



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL POLITÉCNICA
"ANTONIO JOSÉ DE SUCRE"
VICERRECTORADO PUERTO ORDAZ
DEPARTAMENTO DE INGENIERÍA INDUSTRIAL
CÁTEDRA: INGENIERÍA FINANCIERA



Análisis del libro:

CRISIS FINANCIERAS
de Alicia Girón

Profesor: MSc. Ing. Iván J. Turmero Astros

Integrantes:
López María A.
Monsalve Henry.
Moreno Yenny.
Silva Elias.

CIUDAD GUAYANA, MAYO DE 2015



El término crisis financiera se suele utilizar en un sentido genérico, para hacer referencia a la situación en la que un país sufre una crisis económica que no tiene su origen en la economía real del país, sino que está fundamentalmente asociada a problemas del sistema financiero o del sistema monetario.





Además, lo que puede comenzar como un tipo de crisis también puede convertirse en otros tipos de crisis. En muchos casos las crisis bancarias estuvieron precedidas de crisis cambiarias. En otras crisis de deuda estuvieron precedidas de problemas en el sistema bancario.

CAUSAS Y EFECTOS DE LAS CRISIS FINANCIERAS



Una de las principales causas de las crisis financieras es que esta puede ir precedida de:



Crisis monetarias



Crisis de endeudamiento externo



Crisis Bursátiles



Crisis Bancarias



CAUSAS Y EFECTOS DE LAS CRISIS FINANCIERAS

Crisis Financieras



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 cuales han venido proveyendo servicios de tipo bancario y formando “bancos que no son bancos”.



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



Inversionistas y prestatarios actúan cada vez más en el mercado como instituciones, con todas las ventajas que lo involucra. Esta tendencia tiene implicaciones importantes para los mercados financieros.

CAUSAS Y EFECTOS DE LAS CRISIS FINANCIERAS

Crisis Financieras



Las crisis financieras son costosas en diversa medida, y particularmente cuando la crisis afecta al sistema bancario, tanto en términos de los gastos fiscales necesarios para conseguir la reestructuración de los frágiles sistemas financieros, como en términos del efecto que tiene sobre la actividad, el hecho de que los mercados financieros no puedan funcionar correctamente.





El mercado financiero dejó de ser desde hace un par de décadas un mercado segmentado y nacional

como se describe en seguida de Bangkok a Seúl , de Hong Kong a Frankfurt , París, Londres y New York, de México a Río y Buenos Aires, los mercados financieros globales han guiado su artillería a las capitales del este asiático

En el camino, el los han incidido en tasas de interés al tas, sistemas bancarios frágiles y economías débiles, ocasionando desestabilizar monedas que en periodos previos habían sido estables.





Hoy, en la esfera financiera, los productos, los servicios y la informática, han revolucionado conceptos y conformado la "nueva economía", que parece llevar al mundo a una recesión y posiblemente a una caída prolongada del crecimiento económico y a una crisis económica generalizada semejante a la de 1929.





La deflación prolongada en:



Japón,
el impacto de la
recesión en el sudeste
asiático después de una
sorpresiva recuperación
entre 1998 y 1999



La depreciación del
euro en la Unión
Europea



y la negativa respuesta
de la economía de EUA
ante la baja acelerada
de la tasa de interés de
la Reserva Federal
durante 2001



Ponen a debate el modelo
hegemónico.



Crisis de México



La crisis fue iniciada en México y tuvo repercusiones mundiales. Fue provocada por la falta de reservas internacionales, causando la devaluación del peso mexicano durante los primeros días de la presidencia de Ernesto Zedillo.



Causas de la crisis de México

Privatización y desregulación de la economía.

Ingreso de capitales extranjeros a América Latina

Dependencia de los países a los capitales externos.





Causas de la crisis de México

Capitales de inversión a corto plazo buscan mayor rentabilidad.

Apertura de la economía.

Programa de estabilización: tipo de cambio regulados, y políticas monetarias y fiscales muy restrictivas.

Causas de la crisis de México



Ambiente político desfavorable



Tratado de Libre Comercio

Estado redujo su papel en la economía





Causas de la crisis de México

Industria mexicana ante la falta de competitividad

Banco de México compra deuda mexicana.

Acuerdo entre gobierno y el sector privado.





Consecuencias de la crisis Mexicana





Consecuencias de la crisis Mexicana



Inflación

- En el 95, cayó en un 6%

PIB

Tipo de cambio

- Un dólar por 7.5 pesos (1996)
- 3 puntos menos que año anterior.

Desempleo PEA

- Se ubicó en 15%.
- 5 de 33 millones de personas estaban desempleadas

Deuda Externa

- \$85.435 (1994)
- \$100.933 (1995)

Tasa Pasiva

- Para evitar la salida de capitales
- Incrementaron la tasa pasiva de 18% a 40% en el 94 y 95





Post-crisis Mexicana



Estabilidad financiera temporal

El control de la inflación

La recuperación del nivel de
ahorro interno

la inversión interna bruta

Reorientación de la inversión
extranjera directa

Estabilidad del tipo de cambio



Fue un período
de dificultad
financiera que se apoderó
de Asia en julio de 1997 y
aumentó el temor de un
desastre económico
mundial por contagio
financiero



Causas de la crisis

- Se eliminaron los topes a las tasas de intereses
- Excesiva liberación del mercado
- Burbuja especulativa bursátil
- Exceso de créditos a privados
- Fortalecimiento del dólar
- Aumento del papel de china en el mercado internacional
- Inestabilidad del mercado internacional





Efectos de la crisis

- Reducciones en el valor de las monedas
- Muchos negocios colapsaron
 - Conmoción política
- Redujo marcadamente el precio del petróleo



De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía.



Rusia

Los bancos rusos presentaron dificultades al inicio de la transición de bancos estatales a bancos privados. Ya que, el sistema bancario tenía regulaciones muy débiles y la cantidad y calidad de la información era muy variable. La desinformación retraso la legalidad a raíz de que los accionistas pequeños y medianos eran cambiantes.

Uno de los principales problemas de los bancos rusos, es la relación con las empresas industriales. Un ejemplo de ello es el banco Menatep que forma parte del grupo Rosprom, sus principales préstamos han sido ofrecidos a una de las compañías más grandes que concentra todo lo relacionado con el petróleo, Yukos, a través de préstamos colaterales.

De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía.



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.



La devaluación del rublo, el 17 de agosto de 1998, marco el fin de la estabilidad rusa y de un nuevo programa de estabilización. Así como la necesidad de incrementar la recaudación fiscal por parte del estado. La incertidumbre aceleró con el descenso del precio del petróleo y esto ayudó a debilitar la moneda, la fuga de capital era de 4.000 millones de dólares.

Posteriormente la economía rusa tuvo crecimientos superiores a las del periodo que precedió a la crisis.

De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía.



En febrero del 1999, el gobierno redujo la cantidad destinada a las raciones de alimentos de 48 millones de dólares (1998), a 23 millones de dólares. Además la subvención para el almuerzo escolar se redujo en 35%. Esto afectó rigurosamente al sector más pobre que son más de 8 millones, de los 160 millones de habitantes del país

De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía.



La liberación de la cuenta capital y el cambio de políticas ortodoxas a políticas de corte heterodoxo cuya finalidad es la restricción monetaria y una política fiscal que recurra a financiamientos externos.

El agotamiento de las reservas monetarias internacionales por la salida del país de 30.000 millones de dólares. Tres semanas después el gobierno anuncia un programa de reducción de gastos y aumentos impositivos del orden de 22.500 millones de dólares.

Llegó 1999 y los mercados observaron el lento progreso en la reducción del déficit del sector público, el capital siguió saliendo del país y la crisis monetaria explotó. El real había caído de 1,21 por dólar estadounidense a 2,05 dólares. El 8 de marzo se anunció un nuevo programa económico, mucho más severo al anterior.



Indicadores económicos brasileño

- 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.
- América Latina, puede alcanzar una recesión generalizada.
- Los intereses pegados a la banca extranjera crecieron en un 40% con relación al mismo periodo del 2000.
- La salida de beneficios y dividendos creció casi el 1000% hasta alcanzar los 700 millones de dólares en el mismo lapso. El ingreso de capital externo para inversión, necesario para el financiamiento del punto anterior, caería entre 30 y 40% en 2001.

De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía.

Crisis Financieras



Turquía

La crisis financiera en Turquía (2001) y la fuerte devaluación que sufrió su moneda, era increíble ya que estaba considerada como una de las economías sólidas de Asia. Por pertenecer a distintas organizaciones internacionales, es miembro de la Organización del Tratado del Atlántico del Norte (OTAN) y de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) y aspira ingresar a la Unión Europea.



De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía.



Turquía desarrollo una economía artificial basada en los créditos al exterior a intereses muchos más bajos, para invertir en bonos gubernamentales, cuya economía no dependía de la producción real sino de la especulación financiera y del aprovechamiento de la devaluación de la moneda. Luego el estado tuvo que rescatar muchos bancos azotados por la crisis financiera subsidiándolos, lo cual tuvo un costo altísimo entre 15 millones de dólares diarios.

La situación empeoró al presentarse una crisis política, por la rivalidad entre el primer ministro y el presidente. Afectado al mercado bursátil y a la divisa turca, la moneda se devaluó en 3 años el 200% frente al euro y al dólar. El ahorro era casi inexistente ya que las personas preferían gastar su dinero antes de que perdiera más valor. Mientras que las tasas de interés de los préstamos eran altísimas y esto la inversión y el crecimiento económico, de este modo la gente prefirió tener depósitos en el exterior antes que en bancos locales.



De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía.

Crisis Financieras



Los problemas de argentina comenzaron en el año 2000, cuando el gobierno adoptó un plan económico preparado por el FMI

Mientras el FMI negociaba el paquete de ayuda con el gobierno, las tasas de interés subieron en gran parte del mundo. Por la excesiva seguridad que le había brindado el plan, Argentina sufrió una crisis de confianza, los precios se elevaron aún más y fue un evidente fracaso del consejo monetario.

Argentina



De Rusia a Argentina pasando por Brasil y Turquía.

Crisis Financieras



La primera medida es utilizar plenamente esta herramienta que es el impuesto de las transacciones financieras, eliminando todas exenciones y yendo a las tasas máximas autorizadas por la ley.

La segunda medida es la bancarización obligatoria para todos los salarios, pensiones y jubilaciones y que fueran depositados en cuentas de cajas de ahorro de los beneficiarios.

Argentina



LA QUIEBRA DEL LONG-TERM CAPITAL MANAGEMENT: HEDGE FUND



La quiebra del Long-Term Capital Management (LTCM) , puso en evidencia la necesidad de regular instituciones de este tipo.

El principal fondo de inversión libre de la entidad, Long-Term Capital Portfolio L.P., quebró a finales de la década de 1990 y tuvo que ser rescatado por otras entidades financieras bajo la supervisión de la Reserva Federal de los Estados Unidos.



LA QUIEBRA DEL LONG-TERM CAPITAL MANAGEMENT: HEDGE FUND



Es uno de los hedge funds más importantes; sus ganancias habían sido cuantiosas y sus inversiones estaban en contratos de derivados que excedían los mil millones de dólares: 697 millones en swaps y 471 millones en contratos de futuros

"un nuevo método para determinar el valor de los derivados".

LA QUIEBRA DEL LONG-TERM CAPITAL MANAGEMENT: HEDGE FUND

Crisis Financieras



El presidente de la Reserva Federal de Nueva York convocó a dieciséis miembros del consorcio para endosar la suma de 3625 millones de dólares. En este préstamo jumbo estaban Goldman Sachs, Merrill Lynch, J.P.



LA QUIEBRA DEL LONG-TERM CAPITAL MANAGEMENT: HEDGE FUND

Crisis Financieras



Las razones por las cuales la Reserva Federal organizó un plan de salvamento para un hedge fund y actuó como prestamista de última instancia fue la inestabilidad de los mercados financieros y las inversiones de varios bancos en dicho fondo

LA QUIEBRA DEL LONG-TERM CAPITAL MANAGEMENT: HEDGE FUND

Crisis Financieras



La rentabilidad de los mayores bancos estadounidenses tuvo una caída de casi una tercera parte durante 1998, aunque se recuperó durante 1999 (FMI, octubre de 1999).

El fondo LTCM sufrió pérdidas por un importe de 1.800 millones de dólares, dejando el capital en 2.300 millones de dólares.



La nueva economía corresponde a la transformación que tuvieron las empresas vía la introducción de la tecnología digital en sus operaciones de financiamiento y en la transformación de las formas de trabajo



"NEW ECONOMY", RECESIÓN INEVITABLE

Crisis Financieras



Gran parte del cuestionamiento se originaba en el indicador de la productividad de las empresas cuyas ganancias fueron en aumento. Es precisamente el sector tecnológico y la difusión de las tecnologías en todos los sectores lo que permite sostener el crecimiento de la “nueva economía” (new economy).

"NEW ECONOMY", RECESIÓN INEVITABLE

Crisis Financieras



En Venezuela se padece los rigores de una economía en recesión durante 2014, y que ahora esperan por “el nuevo sistema cambiario” que Maduro anunció el pasado 30 de diciembre.

"NEW ECONOMY", RECESIÓN INEVITABLE

Crisis Financieras



“La situación que estamos viviendo en el país se debe a las malas políticas de tantos años. Nos tienen desde el año pasado hablándonos de medidas que ni siquiera sabemos a qué se van a dirigir y mucho menos cómo nos afectarán”, explica a la AFP Jacqueline de Velásquez, en el asiento trasero de un taxi en el este de Caracas.

"NEW ECONOMY", RECESIÓN INEVITABLE

Crisis Financieras



“Las necesidades de financiamiento de Venezuela son mayores a 20.000 millones de dólares en 2015”, asegura a la AFP los economista

Según él, uno de los préstamos chinos a cambio de petróleo venezolano por 4.000 millones de dólares debía renovarse casi con seguridad en febrero, lo que hace pensar que el mandatario venezolano “aspira a obtener



"NEW ECONOMY", RECESIÓN INEVITABLE

Crisis Financieras



El aumento del precio del dólar oficial en la economía venezolana previsiblemente se traduzca en alzas de precios, por la dependencia del país petrolero de la importación de alimentos y medicinas, entre otros rubros.





Las crisis financieras no sólo no son un fenómeno reciente, sino que con frecuencia muchas de las mismas fuerzas que las generan en la actualidad han intervenido en otras crisis en el pasado





Las crisis financieras son costosas en diversa medida, y particularmente cuando la crisis afecta al sistema bancario, tanto en términos de los gastos fiscales necesarios para conseguir la reestructuración de los frágiles sistemas financieros, como en términos del efecto que tiene sobre la actividad el hecho de que los mercados financieros no puedan funcionar correctamente





Se logró ver a lo largo de este libro que los antecedentes de esta crisis se encuentran en el proceso de desregulación y liberalización financiera de los sistemas financieros nacionales de los ochenta y en las crisis bancarias de varios países conforme se iban integrando al mercado financiero internacional.



Es lamentable que en éstos momentos los líderes mundiales consideren que la guerra y el gasto militar son la única vía para reactivar la economía.