

HET KAPITAALVERKEER

CARICOM Interne Markt en Economie (CSME)

Inhoudsopgave

Inleiding

Het bepaalde in het Herziene Verdrag ten aanzien van het kapitaalverkeer

De huidige situatie in de lidstaten die deel uitmaken van de CSME

Institutionele afspraken voor het kapitaalverkeer

Inwisselbaarheid van valuta en het kapitaalverkeer

Vaste en zwevende wisselkoersen

De noodzaak voor het afschaffen van deviezenbeperkingen

Het opheffen van beperkingen op financiële diensten

Kapitaalmarktintegratie

Effectenbeurzen in de CSME

CARICOM-Overeenkomst ter voorkoming van dubbele belasting

Lijst van Centrale Banken

INLEIDING

Regionale integratie bestaat uit vier hoofdpijlers: Economische Integratie, Ontwikkeling van Mens en Maatschappij, Coördinatie van het Buitenlands Beleid en Veiligheidssamenwerking. Economische Integratie betekent de CARICOM Interne Markt en Economie (CSME). De staten die participeren in de CSME zijn:

Antigua en Barbuda
Barbados
Belize
Dominica
Grenada
Guyana
Haïti
Jamaica
St. Kitts en Nevis
Saint Lucia
St. Vincent en de Grenadines
Suriname
Trinidad en Tobago

De Caribische Gemeenschap (CARICOM) is in 2006 overeengekomen een aanvang te maken met de praktische invoering van de CSME, met het accent op de Interne Markt. Twaalf lidstaten verklaarden toen gereed te zijn om uitvoering te geven aan de CARICOM Interne Markt (CSM). Haïti sloot zich aan in 2010, maar is nog niet in staat om te participeren in alle regelingen.

“Wij, de Regeringsleiders van de Caribische Gemeenschap, verklaren plechtig dat onze Regeringen, overeenkomstig het bepaalde in het Herziene Verdrag van Chaguaramas tot oprichting van de Caribische Gemeenschap met inbegrip van de CSME en in de relevante Besluiten van de Conferentie van Regeringsleiders, de nodige stappen hebben gedaan tot het uitvoeren van het programma voor het opheffen van beperkingen en het volledig participeren, met ingang van 1 juli 2006, in de Interne-Markt-component van de CSME.....En Besluiten dat wij, in harmonieuze onderlinge samenwerking met de overige leden van de Gemeenschap, alles zullen doen wat nodig is voor de spoedige totstandbrenging van de Interne-Economie-component van de CSME.”

(Uit de “Verklaring van de Regeringsleiders van de Caribische Gemeenschap over de Participatie van hun Landen in de CARICOM Interne Markt”, 3 juli 2006)

WAT BETEKENT DEZE VERKLARING

Dat een persoon of een bedrijf uit om het even welke van deze lidstaten nu de mogelijkheid zou hebben om:

goederen te produceren en te verhandelen;
diensten te verlenen;
kapitaal te verplaatsen;

ondernemingen op te richten; en
vrijelijk te verhuizen zonder werkvergunning naar een andere lidstaat.

Dat lidstaten daarnaast beleid en wetgeving zouden hebben geïmplementeerd om:

concurrentie te reguleren;
standaarden en technische voorschriften vast te stellen;
de overmaking van sociale zekerheidsuitkeringen
en andere verwante uitkeringen over elkaars grenzen heen toe te staan;
te voorkomen dat CARICOM-burgers dubbele belasting moeten betalen; en
mogelijk te maken dat kwalificaties behaald in de ene lidstaat worden
geaccepteerd in een andere lidstaat door tussenkomst van nationale
accreditatieraden.

Het Herziene Verdrag stelt specifiek al deze voorzieningen verplicht om de volledige implementatie van de CSME mogelijk te maken.

Deze publicatie handelt over de CSME in het algemeen en het Kapitaalverkeer in het bijzonder.

HET BEPAALDE IN HET HERZIENE VERDRAG TEN AANZIEN VAN HET KAPITAALVERKEER

Het Herziene Verdrag (artikel 40.1) roept alle lidstaten op om te zorgen voor de opheffing van:

beperkingen op het betalingsverkeer;
beperkingen op alle lopende betalingen waaronder begrepen betalingen voor goederen en diensten en ander lopende overdrachten.

Kapitaaluitkeringen en gerelateerde betalingen en transacties bestaan onder andere uit:

aandelen- en portefeuillebeleggingen;
bank- en krediettransacties op korte termijn;
betaling van rente op leningen en aflossing;
dividenden en andere inkomsten uit investeringen na aftrek van belasting;
repatriëring van meerwaarden op de realisatie van vaste activa;
andere overmakingen en betalingen verband houdende met investeringsstromen.

Verdragstaal	...Met andere woorden
Aandelen- en portefeuillebeleggingen	Een aandelenbelegging is het verkrijgen van een percentage eigendom in een onderneming, gewoonlijk in de vorm van aandelen, terwijl een portefeuillebelegging uitsluitend bedoeld is om inkomsten te verkrijgen uit de gekochte aandelen
Bank- en krediettransacties op korte termijn	Hieronder valt ook het via de bank betalen voor goederen en diensten
Betaling van rente op leningen en aflossing	Aflossing is het geleidelijk aan terugbetalen van

	een schuld gedurende enige tijd, bijvoorbeeld maandelijks afbetalingen van een hypotheecaire lening of saldo op een kredietkaart enz.
Dividenden en andere inkomsten uit investeringen na aftrek van belasting	Geld verdiend met dit soort transacties
Repatriëring van meerwaarden op de realisatie van vaste activa	Repatriëring betekent het kunnen omzetten van vreemde valuta (verkregen uit de verkoop van goederen, aandelen enz. in een land) in de munt van het eigen land
Andere overmakingen en betalingen verband houdende met investeringsstromen	Alle andere middelen die voortvloeien uit een investering die iemand heeft gedaan

Met het oog op de naleving van het Herziene Verdrag, in verband met het kapitaalverkeer, stelt artikel 44.1(c) dat lidstaten maatregelen moeten aannemen voor “de afschaffing van deviezenbeperkingen in de Gemeenschap, en voor de vrije inwisselbaarheid van de valuta’s van de lidstaten”. Deze bepalingen zijn slechts van toepassing op transacties binnen de regio.

DE HUIDIGE SITUATIE IN DE LIDSTATEN DIE DEEL UITMAKEN VAN DE CSME

Barbados en Belize oefenen deviezencontrole uit ten aanzien van bepaalde transacties binnen CARICOM.

Guyana, Jamaica, Suriname en Trinidad en Tobago – (de CARICOM-lidstaten met een zwevende wisselkoers) werken al enige tijd zonder noemenswaardige deviezencontrole.

Suriname stelt wel de goedkeuring van een Deviezencommissie verplicht voor alle uitgaande remises van vreemde valuta op kapitaalrekening.

Leden van de OECS (Antigua & Barbuda, Dominica, Grenada, St. Kitts & Nevis, Saint Lucia, en St. Vincent en de Grenadines) stellen dat hun deviezenregime volledig geliberaliseerd is.

INSTITUTIONELE AFSPRAKEN VOOR VRIJ KAPITAALVERKEER

In CARICOM-verband

(a) De Raad voor Financiën en Planning (COFAP) – heeft onder andere tot taak: het bevorderen en faciliteren van de goedkeuring van maatregelen voor fiscale en monetaire samenwerking tussen de lidstaten; het instellen van mechanismen voor betalingsregelingen; en in afwachting van de oprichting van een monetaire unie in de Gemeenschap, het aanbevelen van regelingen inzake de vrije inwisselbaarheid van de valuta’s van de lidstaten op basis van reciprociteit;

(b) het Comité van Gouverneurs van Centrale Banken – adviseert de COFAP in kapitaalgerelateerde aangelegenheden, waaronder begrepen Vrij Kapitaalverkeer.

Op het nationaal niveau

(a) De Ministeries van Financiën van de afzonderlijke lidstaten die verplicht zijn samen te werken met andere relevante overheidsinstanties om te garanderen dat beleid, wetgeving en regelgeving zijn ingesteld met het oog op het Vrij Kapitaalverkeer als voorzien in het Herziene Verdrag;

(b) de Algemene Banken in de afzonderlijke lidstaten die als belangrijke taken hebben het faciliteren van sparen op verschillende soorten depositorekeningen; het verstrekken van persoonlijke en zakelijke leningen; het toestemming geven voor overbeschikking door preferente klanten en het toestaan van de overmaking van fondsen van de ene bank naar de andere.

Inwisselbaarheid van valuta's en afschaffing van deviezenbeperkingen op transacties binnen de regio zouden niet nodig zijn als CARICOM-lidstaten één enkele valuta of een monetaire unie hadden. Maar alleen de OECS-lidstaten hebben dat, met de EC-dollar als hun gemeenschappelijke valuta. Het is essentieel dat de valuta's van alle lidstaten inwisselbaar zijn en vrij kunnen circuleren.

INWISSELBAARHEID VAN VALUTA EN HET KAPITAALVERKEER

Het Kapitaalverkeer voor de volledige functionering van de CSME hangt in grote mate af van twee voorwaarden die worden genoemd in de bepalingen van het Herziene Verdrag:

- de afschaffing van deviezenbeperkingen, en
- de vrije inwisselbaarheid van valuta binnen de CSME.

Inwisselbaarheid van valuta betekent het vrij kunnen omzetten van de valuta van de ene lidstaat in de valuta van een andere lidstaat.

Bijvoorbeeld, een Barbadaan zou gemakkelijk in een winkel in Port of Spain goederen moeten kunnen kopen met zijn Barbadaanse dollars en zijn wisselgeld in Trinidad en Tobago dollars moeten kunnen ontvangen.

Dit gebeurt evenwel niet altijd omdat er twee verschillende wisselkoersstelsels bestaan in CARICOM – Vast en Zwevend.

VASTE EN ZWEVENDE WISSELKOERSEN

De vaste of gekoppelde wisselkoers is een prijs die door de overheid (centrale bank) van een land of een groep van landen wordt vastgesteld en in stand gehouden als de officiële wisselkoers.

Bijvoorbeeld, één Barbadaanse dollar heeft een vaste wisselkoers ten opzichte van de Oost-Caribische dollar.

Barbados, Belize en leden van de OECS hebben vaste wisselkoersen en deze worden beheerd door hun respectieve Centrale Banken.

De zwevende koers is het tegengestelde van een vaste wisselkoers en is een flexibele of "zwevende" wisselkoers. De waarde van de valuta schommelt overeenkomstig de

marktwerking en kan van dag tot dag veranderen. Er is ook de “beheerst zwevende” wisselkoers, waarbij de waarde van de valuta mag bewegen binnen een vastgestelde marge.

Guyana, Jamaica, Suriname en Trinidad en Tobago werken met een zwevende wisselkoers. Deze landen hebben afgesproken dat hun valuta's kunnen worden omgezet maar hun Centrale Banken geven geen garantie omtrent de koers waartegen de valuta's kunnen worden gewisseld en verplichten zich evenmin tot het repatriëren van hun valuta.

DE OPHEFFING VAN BEPERKINGEN OP FINANCIËLE DIENSTEN

Het Kapitaalverkeer is nauw geïntegreerd met de verlening van Financiële Diensten. Ingevolge artikel 38 van het Herziene Verdrag zijn de lidstaten daarom verplicht alle discriminatoire restricties op het bank- en verzekeringswezen alsook op andere financiële diensten op te heffen.

CARICOM-Overeenkomst inzake financiële diensten (CFSA)

De hoofddoelen van de voorgestelde CARICOM-Overeenkomst inzake financiële diensten zijn:

- het versoepelen en faciliteren van grensoverschrijdende bedrijfsactiviteiten van financiële instellingen;

- het scheppen van een gunstig klimaat voor de bevordering van het concurrentievermogen van de Interne Markt op het gebied van financiële diensten;

- het verminderen van duidelijke of verborgen barrières voor grensoverschrijdende financiële stromen, tegelijkertijd transparantie ten aanzien van de spelregels garanderend;

- het beperken van risico's voor het betalingsverkeer en portefeuillebeleggingen, tegelijkertijd zorgend voor de stabiliteit en degelijkheid van het financieel systeem en de integriteit van de geld- en kapitaalmarkt in de CSME;

- het zorg dragen voor de harmonisatie van essentiële definities van beginselen ter voorkoming van mazen in de wetgeving en uiteenlopende benaderingen, daarbij reguleringsarbitrage minimaliserend;

- het voorzien in een mechanisme voor permanente raadpleging en toetsing om de implementatie van de financiële integratie te beoordelen en om problemen die van invloed zijn op het verlenen van grensoverschrijdende financiële diensten op te lossen; en

- het versterken van het proces van Kapitaalmarktintegratie.

KAPITAALMARKTINTEGRATIE

Het Herziene Verdrag verplicht krachtens artikel 44.1(d) tot “de oprichting van een geïntegreerde kapitaalmarkt in de Gemeenschap”.

Een **Geïntegreerde Kapitaalmarkt** betekent: een Effecten- en Obligatiemarkt waartoe alle lidstaten toegang hebben. Echter zijn de faciliterende maatregelen op dit moment nog niet getroffen.

Wel zijn er Effectenbeurzen in Barbados, Guyana, Jamaica, OECS en Trinidad en Tobago.

EFFECTENBEURZEN IN DE CSME

Barbados Stock Exchange (BSE): De oorspronkelijke handelsfaciliteit, de Securities Exchange of Barbados (SEB), werd opgericht in 1987 krachtens de Securities Exchange Act 1982. De BSE kwam tot stand op 2 augustus 2001, tegelijk met het aannemen van de Securities Act 2001 waarbij de originele wet op de effectenmarkt van 1982 werd ingetrokken en vervangen.

Eastern Caribbean Securities Exchange (ECSE) is een regionale effectenmarkt opgericht door de Eastern Caribbean Central Bank en is erkend ingevolge de Securities Act 2001 – uniforme regionale wet- en regelgeving betreffende activiteiten op de effectenmarkt.

Guyana Association of Securities Companies & Intermediaries Inc. (GASCI): De Guyana Stock Exchange werd officieel geopend op 25 september 2003. Het beurswezen in zijn geheel wordt gereguleerd door de Guyana Securities Council, dat zijn bevoegdheden ontleent aan de Securities Industry Act 1998.

Jamaica Stock Exchange (JSE) werd opgericht als een besloten vennootschap in augustus 1968. De Jamaica Stock Exchange werd operationeel in februari 1969 met als een van haar hoofdtaken het bevorderen van de ontwikkeling van een levendige kapitaalmarkt en het waarborgen van een gedisciplineerde handel in genoteerde effecten, dat wil zeggen effecten, aandelen of obligaties die worden verhandeld op een effectenbeurs.

Trinidad and Tobago Stock Exchange (TTSE) werd opgericht krachtens de Securities Industry Act 1981 en deze effectenbeurs opende haar deuren formeel op 26 oktober 1981. De wet van 1981 werd ingetrokken en vervangen door de Securities Industry Act 1995 waarbij de een Securities and Exchange Commission werd ingesteld.

CARICOM-OVEREENKOMST TER VOORKOMING VAN DUBBELE BELASTING

De Overeenkomst ter voorkoming van dubbele belasting waarborgt dat belasting slechts één maal wordt geheven op inkomen verdiend binnen de CSME en wel op de plaats waar dat inkomen werd verdiend.

De CARICOM- Overeenkomst ter voorkoming van dubbele belasting werd in 1994 ondertekend door alle CSME-landen, uitgezonderd Suriname. Hierin is onder meer de volgende bepaling opgenomen: “Inkomen van welke aard ook dat toekomt aan of is verworven door een persoon is slechts belastbaar in de lidstaat waarin het inkomen is ontstaan, ongeacht de nationaliteit of de staat van verblijf van zodanige persoon”.

Ingevolge de Overeenkomst zijn **Personen** en **Ondernemingen** vrijgesteld van dubbele belasting over het onderstaande:

Personen	Ondernemingen
Inkomsten	Vermogenswinsten
Industriële en Commerciële Winst	Vervoer over zee en door de lucht
Vervoer over zee en door de lucht	Dividenden
Dividenden	Interest
Interest	Royaltyrechten
Royaltyrechten	
Beheersvergoeding	
Afhankelijke Persoonlijke Diensten	
Onafhankelijke Persoonlijke Diensten	
Commissarissenbeloningen	
Honoraria van Podiumartiesten en Atleten	
Pensioenen en Annuïteiten	

(Zie: de website van het CARICOM-Secretariaat www.caricom.org voor meer over de CARICOM-Overeenkomst ter voorkoming van dubbele belasting)

LIJST VAN CENTRALE BANKEN

OECS-landen

Eastern Caribbean Central Bank (ECCB)
ECCB Headquarters
P.O. Box 89, Basseterre, St.Kitts
e-mail: info@eccb-centralbank.org

Antigua & Barbuda

ECCB Agency Office
P.O.Box 741,
Sagicor Financial Centre
factory Road, St. John's
e-mail: eccbanu@candw.ag

Barbados

Central Bank of Barbados
Tom Adams Financial Centre
Spry Street, Bridgetown, Barbados
e-mail: supervision@centralbank.org.bb

Belize

Central Bank of Belize
P.O Box 852,
Belize city, Belize
e-mail: govcenbank@btl.net

Dominica

ECCB Agency Office
P.O.Box 23
3rd Floor, Financial Centre
Kennedy Avenue
Roseau
e-mail: eccbdom@cwdom.dm

Grenada

ECCB Agency Office
Monckton Street
St. George's
e-mail: eccbgnd@spiceisle.com

LIJST VAN CENTRALE BANKEN (vervolg)

Guyana

Bank of Guyana
P.O. Box 1003
Lot 1 Church and Avenue of the Republic
Robbstown
Georgetown
e-mail: communications@bankofguyana.org.gy

Jamaica

Bank of Jamaica,
P.O Box 621
Nethersole Place
Kingston
e-mail: info@boj.org.jm

St. Kitts en Nevis

Eastern Caribbean Central Bank(ECCB)
ECCB Headquarters
P.O. Box 89, Basseterre
e-mail: info@eccb-centralbank.org

St. Lucia

ECCB Agency Office
P.O.Box 295, Unit 5, Colony House
John Compton Highway, Castries
e-mail: eccbslu@candw.lc

St. Vincent en de Grenadines

ECCB Agency Office
P.O.Box 839, Frenches House
Frenches, Kingstown
e-mail: eccbsvg@vincysurf.com

Suriname

Centrale Bank van Suriname
Waterkant 16-20
Paramaribo
e-mail: info@cbvs.sr

Trinidad en Tobago

Central Bank of Trinidad and Tobago
P..O. Box 1250
Port of Spain
e-mail: info@central-bank.org.tt

Dit document is tot stand gekomen met financiële steun van de Inter-Amerikaanse Ontwikkelingsbank (IDB). De informatie en meningen die tot uiting worden gebracht in deze publicatie zijn geheel voor rekening van de auteur(s) en worden noch expliciet noch impliciet bekrachtigd door de Inter-Amerikaanse Ontwikkelingsbank.

Gepubliceerd door:

CARICOM Secretariat
CSME Unit
6th Floor
Tom Adams Financial Centre
Bridgetown, Barbados

Telefoon: +1-246-429-6064
Fax: +1-246-437-2689
E-mail: info@csmeunit.org

Hoofdredacteur: W. Salas Hamilton
Consultant: Rovin Deodat (Ph.D, Communication)

Redactie:
Desiree Field-Ridley
Leonard Robertson
Ivor Carryl
Evelyn Wayne
Desiree Mitchell

Ontwerp / opmaak: Monica Sharma

Drukker: Zenith Services Limited (Trinidad & Tobago)

Caribbean Community Secretariat 2010

ISBN: 978-976-600-255-8 (pbk)

Een publicatie van

Caribbean Community Secretariat
P.O.Box 10827
Turkeyen
Greater Georgetown
Guyana

Telefoon: +1-592-222-0001-75

Fax: +1-592-222-0171

E-mail: carisec2@caricom.org; carisec3@caricom.org

Website: www.caricom.org