

# Impact of the World Financial Crisis on Poor Countries

Examples from sub-Saharan Africa

# Is Africa affected by the Financial Crisis?

Because of Africa's generally **weak financial integration** with the rest of the global economic system, it was believed that the financial sectors of many African countries would not be directly affected by the crisis.

## This is largely true, because:

- The African Banking Sector relies on domestic deposits and lending and usually does not have derivatives or asset-based securities among their portfolio.
- Even though some banks have significant foreign ownership, the parent banks are typically not from the US and the foreign ownership share relatively small.

# **BUT: African countries were indirectly affected**

- Poor countries suffered most from the consequences resulting from the direct effects of the Crisis on advanced or emerging countries.
- Even though indirectly hit, the impact was nevertheless severe because of the general vulnerability of African Economies to even minor external shocks.

# Example Ethiopia

- Very poor: Average income 120US\$/year (average Sub Saharan Africa is 600 US\$)
- 44-50% of population below poverty line
- Semi authoritarian one party government, but very little corruption
- Large state bank (controls 74% of assets)

# Largely indirect Impact

The World Financial Crisis affected Ethiopia mostly indirectly in the following ways:

- About one third of the government **budget is donor dependent**
- Ethiopia's **export** declined both in volume and value. As recession spread around the developed economies and the emerging ones, it was expected the **demand for exports** would decrease.
- **Foreign Private Investment** went down
- **Remittances** declined
- **Tourism revenue** had been on the increase, the country got less as the recession deepened

# Example Kenya

- Wide gap between very poor and very rich (GINI of 0,43), esp. in Nairobi
- Multiparty presidential democracy along ethnic divides
- A lot of corruption and fraud
- Market based economy, private banking sector, Stock Exchange 4th largest in Africa
- „financial hub of Eastern and Central Africa“

# Example Kenya ctd.

## *Direct Effects: Capital Market*

- The NSE 20-share index has taken a hit since mid-2008 and slumped by 35 %, e.g. because of the slowdown of investment from Hedge Funds
- Strengthening of US Dollar against Kenya Shilling has resulted in **depreciating Kenya Shilling** (impacts on import, export and debt service!)

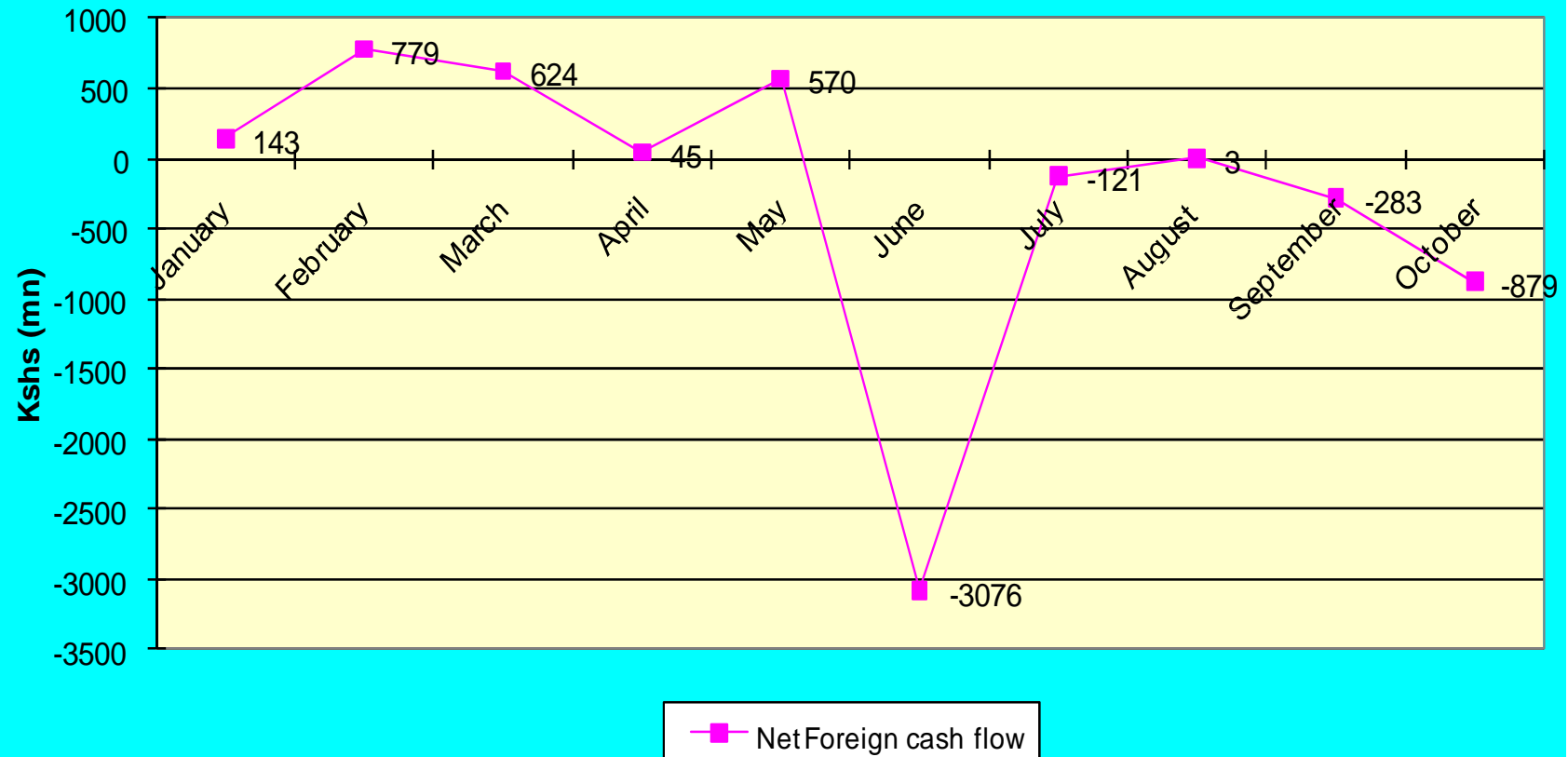
# Example Kenya: Indirect effects

## *Indirect effects:*

- **Export earning**, especially horticulture (Flowers, tea, coffee) is assumed to go down.
- **Slump in tourism:** 2008 54% less than 2007 (→ Main source of foreign currency!)
- **Remittances** are down
- **Reduced foreign direct investment**

# Example Foreign Direct Investment

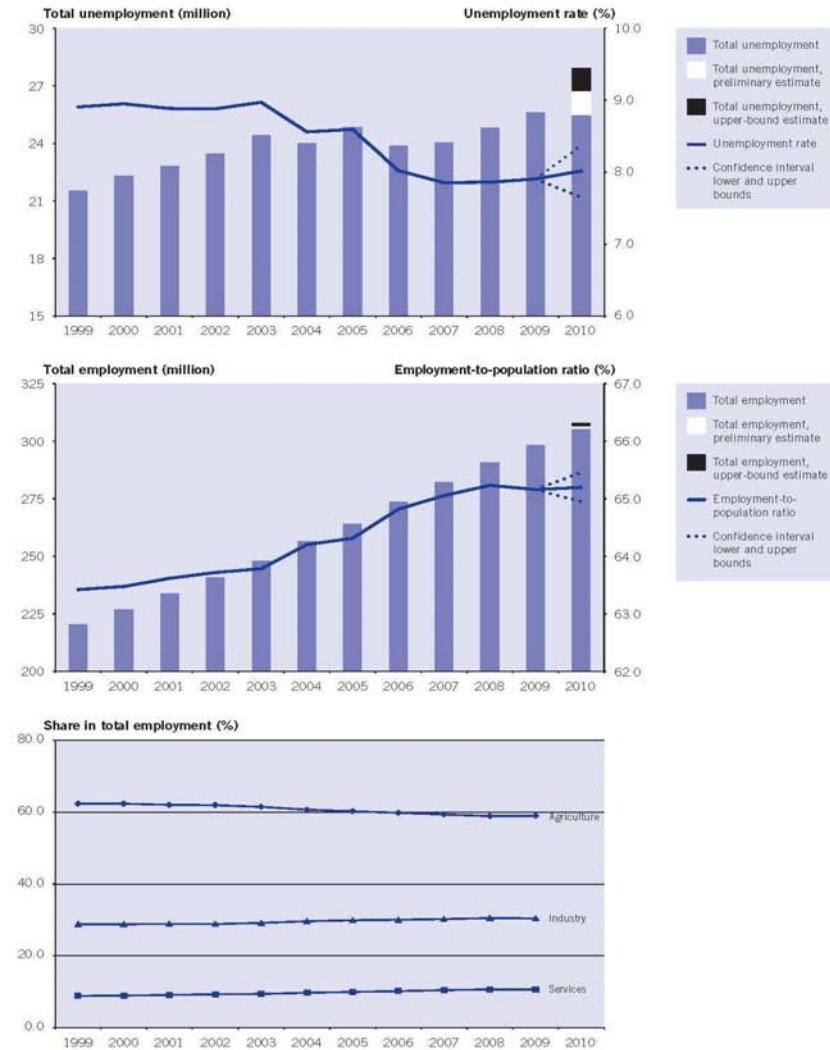
Net Foreign cash flow activity for the period March-October 2008



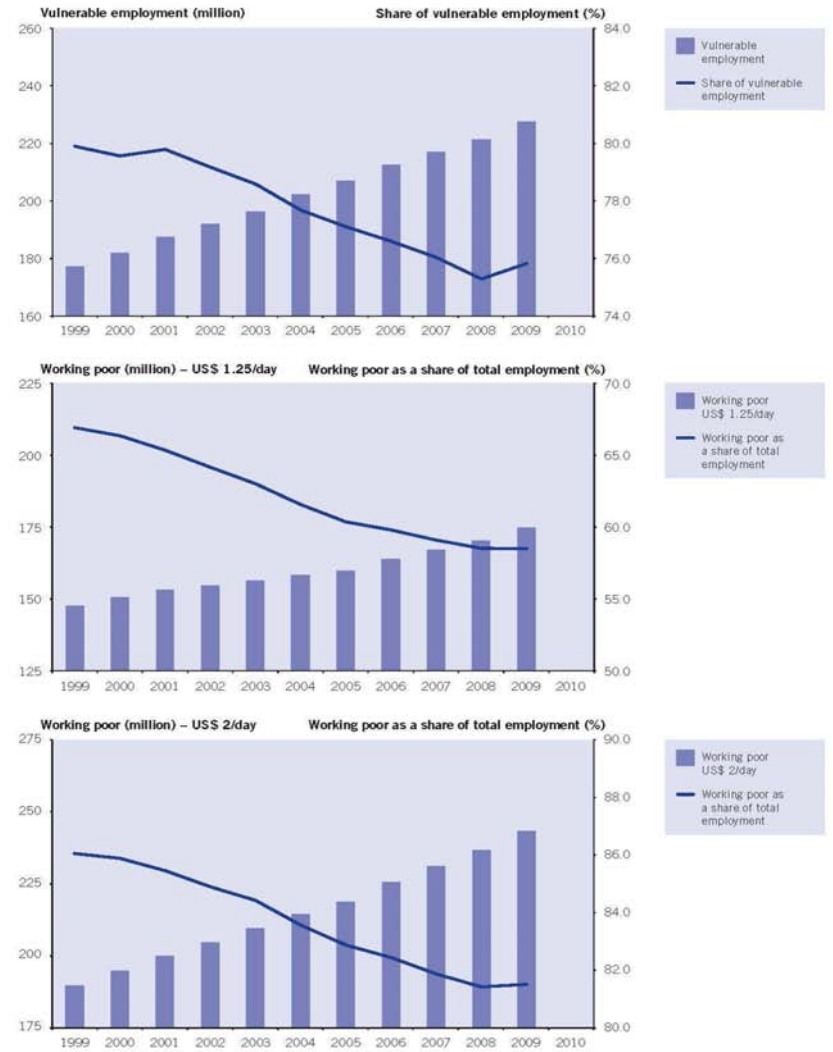
# Ongoing legacy: Job losses

- Worldwide, the World Economic Crisis destroyed 30 000 000 well paid jobs
- In Sub-Saharan Africa, unemployment continues to rise (young populations!),
- The share of vulnerable employment and working poor remains beyond 80%. No improvement expected
- Worst hit were export oriented economies. In Zambia, December 2009, 8500 jobs out of 30000 in the copper sector were gone.

Figure R10 Sub-Saharan Africa: Unemployment, employment, vulnerable employment and working poor



**Figure R10 Sub-Saharan Africa: Unemployment, employment, vulnerable employment and working poor (cont.)**



# Result: Impact on household spending



In an industrial country, the proportion of expenditure for food in a typical household budget amounts to 10% - 20 %, whereas it is between 60% and 80% in the LDCs!

## FAO Food Price Index

2002-2004=100



\* The real price index is the nominal price index deflated by the World Bank Manufactures Unit Value Index (MUV)

# Result on budgets and public spending



State Revenues for LICs fell 60% in 2009, with dire consequences on the ability of states to cushion the crisis impact for their populations or continue progress towards the achievement of the MDGs.

# Millennium Development Goals

1. Eradication of Extreme Poverty and Hunger
2. Achieve Universal Primary Education
3. Gender Equality
4. Child Health
5. Maternal Health
6. Combat HIV/AIDS
7. Environmental Sustainability
8. Global Partnership

# MDG progress depends on context

- According to UNDP, mixed progress within regions demonstrates that MDG progress is country specific.
- Sub-Saharan Africa, for example, has seen volatile fluctuations in poverty: falling in Ghana between 1999 and 2006, but increasing in Uganda between 2000 and 2003, despite comparable GDP growth.

# MDG “Achieve Universal Primary Education” (1)

- Burundi, DRC, **Ethiopia**, Ghana, **Kenya**, Malawi, Mozambique, Tanzania and Uganda have abolished school fees which has led to a surge of enrolment. (Who made up for the losses?)
- Specifically in **Kenya** 1.2 million additional pupils in 2003, by 2004 climbed to 7.2 Million of which 84% were of primary school age. Challenges exist in providing sufficient school building and teachers

# MDG “Achieve Universal primary Education” (2)

- Specifically in **Ethiopia** during 2007/2008 total primary enrolment reached 15, 341,121 pupils which brought up the Gross Enrolment ratio to 96.7% from its level of 91.6% in 2006/2007.
- During the same period 1,992 primary schools have been constructed which brought total number of primary schools in the country to 23,235.
- This progress is supplemented by the fact that 80% of the constructed schools are located in rural areas and with improved awareness of the community towards girl education.

# MDG progress also depends on Money

- Although **ODA directed to basic education** for low income countries increased from **\$1.6 billion** in 1999 to **5 billion** in 2006, the amount is even before the World Financial Crisis well below the estimated **\$11 billion** in aid required annually to reach universal primary education by 2015.
- Spending levels were further affected by the Global financial crisis. In both Kenya and Ethiopia the budget had to be adjusted given the reduction in government revenue.

# Lacks and Needs

- “Although African countries were growing faster before the crisis, the growth rates were still not sufficient to achieve the MDGs.”
- Now, after the crisis, “at least USD117 billion are needed to propel the continent on a higher growth path to give it a chance to reach the MDGs.”

The Committee of African Finance Ministers and Central Bank Governors ,  
March 2009

# Promises and Prospects

“The 2005 Gleneagles Summit committed to raising aid to Africa by USD25 billion per year until 2010. This is virtually half the amounts needed to only allow African countries to maintain their pre-crisis growth rates, which is definitely not sufficient to bring the continent anywhere closer to meeting the MDGs.”

The Committee of African Finance Ministers and Central Bank Governors ,  
March 2009

## DAC Members' Commitments and Performance: Summary Table of OECD Secretariat Projections

15 February 2010

Country	Actual ODA 2004	Net ODA (2004 USD m)			ODA/GNI		
		2005 projection for 2010	Growth-adjusted 2005 projection for 2010	Current projection for 2010	Actual 2004	2005 projection for 2010	Current projection for 2010
Austria	678	1 673	1 621	1 178	0.23%	0.51%	0.37%
Belgium	1 463	2 807	2 620	2 620	0.41%	0.70%	0.70%
Denmark	2 037	2 185	2 213	2 299	0.85%	0.80%	0.83%
Finland	680	1 475	1 426	1 112	0.37%	0.70%	0.55%
France	8 473	14 110	13 241	9 955	0.41%	0.61%	0.46%
Germany	7 534	15 509	14 408	11 300	0.28%	0.51%	0.40%
Greece	321	1 196	1 276	525	0.16%	0.51%	0.21%
Ireland	607	1 121	972	842	0.39%	0.60%	0.52%
Italy	2 462	9 262	8 892	3 426	0.15%	0.51%	0.20%
Luxembourg	236	328	313	313	0.79%	1.00%	1.00%
Netherlands	4 204	5 070	5 323	5 323	0.73%	0.80%	0.80%
Portugal	1 031	933	864	576	0.63%	0.51%	0.34%
Spain	2 437	6 925	6 552	5 652	0.24%	0.59%	0.51%
Sweden	2 722	4 025	3 803	3 915	0.78%	1.00%	1.03%
United Kingdom	7 905	14 600	13 670	12 975	0.36%	0.59%	0.56%
<b>DAC EU members, total</b>	<b>42 789</b>	<b>81 221</b>	<b>77 191</b>	<b>62 009</b>	<b>0.35%</b>	<b>0.59%</b>	<b>0.48%</b>
Australia	1 460	2 460	2 530	2 460	0.25%	0.36%	0.35%
Canada	2 599	3 648	3 648	3 542	0.27%	0.33%	0.33%
Japan	8 922	11 906	11 906	9 546	0.19%	0.22%	0.20%
New Zealand	212	289	266	324	0.23%	0.28%	0.34%
Norway	2 199	2 876	2 995	2 995	0.87%	1.00%	1.00%
Switzerland	1 545	1 728	1 593	1 820	0.40%	0.41%	0.47%
United States	19 705	24 000	24 705	24 705	0.17%	0.18%	0.20%
<b>DAC members, total</b>	<b>79 432</b>	<b>128 128</b>	<b>124 834</b>	<b>107 401</b>	<b>0.26%</b>	<b>0.36%</b>	<b>0.33%</b>

[www.oecd.org/dac](http://www.oecd.org/dac)

	France		Germany		United Kingdom		Europe		World	
	In % of GDP	In bill. US\$	In % of GDP	In bill. US\$	In % of GDP	In bill. US\$	In % of GDP	In bill. US\$	In % of GDP	In bill. US\$
<b>0.10 %</b>	0,843	18,8	1,488	43,3	8,612	204,4	2,109	321,3	1,523	<b>734,8</b>
<b>0.05 %</b>	0,612	13,7	1,070	31,2	6,352	150,8	1,528	232,8	1,097	<b>529,1</b>
<b>0.01 %</b>	<b>0,273</b>	<b>6,1</b>	<b>0,473</b>	<b>13,8</b>	<b>2,901</b>	<b>68,9</b>	<b>0,682</b>	<b>103,9</b>	<b>0,485</b>	<b>234,0</b>

Schulmeister 2008, in "Implementation of a FTT" of September 2010, Schulmeister expects 15-21 bill. US\$ for Germany

# Kampagne „Steuer gegen Armut“



## TRANSAKTIONSSTEUER: STEUER GEGEN ARMUT

[Impressum](#) | [Sitemap](#) | [Kontakt](#)

Home
Wer sind wir?
Was ist bis jetzt passiert?
Wer teilt unsere Meinung?
Fragen & Antworten
Machen Sie mit!
Links



### Steuer gegen Armut: Die Finanztransaktionssteuer

Willkommen auf der Website der Kampagne "Steuer gegen Armut". Am Anfang steht unser [Offener Brief](#) an die neue Bundesregierung, in dem wir die Einführung einer Finanztransaktionssteuer zur Förderung von Entwicklung und Bekämpfung von Armut fordern.

Auf dieser Website wollen wir das Anliegen unserer Kampagne näher erläutern und fundieren, über aktuelle Entwicklungen informieren, Materialien für die Diskussion anbieten und Mitmachmöglichkeiten anbieten. Wer mit dem Thema nicht vertraut wird, beginnt am besten bei den 10 kurzen Fragen und Antworten.

Ausgangspunkt unserer Kampagne war der Wunsch, dass auch der Finanzsektor einen nachhaltigen und dauerhaften Beitrag zur Folgenbewältigung der Krisen beiträgt, die durch ihn verursacht wurden. Dies kann über die Einführung einer Steuer auf alle spekulationsrelevanten Finanztransaktionen geschehen, die zudem nach Auffassung von Wissenschaftlern ein Beitrag zur Stabilisierung des Finanzsystems sein kann - ein doppelter Nutzen also ohne großen Schaden. Diese Steuer entfaltet bereits große Wirkung, wenn sie innerhalb der EU und der Schweiz eingeführt wird. Bis dies geschieht, plädieren wir in Deutschland für die Einführung einer Börsenumsatzsteuer.

Wir sind uns der Komplexität des Problems bewusst, wollen aber mit unserem Offenen Brief die Richtung skizzieren, in der wir künftig einen konstruktiven Dialog fördern und fördern wollen. Wir wollen jene Politiker unterstützen, die sich bereits positiv zu dieser Steuer geäußert haben und an jene, die zu diesem Thema schweigen, appellieren, sich dieser Diskussion nicht zu entziehen.

Wir danken für Ihr Interesse und - hoffentlich - Ihr [Mitmachen!](#)

**Eine aktuelle Information: 66 192 Personen unterzeichneten die [Petition](#) unserer Kampagne. Der Termin für die öffentliche Anhörung ist noch nicht festgelegt. Sobald wir etwas herausfinden, werden wir es an dieser Stelle mitteilen.**

\*Jede neue Idee durchläuft drei Entwicklungsstufen: In der ersten wird sie belacht, in der zweiten bekämpft, in der dritten ist sie selbstverständlich." (Arthur Schopenhauer)



[Angemeldet bleiben](#)
[Passwort vergessen?](#)

[Registrieren](#)



### Kampagne "Steuer gegen Armut: Die Finanztransaktionssteuer" ist bei Facebook.

Registriere dich für Facebook, um mit Kampagne "Steuer gegen Armut: Die Finanztransaktionssteuer" in Verbindung zu treten.

**Informationsangebote der Kampagne:**

→ Einmal monatlich einen Newsletter (bestellbar über die Kampagnenwebseite)

→ Topprodukt über die Website oder Facebook

→ Mailing an Mitglieder dieser Gruppe geht nur bei konkretem Aktionsmöglichkeiten

**Informationen**

Kategorie: [Gemeinsame Interessen](#) - [Politik](#)

Beschreibung: Kann es so bleiben, dass die globale Finanzwirtschaft eine weltweite Krise verursacht, aber keinen Beitrag zur Bewältigung der Krisenfolgen bringt? Industrieländern brauchen Milliarden Dollars, um die Folgen abzufedern. Was ist aber mit den Entwicklungsländern? Die Finanztransaktionssteuer ist eine sehr niedrige Steuer auf alle spekulationsrelevanten Finanztransaktionen (Währungen, Aktien, Derivate...), etwa 0,05% auf die Transaktionssumme. Konsequenz etwa innerhalb der EU angewendet, würden... (weiterlesen)

Art der Privatsphäre: [Offen: Alle Inhalte sind öffentlich zugänglich.](#)

**Administratoren**

- Joerg (Gründer)

**Mitglieder**

6 von 2.305 Mitgliedern

Alle anzeigen

**Pinwand** | [Info](#) | [Diskussionen](#) | [Fotos](#) | [Video](#) | [Veranstaltungen](#)

**Skirny Duebball Wissenswerter Bericht !!!!!!!!**

[http://fast-geheim.de/Zeitgeist\\_Addendum.html](http://fast-geheim.de/Zeitgeist_Addendum.html)

**fast-geheim.de - Zeitgeist Addendum**

fast-geheim.de

vor 35 Minuten

**Joerg Alt Viel Feind, viel Ehr, hier etwa Michael Gooch vom Brokerhaus GFI in der Financial Times! :-)**

m.f.t.de

m.f.t.de

Fr um 22:52

**Joerg Alt Ausschnitte aus der Debatte der zwei Anträge aus dem vorläufigen stenographischen Bericht sind im angegebenen Link. Das endgültige Stenographische Protokoll wird am Montag, 1.2., veröffentlicht.**

**Deutscher Bundestag: Vorläufiges Protokoll der 20. Sitzung vom 29. Januar 2010**

[www.bundestag.de](http://www.bundestag.de)

> Dokumente & Recherche > Protokolle > Vorläufige Plenarprotokolle > Vorläufiges Protokoll der 20. Sitzung vom 29. Januar 2010

Fr um 09:21

**Detlev V. Larcher Ja, das kann wohl sein, dass die SPD mehr an das Haushaltsloch denkt, obwohl Suscha Rußen haubt in der Debatte gerade den Zusammenhang mit der Armut in der Welt betont hat. Aber er scheint das nun wieder mit der ODA vermischen zu wollen, was ja auch falsch ist. Denn wir wollen ja zusätzlich zur ODA Finanzmittel locken ...**

Mehr anzeigen

Fr um 05:37 · Melden

**Joerg Alt Prinzipiell liegen Linkspartei und SPD in ihren Anträgen zur FITS nahe beieinander. Ein wichtiger Unterschied ist beim Verwendungszweck: Die Linkspartei hat hier klare Worte (social-ökologischer Umbau der Gesellschaft, Klimaschutz, Armutsbekämpfung), die SPD schweigt sich aus, obwohl sie sich ausdrücklich auf unsere Kampfa...**

Mehr anzeigen

Fr um 03:04 · Melden

**Joerg Alt Hinweis: Am Freitagvormittag, 29.1., werden im Bundestag Anträge der SPD und Linkspartei zur Finanztransaktionssteuer eingebracht.**

[www.bundestag.de](http://www.bundestag.de)

[www.bundestag.de](http://www.bundestag.de)