



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL POLITÉCNICA

“ANTONIO JOSÉ DE SUCRE”

VICE-RECTORADO PUERTO ORDAZ

DEPARTAMENTO INGENIERÍA INDUSTRIAL

INGENIERÍA FINANCIERA

SECCION: M1



CRISIS FINANCIERA

Profesor:

MSc. Ing. Iván Turmero

Elaborado por:

Chinchilla Aurymat

Gutiérrez Gabrieliz

Marcano Meralis

Velásquez Alejandro

Puerto Ordaz, Noviembre 2014

INTRODUCCIÓN

Crisis financiera es la parte financiera de toda crisis económica. Tratándose de crisis estructurales

Involucra:

Sistema
Bancario

Sistema
Monetario

Se manifiesta con quiebras de bancos y con la reducción del crédito



INTRODUCCIÓN

Los sucesos evidenciados ante las crisis financieras han ocasionado turbulencias durante estas tres últimas décadas en los mercados financieros y su impacto ha sido devastador en muchas economías.

Se ha visto evidenciado no sólo en países emergentes, sino también en:

Japón

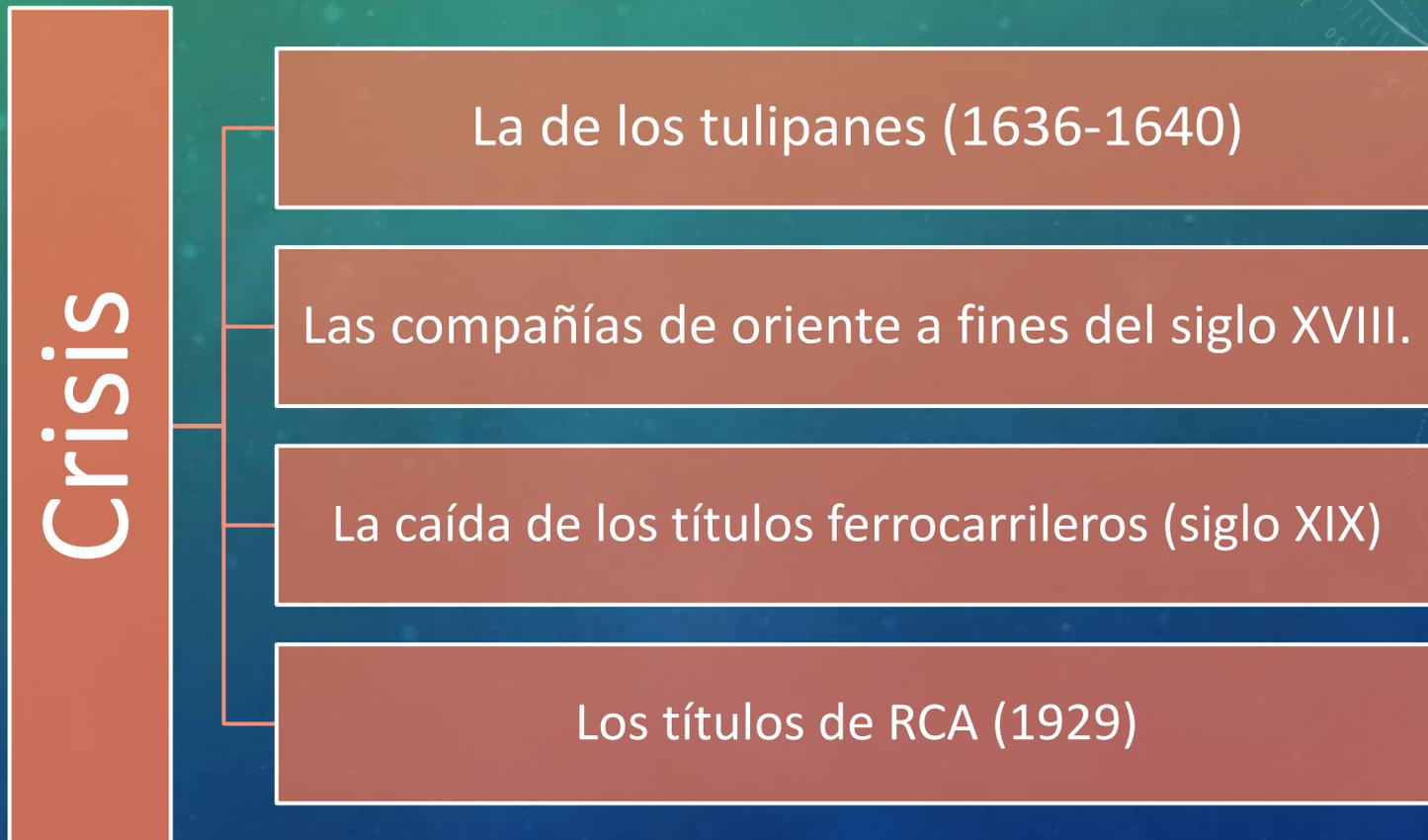
Estados
Unidos

Europa



Causas y Efectos de la crisis financiera

Charles Kindleberger señala que entre el siglo XVII y el siglo XX hubo algunas de las crisis financieras más relevantes, para nombrar algunas:





Causas y Efectos de la crisis financiera

El trastorno de grandes, medianos y pequeños bancos representa un aspecto importante para la teoría económica.

Mediante esta problemática se evidenciaron quiebras bancarias en diversos países como:

Región	Consecuencia
Tailandia, Indonesia, Corea del Sur y Japón	Costo para el Fondo Monetario Internacional cercano a los cien mil millones de dólares
América Latina (México, Argentina, Brasil y Venezuela)	Las más importantes en la última década del siglo XX.

No se pueden olvidar los años treinta, época en los que más de mil bancos se declararon en bancarrota, también los ochenta, década donde se rompen las sociedades de ahorro y préstamo en Estados Unidos.



Causas y Efectos de la crisis financiera

las crisis bancarias que desembocan en crisis financieras debe enmarcarse en el proceso de desregulación y liberalización de los sistemas financieros nacionales.

La institucionalización de los mercados financieros ha avanzado también con rapidez, incrementando el refinanciamiento y el profesionalismo de todos los participantes.

consiste en la eliminación, a través de las fronteras, de las limitaciones al otorgamiento o prestación de servicios financieros.

La expansión de la actividad bancaria a áreas no tradicionales, ocurre al tiempo de un desarrollo extraordinario de otras empresas financieras y no financieras.

Las crisis bancarias son resultado de la mayor competitividad de los servicios que ofrecen los intermediarios financieros en mercados altamente integrados a escala mundial.



Causas y Efectos de la crisis financiera

La solidez de un sistema bancario es resultado de políticas macroeconómicas y estructurales que permiten una estrecha correlación con el sistema financiero.



En América Latina los procesos de desregulación financiera no han sido muy exitosos, precisamente porque no se ha tenido la visión para establecer una política económica que posibilite la liberalización del sector financiero sin desestructurar el sistema bancario.



Causas y Efectos de la crisis financiera

Se admite que independientemente si los sistemas bancarios están o no adecuadamente reglamentados, siempre serán vulnerables a los shocks macroeconómicos.

Se verán afectadas:

La demanda de moneda nacional

La afluencia de capital internacional

Se podría socavar la capacidad de los bancos nacionales para financiar sus compromisos de préstamos, conduciendo a una crisis a través de otras vías.





Causas y Efectos de la crisis financiera

Las fusiones de grandes bancos durante los últimos años de la década de los noventa, principalmente en Estados Unidos pero también ha sucedido en Alemania y Japón, revela una nueva etapa en la economía de estas potencias mundiales.

La nueva estructura del poder financiero se caracteriza por:

La desintermediación en los mercados financieros

La desregulación financiera en escala mundial

La competencia entre las instituciones financieras



Causas y Efectos de la crisis financiera

La disminución de la deuda contratada con la banca comercial internacional y el aumento de los créditos vía la emisión de valores

Promueven la modificación de los métodos tradicionales de financiamiento.

Al crecer la afluencia de capital a corto plazo entre finales de los ochenta y mediados de los noventa, se convierten en destinos de inversión.

Oportunidades de arbitraje

Liquidez

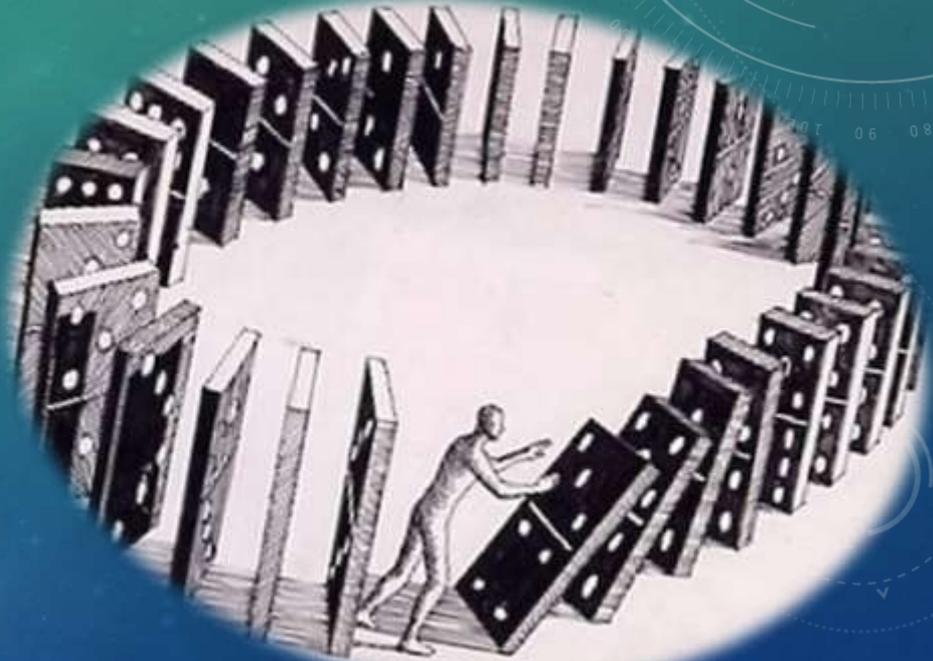
Atractivos rendimientos



Causas y Efectos de la crisis financiera

Los últimos años de la década de los noventa aumenta la incertidumbre en los mercados financieros, consecuencia de la rapidez de los tipos de cambios, liquidez y tasas de interés.

Cuando la capacidad de los prestatarios para pagar se ve afectada, los depositantes optan por retirar su dinero del sistema bancario, esto sucedía en América Latina, muy distinto a lo que ocurría en los países industrializados.



El efecto dominó se produce cuando la quiebra de un intermediario financiero genera un desequilibrio en todo el mercado de capital.



Causas y Efectos de la crisis financiera

El riesgo sistémico tiene tres causas:





Causas y Efectos de la crisis financiera

Desde los noventas varias circunstancias han dado origen a la crisis financiera, entre las cuales se presentan:

A. Después de una severa reducción de los préstamos internacionales a raíz de la crisis de la deuda externa en los años ochenta, los países emergentes recurrieron al financiamiento externo vía los mercados bursátiles a través de instrumentos financieros de mayor riesgo.

B. El ritmo de crecimiento de los flujos de capital externo por medio de los mercados de valores y la inversión extranjera de cartera superó con amplitud el PIB nacional, sobre todo en los mercados emergentes.

C. La relación entre el crecimiento económico y su financiamiento no necesariamente es simétrica



Causas y Efectos de la crisis financiera

D. La integración y globalización financieras hacia un mercado único, homogéneo, permanente e ininterrumpido de 24 horas al día son resultado de la revolución tecnológica en las comunicaciones

E. Las últimas experiencias de las crisis financieras, muestran al menos dos lineamientos en común

F. Otro elemento que debe ser analizado es la creciente participación de China en el mercado internacional

G. El impacto de los flujos de capital a escala internacional en las economías emergentes y el comportamiento de la inversión extranjera directa en dichas economías, distorsionan las estructuras productivas internas en la fase donde los sistemas económicos inician su integración al proceso global.



Mercado Financiero Global

Inicios de la década de los ochenta, se presentan crecimientos inusuales que han tenido lugar en el mercado financiero global, entre estos hechos destacan:



Los mercados de valores que mediante las burbujas especulativas han emergido como un fenómeno persistente.



Los valores que adquieren un precio difícilmente ajustados a la realidad.



Los índices de cotizaciones que se elevan y luego se desploman.



Los cambios estructurales más fuertes han sido la innovación financiera



Los cambios organizados del mercado de valores segmentado a una red unitaria.



Una gran cantidad de adquisiciones y fusiones para lograr mejores negocios y ganancias en escala internacional que llevan a cabo constantemente.



Mercado Financiero Global

El proceso de integración en un mercado financiero global ha ocasionado diferentes tipos de crisis, el FMI señala que de 1980 a 1996 hubo 150 crisis que afectaron al 70% de los países miembros de esta institución.

Las crisis financieras van precedidas de:



grandes procesos de concentración y centralización del capital

caídas del producto interno bruto

ocasionadas por profundas crisis económicas acompañadas de:

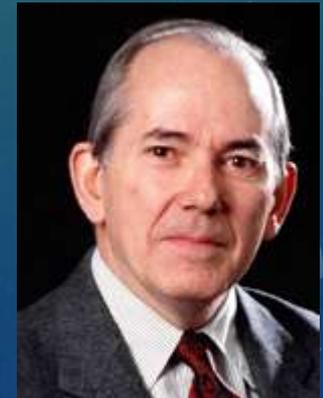


Primera crisis del siglo XXI



A nivel mundial en 1995 México fue uno de los primeros países que obtuvo una crisis financiera muy significativa así lo expuso Michael Camdessus, director gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI) hasta finales de los 90.

Esta crisis también hizo que surgieran secuelas en otros países latinoamericanos, sin embargo esto ayudó a que se crearan nuevos programas y alternativas en el Fondo Monetario Internacional (FMI) al momento de que otros países presentaran una crisis financiera de tal magnitud.





Primera crisis del siglo XXI

➤ El entorno de la crisis, el rescate y la extranjerización



México presento nuevas modificaciones en su reforma financiera tales como:

privatización de los bancos

cambios en la producción

La crisis financiera particularmente en el sector bancario se manifestó en el:

Crecimiento de los préstamos impagados

En las dificultades para constituir reservas preventivas

En los problemas de capitalización del sistema bancario





Primera crisis del siglo XXI

➤ Primera etapa (1989-1994)

México por su crisis bancaria es reflejo de la creciente integración y de las innovaciones de productos financieros en las operaciones de créditos y préstamos en mercados financieros.



La apertura de la industrialización al exterior sufrió varias rupturas que fueron negativas tanto en la pequeña como media industria.





Primera crisis del siglo XXI

➤ Primera etapa (1989-1994)





Primera crisis del siglo XXI

➤ Primera etapa (1989-1994)

Existieron varios aspectos que implicaron cambios en la instrumentación de la política monetaria tales como:

- ✓ La emergencia de la inestabilidad financiera.
- ✓ El abandono de la política de tipo de cambio vigente hasta diciembre de 1994.
- ✓ La adopción de un régimen cambiario más flexible.

Se puede afirmar que “... de 1989 a 1994 aumentó la vulnerabilidad actuando el banco central como prestamista de última instancia del sistema bancario mexicano, evitando la crisis de proporciones mayores.”



Primera crisis del siglo XXI

➤ Segunda etapa (1995-2001)



Se proporcionaron medidas de rescate bancario que permitieron capitalizar a los bancos y sanear los préstamos impagados la caída en el financiamiento fue de 37.4% en 1995.

No obstante de las encuestas de evaluación del mercado se obtuvieron los siguientes resultados:

La gran mayoría de las empresas no utilizaron créditos durante 1998. (62.7% en promedio).

La disponibilidad de crédito parece haber aumentado durante el primer semestre, para caer posteriormente, sobre todo en el tercer trimestre.

Las razones que adujeron las empresas para no utilizar financiamiento, fueron: 1) el nivel de las tasas de interés; 2) la reticencia exhibida por la banca a extender crédito; y 3) la incertidumbre sobre la situación económica.

Las empresas que obtuvieron crédito durante 1998, lo destinaron principalmente a financiar capital de trabajo (más del 50%), a la reestructuración de pasivos, y a la inversión.

La principal fuente de financiamiento de las empresas fueron sus proveedores, seguida por la banca comercial.



Primera crisis del siglo XXI

➤ Indicadores de desempeño de la banca

En el periodo 1994-2000 las ganancias netas frente a fondos propios cayeron al pasar de 12.6% a 9.69%; por otra parte, las ganancias netas frente a activos totales, con excepción de 1996, se han mantenido igual y el ingreso operacional frente a los activos totales subió de 4.10% en diciembre de 1994 a 5.66% en diciembre de 1999.

¿Qué significado tienen estos porcentajes si, como se vio, el crédito bancario ha disminuido?



Los servicios bancarios son una fuente de recursos que los bancos han incrementado de manera notable.



El saneamiento de la cartera ha contribuido en gran medida a mejorar el balance de los bancos.



Las fusiones han contribuido a mejorar su capitalización y esto se refleja en los indicadores de productividad, como son la reingeniería financiera de los mismos y el ajuste de personal.



Primera crisis del siglo XXI

➤ Coeficiente de cartera vencida de la banca

El crecimiento de la cartera vencida con respecto a la cartera total, o coeficiente de cartera vencida de la banca comercial, así como las dificultades tanto para constituir reservas preventivas como para la capitalización, hicieron necesaria la intervención del gobierno, que hizo intervenir al Fobaproa y al Procapte.



Fobaproa actuó como una ventanilla de créditos para que los bancos con problemas en su posición financiera pudieran solventar sus obligaciones financieras de corto plazo.



Procapte

Procapte actuó orientado a apoyar a las instituciones con problemas temporales de capitalización (índices inferiores a 8% de sus activos en riesgo), tiene por objeto garantizar su solvencia.



Primera crisis del siglo XXI

➤ Estructura bancaria y estructura financiera en transición

Además de la crisis financiera mexicana, considerada como la primera crisis global del siglo XXI, se sumaron las crisis de:



que han afectado a los organismos financieros internacionales a tal grado que se anuncia la necesidad de una “nueva arquitectura” del sistema financiero internacional.

Con la crisis bancaria se han diseñado dos tipos de bancos:

Por una parte, los de participación extranjera y los nacionales que se han ido fusionando a lo largo de sus propias crisis de capitalización,

Y por otra, la banca de desarrollo, que también ha presentado elevados índices de morosidad y ha tenido que ser rescatada por el gobierno federal



La crisis Asiática

El modelo Asiático había sido exitoso, tanto en los resultados económicos, como en los avances en el campo social.



- Se redujo de la pobreza.
- se elevaron los niveles de educación.
- se buscaba una distribución igualitaria de los ingresos.



SIN EMBARGO : los que seguían este modelo para alcanzar un país sólido y un desarrollo sostenido por un estado **“INTELIGENTE”** , son los que contribuyeron a la crisis del sudeste de Asia.

Esta CRISIS FINANCIERA se constituyo como la nueva expresión de estructura productiva y financiera al inicio del nuevo milenio (año 2000) .

En la cual se definieron 2 potencias mundiales

ESTADOS UNIDOS

CHINA



Dada su creciente participación en el mercado mundial esta enfrente una transformación histórica, en la medida en que las reformas de mercado y la integración a la economía mundial ayudan al crecimiento de la producción y se incrementan el comercio y la inversión

Impactando diversos ámbitos del sistema financiero particularmente el sector bancario de estos países.

Esta crisis se caracterizó porque las dificultades fueron casi exclusivamente macroeconómicas.

Ocasionando así problemas de liquidez



Lo que a su vez causó que los gobiernos y el FMI inyecten recursos de salvamento.



Hasta antes de la crisis, las tasas de intercambio fijas y casi fijas permitieron el desarrollo de Asia a costa de un dólar débil entre 1990 y 1995, logrando así un rápido crecimiento en las exportaciones y el comercio intrarregional



Lo cual beneficio directamente a :



TAILANDIA



MALASIA



INDONESIA



Estos países por su TIPO DE CAMBIO
ser mas cercano al DÓLAR



- Comenzaron a experimentar un agudo incremento en sus tasas efectivas reales de intercambio, trayendo consigo un descenso abrupto de las exportaciones.

En cambio

Países como Corea sufrieron severos golpes en su relación de intercambio, tal como un sobre-oferta que condujo a una drástica caída en el precio de los semiconductores.

Dinero fácil y cuentas de capital abiertas generaron un incremento en la inversión extranjera que fue atraída por altas tasas de interés internos, El impacto fue muy pronunciado en Tailandia y Malasia

Tailandia agotó sus reservas internacionales, defendiendo un tipo de cambio fijo.

Indonesia estaba en una situación más débil. Sin embargo, fue la forma del financiamiento externo tailandés la que dejó a ese país muy expuesto a cambios en el comportamiento del mercado.



En Asia, el financiamiento externo se canalizó principalmente al sistema bancario interno

los países de Asia evitaron la crisis de la deuda de la década de los ochenta.



De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía

6.1 RUSIA

La crisis económica rusa empezó año 1998, derivada de la crisis financiera del sureste asiático. El sistema bancario ruso estaba formado por compañías particulares o de individuos a diferencia de otros países Europeos dichos bancos pertenecían al estado por ende estos bancos estaban estrechamente relacionados con empresas industriales



El problema de la crisis financiera en un Rusia fue causada por la falta de la regulación en sus instituciones, a pesar de la transición de una economía centralizada a una economía de mercado



Además de eso también presento problemas debido a la decadente adecuación de sus sistema bancario a las normas y regulaciones internacionales

La devaluación del rublo, el 17 de agosto de 1998, marcó el fin de la estabilidad rusa



El descenso de los precios del petróleo en los meses previos ayudó a debilitar a la moneda. Esta crisis financiera se produjo en el contexto del comienzo de una desaceleración económica mundial.



6.2 BRAZIL

Esta crisis financiera dio lugar a :la devaluación, crisis bancaria y reducción del gasto social por parte del Estado



Se debido a que principalmente consistió en restringir la moneda de manera que se pudiera implementar las políticas fiscales necesarias para incurrir en el financiamiento interno.

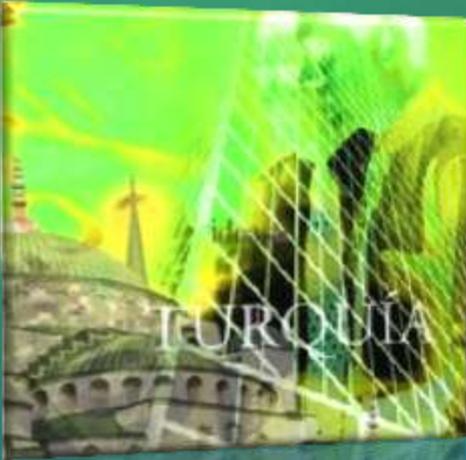




Evolución desfavorable de varios indicadores económicos en Brazil

- La deuda internacional de 230.000 millones de dólares es la segunda del mundo.
- Las corrientes netas de inversión extranjera directa desde 1994 totalizan los 60.000 millones de dólares. En 1997 y 1998 la inversión cartera ascendió a 71.000 millones de dólares y salida de ese mismo tipo de inversión fue de 68.000 millones de dólares.
- Brasil compra 60.000 millones de dólares de bienes y servicios de los cuales 18.000 provienen de la Unión Europea.
- La recesión de Brasil reducirá la demanda de exportaciones de otros países latinoamericanos y la devaluación ejercerá presión en sus monedas.
- La salida de beneficios y dividendos creció casi el 1000% hasta alcanzar los 700 millones de dólares en el mismo lapso.

6.3 TURQUÍA



Esta crisis financiera tuvo lugar en el 2001 con la sorpresa del mundo, ya que se tenía en cuenta que era uno de los países más sólidos económicamente hablando, de manera que su moneda sufrió una fuerte devaluación

La situación empeoró al presentarse una crisis política, por la rivalidad entre el primer ministro y el presidente.



La desconfianza en la economía afectó rápidamente al mercado bursátil y a la divisa turca, obligando a una fuerte devaluación de la moneda, la cual en tres años perdió 200% de su valor frente al euro y el dólar. El ahorro era casi inexistente ya que la gente prefería gastar su dinero antes de que este perdiera más valor.

6.4 ARGENTINA

Argentina se vio gravemente afectada por las crisis financieras de México y Brasil , sumado a eso en el año 2000 el gobierno implemento un plan económico diseñado por el FIM ,



Este plan supuestamente, permitiría al país atender sus compromisos de deuda externa a corto plazo. Sin embargo, ocho meses después, Argentina figura junto con Turquía entre los países de menor estabilidad en los llamados "mercados emergentes"





La quiebra del Long-Term Capital Management (LTCM)

NECESIDAD DE REGULACION

DEFINIR LA LABOR A REALIZAR

PERDIDAS DERIVADAS DE LOS TITULOS

ACCELERAR LAS REFORMAS FINANCIERAS

NUEVA ARQUITECTURA FINANCIERA INTERNACIONAL

- Mercados transparentes
- Información sobre operaciones para evitar mas crisis

OBSTÁCULOS PRINCIPALES

- Los intermediarios
- Supervisión de las posiciones de financiamientos de los bancos

Los HEDGE FUNDS

- Las pérdidas o ganancias de los fondos dependen de la habilidad de sus administradores en la toma de decisiones



‘La Nueva Economía’ Recesión Inevitable

1990

La revolución del microprocesador creó una nueva generación de empresas tecnológicas en el ramo de tecnologías para el internet.

1995-
1998

Mayor auge de los valores bursátiles



‘La Nueva Economía’ Recesión Inevitable

2000

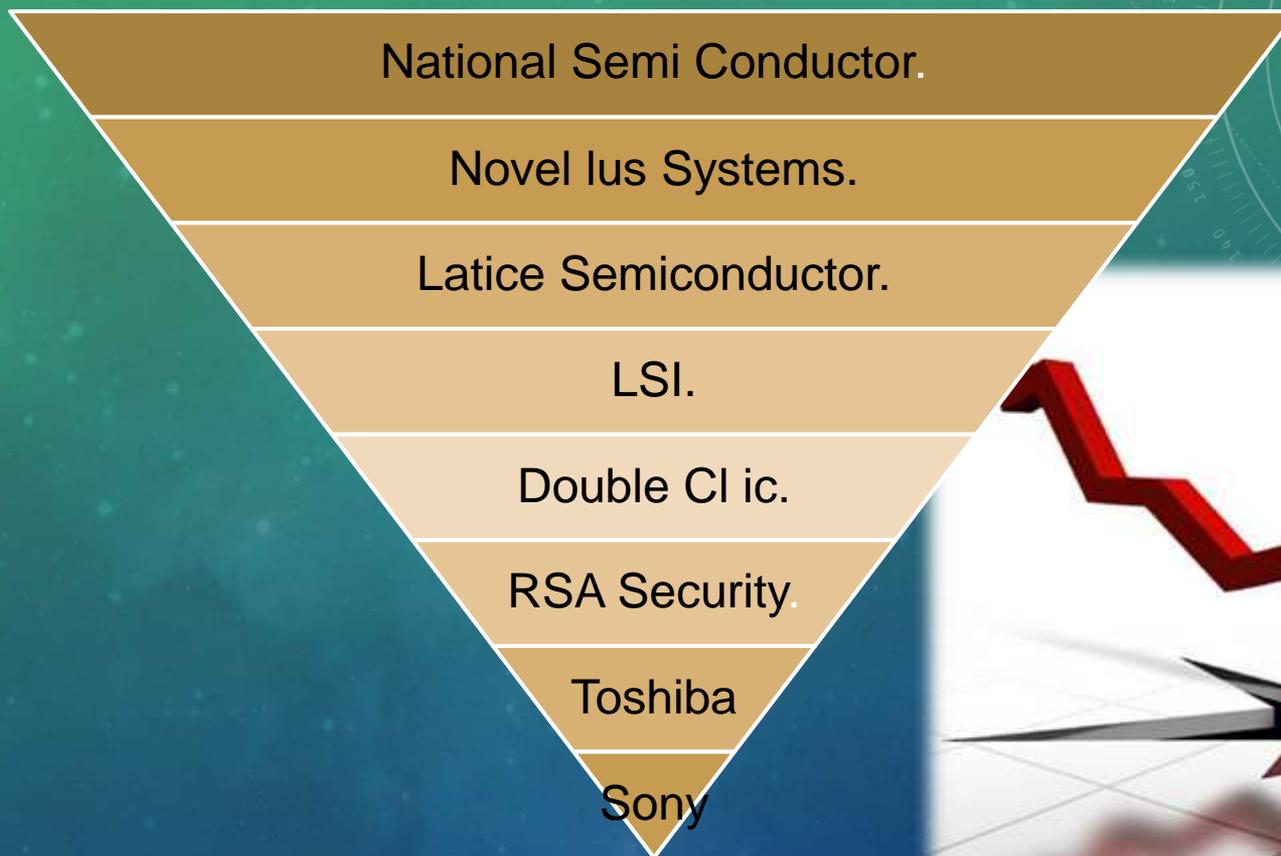
Las empresas que nacieron con este objetivo se vieron fortalecidas a través del aumento de sus acciones hasta marzo del 2000

2001

La caída de los precios de las empresas tecnológicas provocó que el fantasma de la recesión recorriera Estados Unidos desde mediados de 2001



Empresas que tuvieron bajas cuantiosas

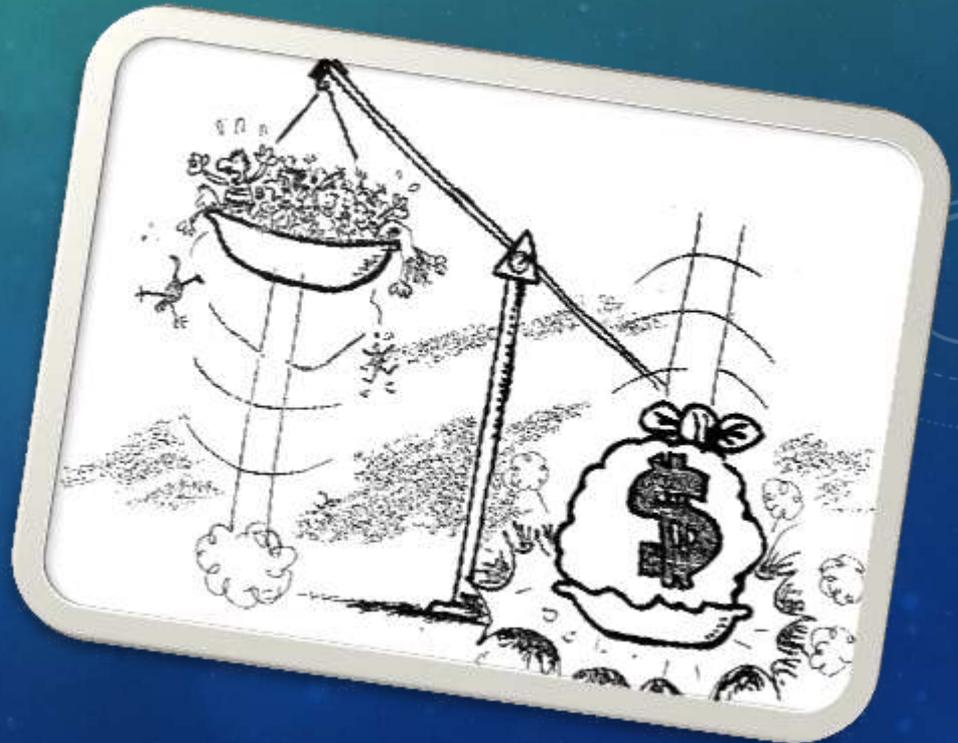


Microsoft fue una de las empresas que tuvo un mayor crecimiento en los noventa; Sus acciones se vieron menos afectadas que otras cuando cayeron las cotizaciones de las acciones tecnológicas

CONCLUSIONES

Los antecedentes de esta crisis se encuentran en el proceso de desregulación y liberalización financiera de los sistemas financieros nacionales en los ochenta y en las crisis bancarias de varios países conforme se iban integrando al mercado financiero internacional.

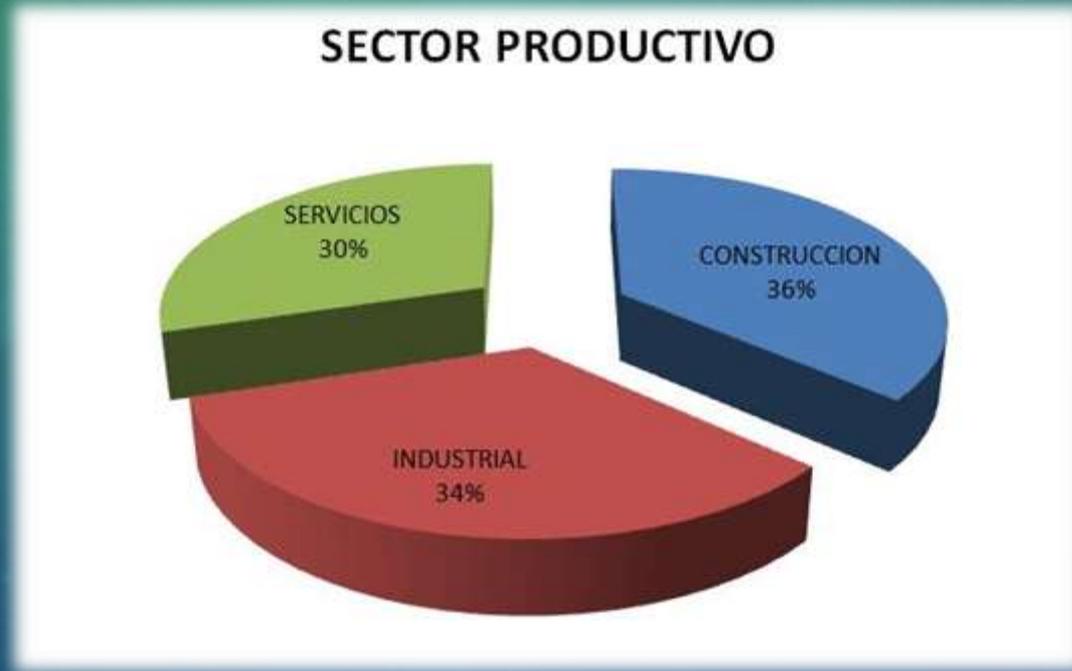
Las crisis financieras son inherentes al sistema capitalista y se presentan a lo largo de su historia con las características de cada época.





CONCLUSIONES

Cuando el sector productivo crea nuevos bienes de consumo destruye los anteriores para dar al mercado esos nuevos productos y generar así nuevas necesidades de consumo.



Hoy en día se debate la integración del mercado financiero global y se hace necesario replantear un acuerdo financiero y un sistema económico con equidad y desarrollo