

SISTEMA FINANCIERO INTERNACIONAL

Susan Juliette León Cristancho

EJE 1

Conceptualicemos

| | |
|---|----|
| Introducción | 3 |
| Fundamentos de economía, capitalismo y globalización. | 5 |
| ¿Qué es la economía? | 6 |
| Historia del capitalismo y su evolución | 10 |
| ¿Cómo definir el capitalismo? | 10 |
| Historia del capitalismo y su evolución | 11 |
| Bibliografía | 21 |

Con el propósito de dar respuesta a la pregunta del eje, el presente documento le brindará herramientas de análisis que generen reflexión sobre una posible respuesta, generando comprensión sobre el capitalismo y su evolución.

Elementos que se desarrollarán dentro del documento:



Figura 1. Elementos a desarrollar conceptualicemos
Fuente: propia

Fundamentos de economía, capitalismo y globalización





Figura 2.
Fuente: Shutterstock/360575693

¿Qué es la economía?

Cuando se habla de economía, generalmente las personas piensan en la palabra riqueza, lo que hoy en día nos lleva a relacionarla con el dinero. Sin embargo, la economía es más compleja que el simple hecho de la adquisición de recursos. Es cierto, que se debe ampliar a **sistemas** de producción donde está implícito el objeto social de la empresa; este es el que logra llevar a cabo ese objeto en términos de producción. En este orden de ideas, si se está hablando de producción, la distribución de bienes y servicios juega un papel importante para satisfacer las necesidades humanas.



Sistema

Es una serie de elementos que de manera organizada interactúan entre sí para lograr un objetivo, en este caso la elaboración del producto a través de la transformación de los insumos hasta lograr el producto final.

Es entonces, la economía una ciencia social, que, si bien estudia la riqueza o la forma de adquirir recursos, se basa en la producción para satisfacer necesidades, teniendo en cuenta que los recursos mencionados no son infinitos y que, en muchos casos, para conseguirlos, se requiere de un proceso de producción. Por consiguiente, la economía puede verse como el estudio de la actividad económica, es decir: el dinero, el trabajo, la tecnología, el **comercio internacional**, los impuestos y otras cuestiones relacionadas con la manera que el mundo produce bienes y servicios, para distribuir los beneficios generados durante ese proceso y consumir lo producido (Chang, 2015).

La economía se divide en dos ramas, la microeconomía y la macroeconomía. La primera estudia las unidades económicas (los individuos, las empresas, los trabajadores, los consumidores, los productores, etc.), que se relacionan con el funcionamiento de la economía de forma individual; mientras que la segunda, se encarga de estudiar el comportamiento y desarrollo agregado de la misma, es decir, la tendencia de las acciones de las unidades económicas (Banco de la República, 2017).



Comercio internacional

Oferta y demanda de bienes y servicios a través de un mercado internacional.



¡Importante!

Para el análisis y desarrollo del tema del Sistema financiero internacional, se debe tener en cuenta la macroeconomía y dentro de esta identificar y reconocer los factores macroeconómicos que permiten evidenciar el desarrollo de la economía a través del sistema financiero en las decisiones de financiamiento e inversión en los negocios internacionales, apoyándose en la integración de mercados y comercio internacional.

Por lo anterior, se hace indispensable definir los factores macroeconómicos determinantes dentro de una economía global:

| | |
|--------------------------------------|--|
| Tasas de interés | Miden el costo del dinero en una economía y son determinadas en gran medida a través de la política monetaria del banco central. Ayudan a identificar las tasas de captación y colocación. Las tasas de interés están ligadas con la inflación. Por ejemplo: cuando la inflación está baja, quiere decir que los precios de bienes y servicios han disminuido, por lo que el Banco Central mediante una política monetaria expansiva reduce tasas de interés, para incentivar el consumo. |
| Inflación | Es el aumento en el nivel general de precios de bienes y servicios de una economía medidos en un período de tiempo. |
| Producto Interno Bruto (PIB) | Son todos los bienes y servicios producidos en un país dentro del territorio del mismo, incluidas las empresas extranjeras y excluye la producción de empresas nacionales residentes en el exterior. Por ejemplo: en la fase de expansión de la economía, un crecimiento más alto del deseado, puede ser tomado como síntoma de recalentamiento de la economía y generar una expectativa de aumento en el nivel de las tasas de interés por parte del Banco Central (Agudelo, 2014). |
| Tasa de cambio | Es la cantidad de pesos colombianos por un dólar estadounidense. Esta variable económica tiene un efecto ambiguo sobre las empresas, puede variar en diferentes industrias y su impacto es diferente para empresas exportadoras que para las importadoras. |
| Devaluación | Es la disminución del precio de la moneda de un país con respecto al valor de una moneda extranjera. |
| Precio del petróleo | Brent: el precio del barril de petróleo de referencia en mercados europeos. WTI: el precio del barril de Estados Unidos. |
| Tasa de empleo y desempleo | Indican en el tiempo que porcentaje de personas han estado ocupadas trabajando y la proporción de personas que tienen intención de trabajar y se pueden emplear (Banco de la República, 2017). |
| Índice de Precios al Productor (IPC) | Indicador que muestra la evolución de los precios de venta del productor, correspondientes al primer canal de comercialización. Diferente al IPC, que se trata del precio de venta que llega al consumidor final (Banco de la República, 2017). |



Política monetaria expansiva

Política económica para estimular el tamaño de la oferta monetaria. El responsable de dicha política es el banco central.

| | |
|--------------------------------------|--|
| Exportaciones | Volumen de exportaciones de un país (cualquier producto o servicio enviado fuera del territorio nacional). |
| Importaciones | Volumen de importaciones de un país, (cualquier producto o servicio traído del extranjero). |
| Índices de precios de vivienda nueva | Evolución de los precios de vivienda nueva. |
| Inversión extranjera directa | Es la que realizan las personas naturales o jurídicas que no residen en el país donde realizan la inversión. |
| Índices bursátiles | Muestra la evolución del comportamiento de un mercado a través de los títulos más representativos. Medida de rendimiento de un conjunto de activos durante un tiempo determinado (Bolsa de valores de Colombia, 2017). |

Tabla 1. Factores macroeconómicos
Fuente: propia

En el cuadro anterior se exponen de manera general los factores macroeconómicos generalmente más usados para el análisis de financiamiento, inversión, riesgo y proyecciones económicas en los mercados financieros.

Todas estas variables o indicadores económicos están inmersos dentro de la articulación y el entorno de las actividades económicas, por lo que son fundamentales en el funcionamiento de la economía actual y por ende del sistema financiero.

Es importante concluir que el crecimiento económico ha sido determinado en la actualidad como los factores de producción en el máximo de sus capacidades, al alcanzar los mejores niveles tecnológicos que obtengan mayor productividad, donde el crecimiento sostenido se consigue a partir de la explotación de los eventos productivos de una sociedad. Lo anterior articulando la contextualización de la definición de economía basada en la producción y el crecimiento relacionado con la máxima productividad, como visión de calidad de vida, pero dejando de lado el bienestar social que no involucra la misma.



Instrucción

Lo invitamos a revisar el recurso: memonota "conceptos básicos". Disponible en la página principal del eje 1.



Figura 3.
Fuente: Shutterstock/539193085

Historia del capitalismo y su evolución

¿Cómo definir el capitalismo?

El capitalismo se considera un sistema económico donde la propiedad privada es su base fundamental y la economía se basa en el mercado que predomina, donde convergen e intercambian a través de oferta y demanda bienes y servicios, lo que permite la asignación de recursos y su distribución (Banco de la República, 2017).

En el capitalismo se da la libertad de conseguir recursos propios a través de las empresas privadas, que subsisten en un mercado regulado para satisfacer las necesidades de los consumidores. Por lo anterior, se genera la competencia entre dichas empresas, dado que los productores buscan acumular el mayor número de consumidores para sus productos o servicios, a través de diferentes estrategias que permitan mejorar productos y/o reducir precios.

Historia del capitalismo y su evolución

A continuación, se presentan las etapas importantes del capitalismo a través de la historia, donde se evidencia su evolución.

| | |
|-----------------------|---|
| Edad Media | El capitalismo se originó a finales de la edad media en Europa Occidental, luego con el renacimiento hubo una serie de circunstancias que aceleraron el mismo, tales como: el aumento de la producción, el crecimiento demográfico, la urbanización, la formación de nuevos estados, la acumulación de riquezas, la emergencia del pensamiento crítico, y desde luego el renacer del conocimiento y el pensamiento (Beaud, 2013). |
| Feudalismo | El feudalismo es una época importante para el capitalismo, dado que se generó el proceso de producción, existía la servidumbre y el trabajo forzado, donde se beneficiaba el dueño de la tierra. Lo anterior conlleva a que luego de terminar el feudalismo, el trabajo fuera remunerado y reaparece el comercio, momento en que se comienza a hablar del capitalismo mercantil. Luego el capitalismo comienza a expandirse, teniendo alcances globales a finales del siglo XV con la conquista de América y el Caribe. |
| Revolución industrial | La Revolución industrial genera un aumento en la productividad, por la incursión de la maquinaria que a pesar que reemplaza la mano de obra del hombre, hace la producción más eficiente. Esta situación se considera como el comienzo del capitalismo industrial. A la par, surgen los movimientos anticapitalistas, encabezados por Karl Marx. En esta etapa se desarrolla el proteccionismo , donde la pionera fue Gran Bretaña, buscando proteger la producción interna del país. |
| Siglo XIX | En el siglo XIX se presenta la consolidación capitalista a través de las grandes potencias. Surgimiento de la producción en serie. Nacen instituciones económicas para regular la producción, el riesgo y la inestabilidad. |
| Siglo XX | Monopolio y concentración de riquezas, consumo energético. Revolución rusa y el apogeo del socialismo . La gran depresión de 1929. El socialismo supera al capitalismo. Capitalismo híbrido: políticas e instituciones en pro de los trabajadores. Capitalismo financiero: combinación de capital industrial y cambiario. |
| Siglo XXI | Crisis del 2008 causante de la gran recesión de Europa y Estados Unidos. |



Proteccionismo

Contraria al libre comercio, favorece la producción nacional, protegiéndola frente a la extranjera.

Monopolio

El único oferente de un bien o servicio, es decir una sola empresa domina el mercado de oferta.

Socialismo

Doctrina política y social donde los medios de producción son de patrimonio colectivo.

Tabla 2. Historia del capitalismo
Fuente: propia

Es importante ver que el capitalismo tuvo su auge por los aumentos en la producción y satisfacción de necesidades encaminadas hacia el consumo de bienes y servicios, donde acontecimientos como la revolución industrial llevaron a que se empezaran a tener producciones eficientes por el uso de la maquinas a vapor. En el siglo XIX, el surgimiento de la producción en serie, nacen instituciones económicas para regular la producción, el riesgo y la inestabilidad, y en el siglo XX a pesar de algunas turbulencias como la crisis de los 30, el capitalismo tuvo su edad dorada aproximadamente entre 1945 y 1973, donde se destaca el crecimiento, el

empleo y la estabilidad, se crean políticas e instituciones en pro de los trabajadores y los países en desarrollo finalmente se proponen el desarrollo económico.

El sistema capitalista ha pasado por una serie de situaciones, como la crisis de los años 30, la cual generó las reformas del sistema monetario mundial de Bretton Woods. Después de 1945 hasta 1973 entra el capitalismo en su edad dorada, promovido en cierta medida por políticas adoptadas y la creación de instituciones, así mismo en 1973 se creó la Comunidad Europea a través de la unión del Reino Unido, Irlanda y Dinamarca.



Figura 4.
Fuente: Shutterstock/709337959

En 1971, esta edad dorada comienza a perder fuerza por la conversión del dólar estadounidense y el oro y termina con la crisis del petróleo en 1973 y la segunda crisis del petróleo en 1979, en la década de los 80 se produjo la crisis del tercer mundo que condujo a un impago casi generalizado de la deuda externa, luego con la caída del muro de Berlín la mayoría de países de Europa Oriental abandonaron el comunismo y se dio una transformación al capitalismo.



¡Importante!

La caída del bloque socialista generó un triunfalismo del libre mercado, donde en los años noventa se firmaron algunos importantes acuerdos internacionales, marcando el comienzo de una nueva era de integración global (Chang, 2015).

Luego de este corto período de auge, se generó la crisis financiera mexicana en 1995 y 1997, la crisis asiática y en el 2008 la crisis desató caos en los mercados financieros y alertas sobre la desregulación de los mismos. Aún, hoy en día, Europa está siendo perseguida por la deuda y déficit fiscal, las calificadoras de riesgo han bajado la calificación de la deuda soberana a nueve países de la eurozona (Cárdenas, 2012).

La desregulación de los mercados es un problema del capitalismo, reflejado en la crisis financiera del último siglo, donde el colapso de los mercados financieros se hace evidente por falta de regulación. **El capitalismo permite libertad en adquirir riqueza a través de la productividad y la propiedad privada, sin embargo, el aprovechamiento de los mercados puede conllevar al mal uso de los mismos y a la corrupción.**



Lectura recomendada

Para profundizar sobre el capitalismo en la actualidad se sugiere al estudiante la lectura de:

El capitalismo global en China y China en el capitalismo global: La nueva economía mundial

Javier Martínez Peinado

La lectura anterior es con la finalidad que este comprenda el papel de China en el funcionamiento del capitalismo en la actualidad.



Instrucción

Lo invitamos a observar el recurso de aprendizaje animación "historia y evolución del capitalismo a la globalización". Disponible en la página principal del eje 1.

Reformas del capitalismo



Figura 5.
Fuente: Shutterstock/338189519

La gran depresión de los años 30, dejó una huella imborrable en el capitalismo, se realizaron varios intentos de reforma en los Estados Unidos, se separó la banca comercial de la banca de inversión, se creó un sistema de seguros de depósitos bancarios para proteger a los ahorradores de las quiebras bancarias y aumentó la regulación del mercado de valores. En Suecia comenzaron también grandes reformas, se introdujo un impuesto sobre la renta, el seguro de desempleo y aumentó la pensión de vejez (Chang, 2015).

Después de la Segunda Guerra Mundial, los gobiernos crean políticas e instituciones en pro de los trabajadores, regulan y configuran mercados y fortalecen regulaciones financieras.

A pesar de dichas reformas, entre 1980 y el año 2000, se generó la crisis del tercer mundo y la crisis financiera asiática, por último, la crisis financiera mundial en el año 2008. Esta última crisis ha tenido consecuencias devastadoras y ha puesto en tela de juicio la regulación financiera, comenzando a hablar nuevamente de desregulación de los mercados y las reformas políticas han tardado en llegar. Una de las causas más evidentes es la liberación excesiva del mercado financiero, donde ha habido políticas blandas y aplicadas con mucha lentitud. La Unión Europea ha introducido regulaciones más severas que, por ejemplo, los Estados Unidos. Aunque faltan muchas reformas en el tema de regulación financiera, cabe indicar que estas reformas hubieran sido calificadas como imposibles antes del 2008.

Proceso de globalización



Figura 6.
Fuente: Shutterstock/59286079

El concepto de globalización se relaciona con la integración alineada a procesos tecnológicos, sociales, culturales y políticos, donde participan los países, los mercados, las regiones y las economías, permitiendo libertad transaccional de bienes y servicios, para generar mayor productividad al incorporar nuevos consumidores culturales y socialmente distintos, donde se presentan retos para las empresas que deben pensar en estrategias de comercio internacional y retos para los gobiernos en cuanto a riesgo, control y fomento de los mercados, en pro del desarrollo de las economías, las regiones, los países y en gran medida las personas y sus necesidades.

Para reconocer el proceso de globalización se analizarán tres fases históricas:

Primera fase. 1870-1913



Donde se genera un apogeo comercial, con movilidad de capitales y mano de obra, esta fase se vio interrumpida por la Primera Guerra Mundial y luego con la crisis de 1929, donde hubo un retroceso en el proceso.

Segunda fase. 1945-1973



La segunda fase empieza a visualizarse, entre 1945 y 1973, después de la Segunda Guerra Mundial, donde se realizó un gran esfuerzo por crear instituciones de cooperación financiera y comercial y se evidenció la expansión del comercio de manufacturas entre países desarrollados. Se realizaron modelos de organización económica y una restringida movilidad de capitales y mano de obra (CEPAL - Naciones Unidas, 2002).

Tercera fase. Años 90



Finalmente, en la tercera fase a mediados de los años noventa, el **neoliberalismo** se expandió a nivel mundial. Hubo un progreso considerable en cuanto a la apertura y liberación de mercados en países en desarrollo, firmando importantes acuerdos para la integración global, creándose un sistema comercial internacional dirigido al libre comercio. Con base en el término de globalización y a través de la apertura de mercados, surgió la integración económica internacional, promovida en gran medida por las revoluciones tecnológicas en la comunicación como el Internet y el transporte, que cada vez más acerca más a los países, no solo económicamente, sino cultural y socialmente; generando así nuevas necesidades que se convierten en nuevos productos y servicios.



Neoliberalismo

Conjunto de ideas políticas y económicas propias del capitalismo.

Figura 7.
Fuente: propia

En el siglo XX, la globalización financiera tuvo un proceso más acelerado que la comercial y productiva, donde se ha dado la liberación de las transacciones económicas internacionales corrientes y de capital, donde la normatividad y regulación global resultan siendo insuficientes.

En la globalización financiera, se han estructurado diferentes productos pensados en la integración de mercados internacionales y la modalidad de encontrar los productos de manera virtual y la facilidad de acceder a través de la tecnología, esto ha hecho que el mercado crezca, pero a su vez los riesgos aumenten y la regulación sea insuficiente para responder por la transparencia del mercado.

La desregulación de los mercados financieros se evidenció en la crisis del 2008, y también se ha hecho evidente en el **mercado bursátil** en Colombia, con el caso de

la Sociedad Comisionista InterBolsa, donde se materializaron problemas de iliquidez y operaciones en contra de la transparencia del mercado y los inversionistas. Lo anterior, deja grandes interrogantes como: ¿la regulación del sistema financiero es adecuada para las operaciones que se realizan en la actualidad?, ¿con la integración de mercados la regulación mundial está a la vanguardia para responder por la tranquilidad de los diversos actores de los mercados?, ¿el capitalismo es un sistema apto para responder eficientemente al comercio internacional en la actualidad, teniendo en cuenta la aceleración de los avances tecnológicos?



Mercado bursátil

También conocido como mercado de valores, donde se intercambian productos o activos financieros.

Figura 8.
Fuente: Shutterstock/557094499

El tema se vuelve complejo hoy en día, debido al gran número de variables económicas a nivel mundial que juegan un papel muy importante dentro del capitalismo y por ende, el sistema financiero, así como los niveles tecnológicos, los diversos actores de mercado, la estructuración de productos y servicios nuevos, el aumento de los riesgos asociados, que hace que el

tema de regulación de mercados no sea eficiente actualmente y necesite de cambios radicales y no los paños de agua tibia que se vienen realizando. Por lo tanto, surge la necesidad de brindar mayor seguridad a los actores del mercado y en mayor medida a los consumidores, para ser partícipes del comercio internacional.



¡Importante!

1. La globalización y la tecnología van de la mano para que los mercados sean eficientes y la integración de los mismos facilite la transaccionalidad de los bienes y servicios a nivel mundial, donde la diferencia de culturas no sea una dificultad, sino una oportunidad de estructurar los productos.
2. La integración de los mercados necesita de organización y estructuración, lo cual es función del sistema financiero internacional, donde los componentes del mismo, las instituciones y organismos internacionales, ayudan a la regulación, la transaccionalidad y fomento a través de financiación.

En este documento, se analizó el concepto de economía, donde surgió el término de productividad como parte de la actividad económica, dicha productividad se amplió dentro del capitalismo, pero como parte de la propiedad privada para la obtención de riqueza, haciendo que los países generaran productividad para satisfacer las necesidades de las personas, a través de la creación de entes económicos, para la obtención de recursos para las empresas y generación de empleo. Con el fin de promover mayor crecimiento económico, dando mayores oportunidades a los gobiernos y las empresas a nivel mundial, surge la apertura de mercados a través de la globalización, mercados internacionales integrados que permiten que las empresas y los países participen de un mercado

más amplio, con mayores consumidores y eventualmente retos en la estructuración de productos para suplir la demanda. Sin embargo, surge también el tema de la competencia en los mercados, las empresas luchan por sobrevivir en un mercado globalizado, donde a pesar de tener reglas internacionales, se rigen también por la normatividad en su país de origen, que hace que las empresas que compiten no tengan las mismas condiciones, como se ha venido debatiendo por mucho tiempo con maquila China, que ha hecho que muchas empresas no puedan competir ante los precios de las compañías chinas y decidan liquidar. **La competencia es un factor muy importante en la globalización, la integración de mercados con condiciones diferentes hace que para muchas empresas la aper-**

tura de mercados no sea una opción que garantice su crecimiento y permanencia en el mercado, es por ello que muchas Pymes y microempresas en Colombia, no están de acuerdo con tratados y acuerdos económicos. Los países en vía de desarrollo son pequeños peces en un estanque grande lleno de tiburones, donde en algunos casos la competencia con dichos tiburones se convierte en un factor de disolución de la sociedad.

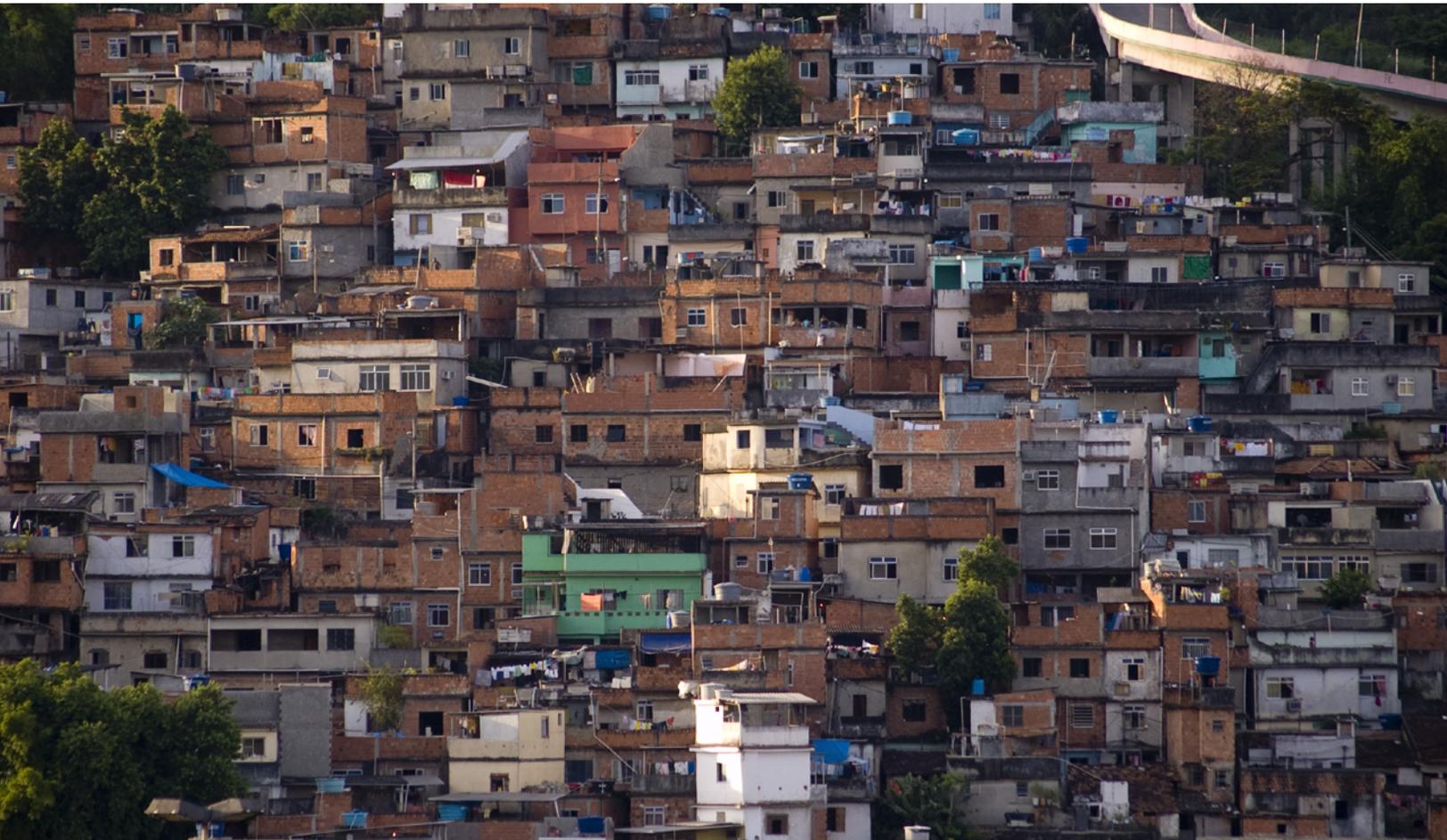


Figura 9.
Fuente: Shutterstock/9548248

Entonces, surge el interrogante sobre si, ¿el proceso de globalización es un paso fundamental para el desarrollo económico de los países, promoviendo un crecimiento económico a largo plazo? Lo anterior es discutible, partiendo desde la diferencia que tienen los países en cuanto a sus condiciones y su regulación actual; es diferente la incursión a mercados integrados internacionales para países desarrollados, que para países emergentes, los organismos

internacionales, actores fundamentales del sistema financiero internacional, que a pesar de fomentar la incursión de los países y generar normatividad para que los países emergentes tengan la posibilidad de generar desarrollo económico a través de un crecimiento constante; **estos no tienen la misma capacidad para competir por los desarrollos tecnológicos y la facilidad de acceder a recursos de capital.**

A pesar de las dificultades presentadas por empresas para entrar a mercados internacionales, hay compañías colombianas que logran ingresar al mercado internacional y posicionarse, como es caso de Nutresa, Bancolombia y Grupo Aval que cotizan en la Bolsa de Nueva York. Es claro entonces, que el comercio internacional es promotor de crecimiento para empresas grandes y grupos económicos, mientras que para Pymes y microempresas no es tan fácil acceder a los mercados sin morir en el intento.



Lectura recomendada

Finalmente se plantea la lectura del artículo, con el fin de analizar la importancia de la globalización en la economía mundial y el impacto de esta dentro de los países y la sociedad, dándose una perspectiva del caso mexicano.

Para una crítica de la globalización

Raúl Ornelas

- Agudelo, D. (2014). *Inversiones en renta variable. fundamentos y aplicaciones al mercado accionario colombiano*. Medellín, Colombia: EAFIT.
- Banco de la República. (2017). *Capital*. Recuperado de <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/capitalismo>
- Banco de la República. (2017). *Economía*. Recuperado de http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/economia_definicion_y_funciones
- Banco de la República. (2017). *Índice de precios del productor (IPP)*. Recuperado de <http://www.banrep.gov.co/es/ipp>
- Banco de la República. (2017). *Tasas de empleo y desempleo*. Recuperado de <http://www.banrep.gov.co/es/tasas-empleo-desempleo>
- Beaud, M. (2013). *Historia del capitalismo: de 1500 hasta nuestros días*. Barcelona, España: Planeta.
- Bolsa de Valores de Colombia. (2017). *BVC*. Recuperado de <http://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Mercados/descripciongeneral/indicesbursatiles?action=dummy>
- Cárdenas, R. (2012). El capitalismo, bajo las grandes crisis. *Portafolio*. Recuperado de <http://proxy.bidig.areandina.edu.co:2048/login?url=https://search.proquest.com/do>
- Cepal Naciones Unidas. (2002). *Comisión Económica para América Latina y el Caribe*. Recuperado de: <http://repositorio.cepal.org/handle/11362/2724>
- Chang, H. (2015). *Economía para el 99 % de la población*. Barcelona, España: Penguin Random House.
- Fazio, H. (2002). La globalización: ¿un concepto elusivo? *Historia Crítica*, (23), 91-139.
- González, Á. (2003). Reflexión metodológica en torno a la globalización. *Revista de Economía Mundial*, 9, 83-110.
- Martínez, J. (2008). El capitalismo global en China y China en el capitalismo global: La nueva economía mundial. *Revista de Economía Mundial*, 18, 311-324.
- Ornelas, R. (2002). Para una crítica de la globalización. *Política y Cultura*, 17, 45-67