados en tiempo real y de forma prácticamente ininterrumpida a escala global. Esto le confiere actualidad e interés particular a esta parte de la obra.

Las dos últimas secciones se dedican a explicar las especificidades de los mercados de valores en el entorno latinoamericano. El lector descubre diferencias con respecto a lo que tradicionalmente se lee en libros de este tema en el mundo industrializado. Como extensión de dicho aspecto se presenta una sinopsis sobre las características del

funcionamiento del mercado de valores ecuatoriano, que cobra vida en las bolsas de valores de Quito y Guayaquil.

Por otra parte, para lograr un financiamiento adecuado de las inversiones es trascendental la selección de la fuente de financiamiento y también la institución que mejor se aviene a las características, propósitos y preferencias del inversor. Sin embargo, existe otra arista cuya importancia suele soslayarse y que puede constituir un freno al desarrollo exitoso del proceso inversionista cuando se lo contempla a escala internacional y se consideran los efectos fiscales, de importancia capital en cualquier análisis serio de corte financiero. Esto explica la selección de los aspectos vinculados con la doble tributación internacional como objeto del segundo capítulo del libro.

La doble tributación internacional corresponde a la aplicación, por parte de dos estados o más, de impuestos idénticos o semejantes con relación a un mismo hecho imponible, una misma causa, por la totalidad o una parte de su importe y por un mismo periodo de tiempo. Esta situación provoca afectaciones que pueden conducir incluso a la suspensión de transacciones vinculadas no solo con inversiones, sino de índole comercial o financiero. El segundo capítulo aborda las diferentes aristas teóricas y legales de ese complejo tema. Trabaja con tres aspectos: los impuestos internacionales, la doble tributación en el impuesto a la renta y los convenios para evitar la doble tributación internacional. Este último aspecto es trascendental, pues traza el camino hacia la solución de los conflictos generados por esta causa.

Si bien algunos especialistas hablan del sistema fiscal de manera independiente, con una visión más amplia puede considerarse parte del sistema financiero. El tercer capítulo del libro tiende un puente entre ambos puntos de vista, pues explora, a través de una investigación de campo, el estado actual de las relaciones entre el sistema financiero y el sector del trabajo privado en Cuba, pero dentro del sistema financiero, que incluye, además, el bancario y el asegurador. El énfasis fundamental se encuentra en el fiscal, lo cual se explica por la importancia de estos aspectos en tanto que estimuladores o freno de este sector que ha tomado auge en la Isla en los últimos años y que se espera continúe su desarrollo a escala creciente.

El tercer capítulo comienza con una conceptualización del trabajo por cuenta propia en Cuba. Se hace un breve recuento de las etapas de su desarrollo. Se subrayan las características del último periodo, el cual marca su verdadero auge, así como sus diferencias con el emprendimiento tal como se concibe en otros países. A continuación se exponen los resultados de una investigación dirigida por los autores, encaminada a

diagnosticar el estado actual de las relaciones del sistema financiero nacional con el sector cuentapropista. Se concluye con un examen de las modificaciones de la legislación introducidas en fecha reciente, a los efectos de definir en qué medida resuelven o no las insatisfacciones derivadas de la investigación antes mencionada.

La obra está dedicada a los profesionales y estudiantes de Ciencias Económicas, Contables, Financieras, Administrativas y Empresariales y a todos aquellos profesionales interesados en ampliar sus conocimientos sobre estos temas vinculados a las instituciones y mercados financieros como proveedores de financiamiento, a la necesidad y posibilidad de eliminar la doble tributación internacional como aspecto que conspira contra el buen desenvolvimiento de las transacciones comerciales, financieras y de inversión de carácter internacional y a explorar los elementos que pueden coadyuvar a desarrollar la iniciativa privada en un entorno como el cubano, durante mucho tiempo reñido en la práctica con esa posibilidad.

El libro es fruto de las investigaciones desarrolladas en el marco del programa de doctorado en Ciencias Contables y Financieras de la Universidad de La Habana, con participación de docentes de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil y otros centros de la misma ciudad.