



ISSN: 1886-8452  
Vol. 4 Número 12, junio 2012  
<http://www.eumed.net/rev/tecsistecat1/index.htm>

## FENOMENOS DE CONTAGIO FINANCIERO Y EFECTOS EN LA ECONOMIA GLOBALIZADA EN EL SIGLO XXI.

**M. en C. Adela Chávez<sup>1</sup>**  
Docente del Instituto Politécnico Nacional  
[adelita1122@yahoo.com.mx](mailto:adelita1122@yahoo.com.mx)

**Dr. Lucio Barrueta Durán<sup>2</sup>**  
Docente del Instituto Politécnico Nacional.  
[lucibarrueta@yahoo.com.mx](mailto:lucibarrueta@yahoo.com.mx)

**M. en C. Baltasar Ocadiz Ocadiz<sup>3</sup>**  
Docente del Centro Universitario Comunicación.  
[boocadiz@yahoo.com.mx](mailto:boocadiz@yahoo.com.mx)

---

<sup>1</sup> **M. en C. Adela Chávez.** Docente investigadora del Instituto Politécnico Nacional, imparte unidades de aprendizaje de Economía Internacional, (Comercio Internacional y Estructura Económica Internacional), en licenciatura y posgrado. Asistente de la revista Investigación Administrativa, editada por el Instituto Politécnico Nacional. E-mail: [adelita1122@yahoo.com.mx](mailto:adelita1122@yahoo.com.mx)

<sup>2</sup> **Dr. Lucio Barrueta Durán.** Docente e investigador del Instituto Politécnico Nacional, Imparte unidades de aprendizaje de Ciencia Política y Finanzas Públicas, en posgrado. E-mail: [lucibarrueta@yahoo.com.mx](mailto:lucibarrueta@yahoo.com.mx)

<sup>3</sup> **Baltasar Ocadiz Ocadiz.** Docente e investigador del Centro Universitario de la Comunicación, imparte unidades de aprendizaje de Economía, Mercadotecnia y Comunicación. E-mail. [boocadiz@yahoo.com.mx](mailto:boocadiz@yahoo.com.mx)

**RESUMEN:**

La presente investigación es un análisis que pretende identificar y revisar los factores que inciden en las estructuras financieras de los países que se entrelazan de modo tal que, forman una urdimbre con líneas tan interdependientes que constituyen un sistema tan articulado que, en cualquiera de los subsistemas (subcomponentes de esa coordinación) que tienen algún desequilibrio, incuestionablemente impacta y derrumba también a los otros subsistemas.

Es por ello inexacto suponer que en esta época de globalización financiera, existan economías o sistemas financieros autónomos, por el contrario, esos sistemas llegan a formar redes entretejidas que, más para mal que para bien, cuando algún subsistema padece un síntoma, los demás subsistemas interconectados ya traen el padecimiento en ciernes.

El análisis se ha centrado en la crisis financiera y los desequilibrios en la economía a nivel global incluyendo a México.

Los hallazgos encontrados son que los fenómenos de contagio en la globalización financiera se extienden aun en economías sanas lo que, en una lógica simplista no debiera ocurrir.

**PALABRAS CLAVE:** Globalización, Estructuras financieras, Desequilibrios financieros, Organismos Financieros Internacionales.

**ABSTRACT:**

This research is an analysis that seeks to identify and review the factors affecting the financial structures of countries are intertwined so that they form a warp lines are so interdependent that a system as articulated in any of the subsystems (subcomponents of such coordination) that have an imbalance, unquestionably impacts and also collapses the other subsystems.

It is therefore inaccurate to assume that in this era of financial globalization, there are economies or autonomous financial systems, however, these systems become interwoven to form networks, more to harm than good, when a subsystem have a symptom, the other subsystems interconnected and bring the suffering in the making.

The analysis focused on the financial crisis and imbalances in the global economy including Mexico.

The findings are that contagion in financial globalization spread even in healthy economies which, in a simplistic logic should not occur.

**KEY WORDS:** Globalization, financial structures, financial imbalances, international financial organizations.

## **INTRODUCCION**

Es necesario proponer una definición de tan importante concepto, la globalización:

El cual se entiende como un proceso político, tecnológico, económico, social, ideológico, cultural y ecológico; susceptible de observarse a nivel planetario y por el cual existe cada vez mayor interrelación entre países (Barrueta et. al., 2008).

Sumado a la globalización económica, en México, la sociedad actual sufre los efectos y consecuencias tanto de las crisis financieras como de otras crisis en la sociedad actual.

Carbaugh (2009), plantea que en las dos últimas décadas ha habido una integración económica global pronunciada. La integración económica ocurre a través del comercio, la migración laboral y los flujos de capital (inversiones) como acciones corporativas y valores gubernamentales.

El trabajo de Chávez y Ocadiz (2009) plantea a la globalización como tendencia general de los mercados y las empresas a extenderse alcanzando una dimensión mundial que sobrepasa las fronteras nacionales.

Que tan necesario es tener mas conceptos de lo mismo, de acuerdo a Herrera, (2008). La globalización evoca en la mayoría de los hombres actuales el estado de las cosas de la política mundial de principios del siglo XXI, significa lo mismo que incertidumbres actuales a nivel mundial para toda la humanidad.

Soros (2009), describe lo siguiente: “En años recientes la situación se ha descontrolado, se permitió que el sistema financiero se hiciera demasiado rentable y demasiado grande, la lección mas importante que se puede aprender de la crisis actual es que las autoridades monetarias tienen que preocuparse no solo por controlar la oferta de dinero sino también por la

creación del crédito. El monetarismo es una falsa doctrina, el dinero y el crédito no van de la mano.

Muy claro de reflexionar en correlación al planteamiento de los autores antes mencionados y los fenómenos de contagio que ocurren en los diferentes países y en los mercados financieros.

## **1.-FENOMENOS DE CONTAGIO FINANCIERO Y CRISIS EN LA GLOBALIZACION**

Al reflexionar sobre lo que significan los fenómenos de contagio financiero y las crisis que se han presentado durante el presente siglo, se debe tener en cuenta que, en momentos difíciles los países deben asumir la urgencia del rediseño de nuevas reglas; por ejemplo, en su momento, en los años 2007 y 2008, para ser mas precisos, el Congreso Norteamericano (Poder Legislativo), formuló el proyecto que presentó George Bush para evitar la quiebra del sistema financiero de los Estados Unidos de Norteamérica. La Cámara de Representantes, en principio se mostró resistente al proyecto que oscilaba alrededor de 700 mil millones de dólares.

Esa decisión de los Representantes de la población norteamericana, podría tener la interpretación de que, los legisladores asumen que la Banca, como cualquier empresa, al mostrar quebrantos y deficiencias en sus operaciones, éstas deben absorberse por la organización empresarial, en vez de intervenir el gobierno y por ende la población en general.

El objetivo principal en la investigación que se presenta aquí, es identificar y revisar los factores que inciden en las estructuras financieras de los países que se entrelazan como efecto de los fenómenos de contagio ocasionados por las crisis financieras en la globalización.

## **2.-PRINCIPALES CRISIS A NIVEL MUNDIAL QUE HAN CONTAGIADO A OTRAS ECONOMIAS.**

Las crisis económicas y financieras no son nuevas datan de distintos momentos, de distintos contextos, de diferentes épocas el presente trabajo

menciona a partir de la crisis que se conoce como la mas grande de las crisis ocurrida en los años 30 del siglo pasado en Estados Unidos de Norteamérica, enmarcan la evolución de la crisis económica y financiera que se desarrolla a partir de la primera guerra mundial en el año de 1914, la cual se lleva a cabo principalmente en Europa lo que generó una crisis económica que afectó a todo el planeta, luego de la primera guerra mundial, los gobiernos de los diferentes países del mundo, tenían esperanzas de recuperar la prosperidad económica que habían disfrutado hasta antes de la guerra.

Durante los años 1914-1919 parecía que esta expectativa se estaba cumpliendo, pero en 1920 comienza una crisis que hizo caer los precios.

A partir de 1924, la crisis se fue superando y comenzó una nueva etapa de prosperidad que aumentaría el crecimiento económico, a pesar de que algunos precios de materias primas y alimentos básicos volvieron nuevamente a bajar, y que el desempleo se mantuvo alto. Este desequilibrio llevo a una nueva crisis, pero esta vez más profunda.

En 1928 algunos síntomas hacían prever que la economía estaba en peligro, los ingresos de la población no habían subido tanto para que la producción siguiera creciendo. Los almacenes estaban llenos de mercancías que no eran demandadas y como consecuencia de falta de demanda, muchas fábricas despedían a sus trabajadores, sin embargo en la bolsa de valores, seguía la fiesta, especulaban los precios a que se vendían las acciones, no reflejaban la situación económica real de los ingresos. En Octubre de 1929 la bolsa de valores de Nueva York quebró y la crisis fue inevitable por lo que se extendió al sistema bancario, a la industria, al comercio y al agro estadounidense, sus consecuencias se vieron reflejadas en todo el mundo y perduraron hasta la segunda guerra mundial. Pero los efectos de las crisis de antaño continúan en el presente, ya que actualmente en México destacan también las crisis que han tomado diversos aspectos como a continuación se mencionan:

En fechas pretéritas fue en México, al darle vida al FOBAPROA, cuya esencia fue rescatar a la economía mexicana de la debacle financiera, para con ello, evitar la ruptura del sistema financiero; a este rescate, se le consideró como pesada loza sobre la población completa de mexicanos, posiblemente incluso de los que todavía no nacen. Al (FOBAPROA), fondo bancario de protección al ahorro, siguió la creación del (IPAB), Instituto de Protección al Ahorro Bancario.

Hace poco aún la potencia más fuerte del planeta se debatía sobre el mismo sendero ya transitado por México. La primera reacción de la Cámara de Representantes tiene cierta dosis de ética y solidaridad con la población que en rigor, poco o nada tiene que ver y que, sin embargo, tendría que participar de esas pérdidas financieras de la banca. La negativa de los legisladores a otorgar el aval en tan controversial decisión, podría tener justificación social e histórica aunque, políticamente y en términos de globalización, es fuerte la responsabilidad de impedir un desmoronamiento financiero generalizado en el orbe. Pronósticos numerosos sostenían que el Senado Estadounidense aprobara la propuesta Bush. Ello para atender el principio médico que recomienda “guiarse por el mal menor”, ya que, se aseguraba que el desequilibrio que ocasionaría no aprobar la propuesta Bush, podría ser de efectos insospechados.

### **3.-FENOMENOS DE CONTAGIO POR LA CRISIS EUROPEA**

En un futuro próximo, igual zozobra y decisión de rescate habría de ocurrir en Europa donde existen señales elocuentes de inminente recesión, pudiendo referirse como casos los de España; Italia; Portugal; Grecia e Irlanda, principalmente. Por citar un ejemplo se puede afirmar que hoy (año 2012), España vive la desesperanza por pobreza escandalosa. El paro laboral supera los 5 millones de personas. Otrora España se contaba entre los países de mayor solvencia económica; el juicio de la población suele ser implacable y lo mismo en Francia como en España los electores se han expresado en las urnas al optar en su voto por expresiones políticas diferentes a las que han cometido desaciertos como gobierno., para dirigir los destinos del país; pareciera que la única manera que tiene para expresar su malestar y rencor es en las decisiones donde castiga a los partidos políticos en el poder, sufragando a favor de otras opciones político-electorales; tal es el caso reciente de Francia y España en el relevo del 2012.

“Por lo que se refiere a Grecia, su deuda pública es equivalente al 150% de su PIB (producto interno bruto) y ha tomado fuerza después de años de gastos

incontrolados, una laxa disciplina presupuestaria y continua evasión fiscal. Dada la delicada situación griega, parece probable que en algún momento incurra en moratoria. Los mayores temores se centran en el hecho de que aunque Grecia podría ser la más afectada, el efecto dominó puede seriamente afectar al sector bancario de Europa, creando un escenario de falta de liquidez. Si Grecia cae en moratoria, desencadenaría una profunda afectación a sus acreedores, quienes según el Banco Mundial, poseen \$54,200 mdd en bonos gubernamentales griegos, con el 96% de dicha cantidad propiedad de bancos europeos, siendo Alemania, Francia y Reino Unido los más expuestos. Pero eso es sólo deuda gubernamental, en lo que corresponde a la deuda privada, recientemente la agencia calificadora Moody's emitió advertencias de crédito para tres bancos franceses importantes: BNP, Paribas, Societe Generale y Credit Agricole, que en conjunto tienen \$65,000 mdd en deuda privada y pública griega. Lo anterior implica que un evento de impago podría causar una onda expansiva a través del sistema financiero mundial. Alemania ha demostrado solidaridad con disciplina para apoyar a Grecia.

El tan temido efecto dominó y del que tanto se habla, se refiere a que Irlanda ya comenzó a desentenderse parcialmente de sus pagos de bonos, desencadenando reclamos por créditos morosos. Esta situación podría acelerarse si Grecia incumple sus obligaciones, pues la presión social de países como Irlanda o Portugal, podría obligar a sus mandatarios a actuar del mismo modo, dejando de pagar la deuda y dando lugar a una cascada de moras". Millán, (2011)

Por ello la Comisión Europea ha fortalecido con medidas complementarias a efecto de modificar reglas para las inversiones bancarias; así lo dio a conocer José Manuel Barroso, Presidente de la Comisión Europea. Por su parte José Ángel Gurría, Secretario General de la OCDE. (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), advierte sobre la urgencia de contar con un plan sistémico para Europa y poder enfrentar la crisis financiera. Gurria, (2012).

Los anteriores fenómenos son elementos constitutivos de un mapa de globalización en las relaciones y acuerdos generalizados para el

funcionamiento de las economías y sistemas en sus niveles de sistema y subsistemas.

#### **4.-ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES, SON CONSIDERADOS RESPONSABLES DE LAS CRISIS FINANCIERAS A NIVEL GLOBAL?**

Los organismos financieros internacionales que evidencian mayor dedicación para la promoción a favor de la globalización son: Fondo Monetario Internacional (FMI); Organización Mundial de Comercio (OMC); Banco Mundial (BM); Foro Económico Mundial de Davos Suiza.

Fundamental desempeño tiene el FMI, que al procurar uniformizar métodos y criterios de manejo en sistemas financieros, ha creado una red mundial en esa materia que, a manera de “fichas de dominó”, basta con mover la primera de esas fichas y las demás se derrumban seriadamente. Ese es el caso en el sistema financiero globalizado; el impacto automático se deja sentir en amplios territorios cuando la economía de esos países, a veces artificiosamente conectados a esa red convencional de criterios uniformes se debilita por la inepticia con que se administra el país y sus recursos financieros, económicos y tecnológicos.

Habría que admitir que no todos los efectos de esas medidas de uniformidad financiera son descalificables. Desde el ángulo de interpretación de indicadores, es menos complicado si se observan los criterios de uniformidad en reglas y normas que, lo mismo apliquen en los países del Norte que los del Sur; los del Oriente y Occidente. Esa podría ser una ventaja práctica, sin embargo, convendría dilucidar los cuestionamientos básicos siguientes:

¿A quién conviene comparar, económicamente hablando, el Norte con el Sur; el Oriente con el Occidente?

¿Tiene alguna funcionalidad práctica equiparar a las sociedades desarrolladas económicamente, con las de menor grado de desarrollo o en proceso de desarrollo?

Por ello, habría que admitir un concepto convencional de que un sistema financiero globalizado lo constituyen todos los países que han admitido la injerencia de criterios de los organismos financieros internacionales descritos anteriormente. Por subsistema se admitiría como el funcionamiento de esos mecanismos en un país determinado.

Recuérdense los efectos “samba” y “tequila” que en un pasado muy cercano trastornaron los subsistemas locales, dejándose sentir los impactos en otras economías de países vecinos. En consecuencia, hoy no es posible subsistir de manera aislada y a salvo de riesgos por errores por otros cometidos, la exigencia es coexistir no sólo cuidando de no cometer errores propios sino, observando con lente supervisor posibles tropiezos que otras sociedades pudieran tener.

Diversas son las consecuencias que ocurren en estos descalabros financieros, amén de recesiones o desaceleración económica como eufemísticamente suele llamársele en el territorio estadounidense; una consecuencia drástica y no deseada es que en el caso de México, con el desequilibrio financiero del vecino país del norte en donde una población de mexicanos aproximadamente de 11 millones laboran y envían remesas a familiares radicados en México. El Banco de México (Banxico) ha publicado que de agosto del 2007 a agosto del 2008, los envíos de remesas de mexicanos que trabajan en Estados Unidos, registran una disminución anualizada del 12.2 % Banxico, (2008), con similares proporciones se muestra disminución en el comparativo de 2011, respecto a 2010.

No hace falta insistir en el crisol de efectos que estos fenómenos desenlazan, la mayoría de las veces involuntariamente. Tal parece que no existen blindajes infalibles que aseguren la exención de contraer contagios en esta época de globalización y más aún tratándose de fenómenos financieros tan veleidosos y hurraños a controles garantes de estabilidad.

Admitiendo que inevitablemente las economías son interdependientes, la responsabilidad de la comunidad internacional y como tampoco se puede soslayar la evocación de los organismos financieros internacionales es a ellos a

quienes habría que responsabilizar del caos que recurrentemente se presenta en economías diversas. Ellos (los Organismos Financieros Internacionales) son los responsables directos, como reguladores del funcionamiento equilibrado de las economías y dado que se entiende existe aceptación para ceñirse a la aplicación de normatividad, entonces esos criterios debieran mostrar y demostrar su eficacia.

No es suficiente que, so pretexto de “la globalización” los países vivan en la angustia de ser impactados recurrentemente para empeorar sus condiciones ya de por sí precarias (con referencia a las economías emergentes), es menester que esos organismos financieros, profesionalicen con mayor acierto sus políticas y procedimientos, de otro modo quedan en entredicho ya que, no sólo los subdesarrollados, también las potencias desarrolladas sufren deterioros en sus operaciones económico-financieras.

## CONCLUSIONES

La respuesta a los cuestionamientos básicos es que se ha dado trato igual a los desiguales por lo que los resultados obtenidos en casi 30 años de globalización feroz, es que las economías emergentes (subdesarrolladas) muestran un deterioro significativo y los imperios se han fortalecido poderosamente. No se conoce, por ejemplo, que algún país emergente y en el que ha incidido la globalización, haya registrado crecimiento en sus índices de empleo u otros indicadores que mostraren desarrollo económico; por el contrario las señales para crecer han ido a la baja.

Urgen actitudes audaces para reorganizar el mundo financiero como también es menester identificar o formar perfiles de gobernantes certeros en su noción de hombres de Estado cuyos actos y decisiones tiendan hacia la búsqueda de fórmulas que hagan posible coexistir con mínimos de respeto y tolerancia, acciones que cohesionen y no vulneren al que piensa y actúa diferente.

Lo anterior, para evitar posibles maniobras especulativas en la comunidad internacional, suele ocurrir que con tal de lograr beneficios ilegítimos se

propician decisiones que favorecen a pocos y perjudican a muchos. Esto, lejos de crear o fortalecer valores, envilece, deforma y aleja del reclamo de los nuevos hombres y mujeres profesionales, con una concepción mejorada de los nuevos tiempos que exigen nuevas actitudes ante la vida.

De ser irreversible la idea de la mundialización, debe ser también globalizada la urgencia de ver la vida con otra óptica, una visión que no admita demora para corregir estos fenómenos financieros con medidas que a todos beneficie o bien que evite daño a los más que sea posible.

Es un imperativo recomponer sistemas y procedimientos elaborados con criterio corto- placistas y tecnocráticos en vez de vislumbrar soluciones a largo plazo y con criterios holísticos, acentuando la prioridad de privilegiar el respeto por el medio ambiente y la sustentabilidad. El concepto de cambio climático no debe menospreciarse en estos tiempos, ya bastante se ha ignorado con las consecuencias deplorables que hoy desastrosamente se viven.

Las instituciones académicas y los académicos tienen hoy el deber de acelerar estudios y análisis que generen propuestas viables para que el gobernante admita y opere esas sugerencias que revaloren el conocimiento humano al servicio de la humanidad.

y para finalizar no cabe duda de que los organismos financieros internacionales que se responsabilicen del caos que recurrentemente se presenta en economías diversas. Ellos (los Organismos Financieros Internacionales) son los responsables directos, como reguladores del funcionamiento equilibrado de las economías. No es suficiente que, so pretexto de “la globalización” los países vivan en la angustia de ser impactados recurrentemente para empeorar sus condiciones de vida, con respecto a las economías emergentes y países subdesarrollados, urge que los organismos financieros, profesionalicen con mayor acierto sus políticas y procedimientos, no es posible dar el mismo trato a los desiguales, ya que también las potencias desarrolladas sufren deterioros en sus operaciones económico-financieras.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Barrueta, L. Campos, G. & Rivas, L. (2007). Globalización, neoliberalismo, capital y trabajo en México. Moro Impresores y Promocionales, S.A. de C.V. p.23, México.

Banco de México, Remesas Familiares: agosto 2008, recuperado de [www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx) el 18 de julio de 2012.

Carbaugh, J. R. (2009) Economía Internacional, Cengage Learning.

Chávez, A. y Ocadiz, O. B. (2009), La Globalización como Proceso, Recuperado de revista contribuciones a la economía, noviembre 2009 en: <http://www.eumed.net/ce/2009b/coo.htm> el 29 de septiembre de 2011.

El Economista. "OCDE pide contundente acción contra crisis europea ", Gurria J. A. (2012) 14 junio 2012, recuperado de <http://eleconomista.com.mx/economia-global/2012/06/14/ocde-pide-contundente-accion-contra-crisis-europea>.el 16 de julio de 2012.

El financiero. "Urge un plan sistémico en Europa". Sección finanzas. p.5. 2 de Octubre 5 del 2008

Herrera, G. R. (2008), Un largo día, globalización y crisis política, ediciones tres fronteras, Murcia.

Millán, A. J. (2011). El nuevo rescate de la comunidad europea. Consultores Nacionales S.C. Recuperado de: consultores internacionales en: <http://www.consultoresinternacionales.com/publicaciones/ciscomentario/513/CISComentarioNo513.pdf>

Soros, G. (2009), El nuevo paradigma de los mercados financieros. Para entender la crisis económica actual. Taurus, impreso en México.

Ponencia presentada por Chávez, Barrueta y Ocadiz, en Congreso Internacional organizado por la Universidad de Málaga, 2008

[www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)

<http://www.bancomundial.org/>

[www.omc.org](http://www.omc.org)

## BIBLIOGRAFIA

Tamames R. y Huerta G. B. (2010), Estructura Económica Internacional, Alianza 21ª. Edición.

Tugores, Q. J. (2006), Economía Internacional: Globalización e Integración Regional, Mcgraw-Hill / Interamericana De España, S.A.