

## Información Importante

La Universidad de La Sabana informa que el(los) autor(es) ha(n) autorizado a usuarios internos y externos de la institución a consultar el contenido de este documento a través del Catálogo en línea de la Biblioteca y el Repositorio Institucional en la página Web de la Biblioteca, así como en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad de La Sabana.

Se permite la consulta a los usuarios interesados en el contenido de este documento, para todos los usos que tengan finalidad académica, nunca para usos comerciales, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de grado y a su autor.

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 23 de 1982 y el artículo 11 de la Decisión Andina 351 de 1993, La Universidad de La Sabana informa que los derechos sobre los documentos son propiedad de los autores y tienen sobre su obra, entre otros, los derechos morales a que hacen referencia los mencionados artículos.

**BIBLIOTECA OCTAVIO ARIZMENDI POSADA**  
UNIVERSIDAD DE LA SABANA  
Chía - Cundinamarca



El presente formulario debe ser diligenciado en su totalidad como constancia de entrega del documento para ingreso al Repositorio Digital (Dspace).

<b>TITULO</b>	ANALISIS DE LA CRISIS ASIATICA Y SUS REPERCUSIONES EN AMERICA LATINA		
<b>SUBTITULO</b>			
<b>AUTOR(ES)</b> Apellidos, Nombres (Completo) del autor(es) del trabajo	Sarmiento Suarez Omar Fernando		
	Angulo Soto Nury Constanza		
<b>PALABRAS CLAVE</b> (Mínimo 3 y máximo 6)	Expansionismo		Perdida de Confianza
	Tasas de cambio		FMI
	Fuga de Capitales		Crisis Mundial
<b>RESUMEN DEL CONTENIDO</b> (Mínimo 80 máximo 120 palabras)	Este artículo tiene como objetivo realizar un análisis de los acontecimientos ocurridos a finales de la década de los noventa y que afectó a los llamados Tigres Asiáticos y cómo afectó esto al resto del mundo especialmente a América Latina.		
	Del mismo modo se quieren mostrar los errores cometidos en aquella época y que no son muy distintos de la época actual y de los acontecimientos presentes, aunque se han tomado algunas medidas y reglas para evitarlo pero que como siempre sucede a lo largo de la historia, las crisis siempre se repiten a lo largo del tiempo como si fueran un ciclo necesario para equilibrar la		
	economía.		

Autorizo (amos) a la Biblioteca Octavio Arizmendi Posada de la Universidad de La Sabana, para que con fines académicos, los usuarios puedan consultar el contenido de este documento en las plataformas virtuales de la Biblioteca, así como en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 23 de 1982 y el artículo 11 de la Decisión Andina 351 de 1993, "Los derechos morales sobre el trabajo son propiedad de los autores", los cuales son irrenunciables, imprescriptibles, inembargables e inalienables.

UNIVERSIDAD DE LA SABANA

ANALISIS DE LA CRISIS ASIATICA Y SUS REPERCUSIONES EN AMERICA LATINA

OMAR FERNANDO SARMIENTO SUAREZ<sup>1</sup>

NURY CONSTANZA ANGULO<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup>Ingeniero Civil, Universidad Pontificia Bolivariana, Bucaramanga, Colombia. Especialista de Ingeniería, Colombia Móvil S.A. (57) 3005400783, [ofsarmiento@hotmail.com](mailto:ofsarmiento@hotmail.com)

<sup>2</sup>Economista, Universidad Sergio Arboleda, Bogotá, Colombia.

## INDICE

1. Abstract.....	3
2. Introducción.....	4
3. Fondo Latinoamericano de Reservas.....	5
4. Crisis Asiática.....	14
5. Fondo Monetario Internacional.....	21
6. Contagio.....	23
7. Efectos Internacionales y Repercusiones en Colombia.....	34
8. Conclusiones.....	37
9. Referencias Bibliográficas.....	39

## 1. ABSTRACT

This article aims at an analysis of the events in the late nineties in the Southeast Asian region and affection called Asian Tigers and how did this affect the rest of the world especially in Latin America.

Just want to show the role played by the International Monetary Fund to counter this crisis but many economic analysts criticize precisely because these measures were in some way the crisis began and then it was too late to try to correct it. Mistakes made at that time are not very different from the present day and present events, although they have taken some steps and rules to avoid it but as always throughout history, always repeated crises over like time necessary for balancing cycle economics.

## 2. INTRODUCCION

Este artículo tiene como objetivo realizar un análisis de los acontecimientos ocurridos a finales de la década de los noventa y que afectó a los llamados Tigres Asiáticos y cómo afectó esto al resto del mundo especialmente a América Latina.

Del mismo modo se quieren mostrar los errores cometidos en aquella época y que no son muy distintos de la época actual y de los acontecimientos presentes, aunque se han tomado algunas medidas y reglas para evitarlo pero que como siempre sucede a lo largo de la historia, las crisis siempre se repiten a lo largo del tiempo como si fueran un ciclo necesario para equilibrar la economía.

### 3. FONDO LATINOAMERICANO DE RESERVAS.

“El Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) es un fondo común de reservas que propende por la estabilidad económica de los países miembros, al mejorar su posición externa y fortalecer la solidaridad regional” (Memoria Anual Documento, 2009, Fondo Latinoamericano de Reservas, Pág. 2, Bogotá Colombia), constituido en 1988 por Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y quien más adelante se permitió incluir a otros países latinoamericanos como Costa Rica, Uruguay y Venezuela interesados en pertenecer a este tipo de entidades supranacionales que les generan seguridad y apoyo.

Es el único organismo regional dedicado al apoyo y financiamiento de la balanza de pagos, el cual, ha desempeñado un papel significativo en momentos de dificultad externa cuando sus países miembros lo han requerido, considerado como un seguro ante eventuales inconvenientes en la balanza de pagos.

#### **Composición Balanza de Pagos**

(Banco de la República, “Introducción al análisis económico, el caso colombiano” 2da edición actualizada. Editorial siglo del hombre 1998, pág. 340)

##### *I. Cuenta Corriente:*

- a. Balanza comercial
  - 1. Exportaciones de bienes (ingresos o créditos)
  - 2. Importaciones de bienes (egresos o débitos)
- b. Balanza de servicios
  - 1. Exportaciones (ingresos o créditos)

- 2. Importaciones (egresos o débitos)
  - c. Transferencias
    - 1. Ingresos o créditos
    - 2. Egresos o débitos
- II *Cuenta de capital:*
  - a. Capital de largo plazo
    - 1. Inversión externa directa
      - Externa en Colombia (créditos)
      - Colombiana en el Exterior (débitos)
    - 2. Endeudamiento Externo
      - Utilización o créditos
      - Amortización o débitos
  - b. Capital de corto plazo
- III *Otras transacciones*
- IV *Errores y Omisiones*
- V *Variación de reservas internacionales netas*

#### 1.1 Funciones y Objetivos del Flar

“Apoya la balanza de pagos o las reestructuraciones de deuda de los países miembros, otorgando créditos o garantizando préstamos a terceros” (recuperado de <https://www.flar.net/contenido/contenido>), Así como también, ayuda a mejorar las condiciones de inversión de las reservas internacionales efectuadas por los países miembros.

Contribuye a la armonización de las políticas cambiarias monetarias y financieras de los países miembros, así como también, promueve la protección preventiva de sus miembros ante posibles problemas de balanza de pagos o reestructuración de deuda externa, creando un seguro compartido contra problemas de cuenta corriente o de capitales.

Ayuda a construir sistemas financieros nacionales y regionales más fuertes, profundos y diversificados ofreciendo líneas contingentes y garantías para apoyar a sus bancos centrales miembros.

“Realizar un monitoreo y evaluación permanente del desempeño macroeconómico y de los sistemas financieros de cada país miembro, así como de los acontecimientos económicos internacionales que afectan el entorno de sus economías. Éste seguimiento proporciona un panorama de la evolución y el desarrollo de dinámicas y acontecimientos económicos sensibles en cada país miembro” recuperado de <https://www.flar.net/contenido/contenido>), y permite contar con herramientas para determinar cuándo está alcanzando una situación crítica que puede conducirlo a requerir asistencia financiera.

La asistencia crediticia proporcionada por el FLAR a sus países miembros no es incondicional. Antes de conceder un crédito, se debe dictaminar el cumplimiento de ciertos prerequisites y determinar si el tipo de desequilibrio macroeconómico que el país está experimentando, es de naturaleza estructural o coyuntural. Tal determinación indicará si los recursos requeridos serán eficaces en ayudar al país miembro a superar la crisis por la que atraviesa, o si se requieren acciones distintas a la asistencia de corto plazo. Por otra parte, el monitoreo regular proporciona información útil para determinar el tipo de medidas correctivas que el país miembro debería adoptar, y permite estimar su capacidad de pago, de tal forma, que los créditos concedidos sean gestionados apropiadamente.

El FLAR, también cuenta con un programa de investigaciones, por medio del cual, se elaboran estudios sobre temas relacionados con los objetivos del organismo y de intereses común para los bancos centrales de los países miembros, con el fin de contribuir al conocimiento, análisis y difusión de las políticas implementadas en los países y sus resultados, así como al logro de una mayor armonización macroeconómica entre ellos.

## 1.2 Capital Suscrito

Cada país miembro debe realizar un aporte para pertenecer al FLAR, estos recursos a su vez permitirán respaldar las operaciones de crédito si llegasen a acceder algún tipo de operación (Documento FLAR Agosto 2010)

Tabla 1. Capital Suscrito

AL 31 de Agosto de 2010		
	<b>CAPITAL SUSCRITO</b> 2.343,8	<b>PAGADO</b> 1.864,5
Bolivia	234,4	192,7
Colombia	468,7	385,5
Ecuador	234,4	192,7
Perú	468,7	385,5
Venezuela	468,7	385,5
Costa Rica †	234,4	192,7
Uruguay	234,4	129,9

Cifras en millones de EUA\$

† Incluye aporte de capital en efectivo USD 956,225.56

Fuente: Documento FLAR Agosto 2010

### 1.3 Líneas y Condiciones de Crédito

Tabla 2. Líneas de crédito existentes

<b>TIPO DE CREDITO</b>	<b>PLAZO</b>	<b>LIMITES DE ACCESO</b>	<b>ATRIBUCION PARA APROBACION</b>	<b>TASA DE INTERES</b>	<b>COMISION DE COMPROMISO</b>	<b>COMISION DE PREPAGO</b>
Balanza de pagos	3 años con 1 año de gracias para abonos a capital	2.5 veces el capital pagado	Directorio	Libor de 3 meses + 400 pb	na	30 pb
Reestructuración de deuda publica externa de bancos centrales	3 años con 1 año de gracias para abonos a capital	1.5 veces el capital pagado	Directorio	Libor de 3 meses + 400 pb	na	30 pb
Liquidez	hasta 1 año	1 vez el capital pagado	Presidente ejecutivo	Libor de 3 meses + 150 pb	na	10 pb
Contingencia	6 meses renovables	2 veces el capital pagado	Presidente ejecutivo	Libor de 3 meses + 150 pb	90	10 pb
Tesorería	1 - 30 días	2 veces el capital	Presidente ejecutivo			

		pagado				
--	--	--------	--	--	--	--

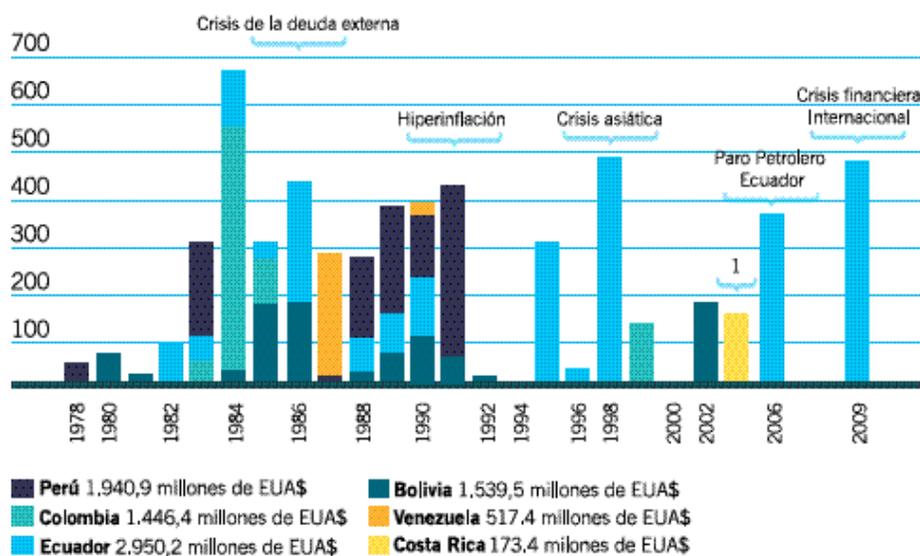
Fuente: Documento FLAR Agosto 2010

Los productos de crédito a los países miembros se ajusta a las necesidades de cada país, la tasa la determina el plazo de la operación y el monto esta directamente correlacionado al valor de su aporte.

#### 1.4 Historial de Créditos Otorgados

El FLAR goza de una excelente calidad de cartera, los bancos centrales de los países miembros han tenido un manejo impecable de las operaciones y jamás se ha presentado ningún tipo de penalidad o castigo de las carteras. A continuación se relaciona los países, los montos y los años cuando se ha desembolsado operaciones crediticias y la composición de los mismos.

Cifras expresadas en millones de EUA\$ \*



1. Para reestructuración de deuda externa.  
 En el período 1973-2003, el FLAR aportó recursos equivalentes, en promedio, al 60% del financiamiento excepcional proporcionado por el FMI a los países de la Comunidad Andina (Titelman, 2006).

(\*Cifras a diciembre de 2009)

Figura 1: Historial de créditos

Fuente: Documento FLAR Agosto 2010

En particular, en la etapa actual existen cuando menos tres grandes áreas de acción del Fondo: En primer lugar, la provisión de liquidez a los países, en situaciones de crisis financieras globales.

En segundo lugar, su intervención para atenuar los efectos nocivos para las economías nacionales que resultan de la altísima volatilidad y de la composición por plazos (cortos) de los flujos internacionales de capital, de tal manera que se provea de un mecanismo de blindaje ante esos impactos perversos.

En tercer lugar, el Fondo sería el espacio por excelencia para facilitar la armonización de políticas monetarias y financieras entre los países.

Según el economista Eduardo Lizano, “Debe examinarse la posibilidad de ampliar el ámbito de acción del FLAR. Las relaciones económicas entre los países de la región crecen sin cesar. El aumento de las transacciones comerciales, las remesas, el turismo y las inversiones lo ponen en evidencia. A la luz de esa mayor integración regional, se plantean otros temas que bien pueden requerir la participación del FLAR” (Recuperado de Lizano E.2011, Perspectivas del Flar, [https://www.flar.net/documentos/3384\\_7\\_Eduardo\\_Lizano.pdf](https://www.flar.net/documentos/3384_7_Eduardo_Lizano.pdf))

Lizano destaca como ejemplos, En primer lugar, el que se refiere a la posible creación de una cámara de compensación de pagos entre los países miembros. En Centroamérica funcionó, durante varias décadas, una cámara de compensación, con su propia moneda de cuenta, llamada el peso centroamericano.

En el FLAR se cuenta con el peso andino y también el sucre. Se trata de un tema importante. La cámara les permite a los países economizar divisas, valga decir dólares, para llevar a cabo su comercio regional. Este se contabilizaría en la moneda de cuenta y las liquidaciones, mensuales o semestrales, se efectuarían en dólares estadounidenses o en otra moneda previamente convenida.

La idea fundamental consiste en poder realizar una parte importante del comercio dentro de la regional sin necesidad de desembolsar divisas cuando se efectúe cada transacción. El FLAR no asumiría riesgos financieros, por cuanto la cámara de compensación es un mecanismo de pagos y no de crédito.

En segundo lugar, se refiere a la posibilidad de crear una red de acuerdos financieros bilaterales (swaps) entre los países miembros. Podrían considerarse dos opciones. En una el

FLAR participaría directamente mediante operaciones de compra y venta de monedas locales por períodos muy cortos. Existiría, claro está, la obligación de parte del país que obtiene el crédito, de recomprar la moneda nacional al FLAR.

De acuerdo con Lizano “la otra alternativa consistiría en acuerdos suscritos entre pares de países con monedas nacionales. Los países pueden necesitar, en determinadas circunstancias, moneda de otro país miembro. Se incluiría una cláusula de recompra obligatoria. Los créditos serían también de corto plazo. En este segundo caso, el papel del FLAR consistiría en promover y ayudar a organizar la red de SWAPS bilaterales. Quizás, después de algunos años los acuerdos bilaterales se podrían multilateralizar”. (Recuperado de Lizano E.2011, Perspectivas del Flar, [https://www.flar.net/documentos/3384\\_7\\_Eduardo\\_Lizano.pdf](https://www.flar.net/documentos/3384_7_Eduardo_Lizano.pdf))

Y por último, se insiste en la posibilidad de promover el regionalismo monetario por parte del FLAR. Así como se ha promovido la integración regional en el campo comercial, también debe apoyarse el monetarismo regional.

Actualmente el FLAR retomará un papel fundamental principalmente en Colombia dada la dinámica actual del país. Se han aumentado desmesuradamente la firma de tratados de libre comercio, el recalentado la economía con inversión extranjera en sectores económicos centralizados como la minería y la alta incertidumbre ante la situación económica mundial donde se evidencia un alto contagio en los países Europeos que de llegar a nuestra región podría provocar inestabilidad; la asesoría, el seguimiento e incluso utilización crediticia con recursos del Flar se hacen cada vez más evidente.

### 3. CRISIS ASIÁTICA

#### Antecedentes

Los países del Sureste asiático después de la segunda guerra mundial y durante la guerra fría, tomaron algunas medidas económicas que provocaron un crecimiento del área digno de admirar. Corea del sur, Hong Kong, Taiwán y Singapur, más conocidos como los tigres asiáticos, tomaron medidas de sustitución de importaciones y tecnificación de su industria para enfocarse a mercados internacionales llamando la atención de inversionistas extranjeros que aprovecharon sus políticas laborales (mano de obra económica y Largas jornadas) y fiscales (zonas francas) , logrando así un crecimiento rápido y sostenido. Estas políticas también fueron implantadas en países como Malasia, Indonesia, Filipinas y Tailandia quienes lograron frutos económicos similares a los tigres asiáticos y por lo cual fueron llamados Tigres menores o pequeños dragones. Los principales países que se han desarrollado tan vertiginosamente fueron Singapur, Hong Kong, Taiwán y Corea, demostraron un crecimiento en calidad, cantidad y bajo precio en sus productos alcanzando mercados internacionales. A mediados de 1950 apuntaron a los avances tecnológicos y a políticas sustitutivas de importación, orientándose luego a las exportaciones. Estos países han cambiado paradigmas mundiales.

Este desempeño fue el ejemplo para demostrar que los países con políticas capitalistas logran mejores resultados, pues “experimentaron altas tasas de crecimiento: del 8 a 12% del PIB a fines de la década de 1980 y comienzos de los 90” (Crisis Financiera Asiática, 2007, Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](https://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

Pero toda economía que busca atraer mayor inversión extranjera debe mantener altas tasas de interés para llamar la atención, con el agravante que para los países surasiáticos eran recursos de corto plazo, dineros golondrina que beneficio a unos pocos.

Tabla 3. Crecimiento PIB real de las economías Asiáticas

(Variación Porcentual Anual)

	1991	1992	1993	1994	1995	1996
China	9.2	14.2	13.5	12.6	10.5	9.7
Hong Kong, China	5.1	6.3	6.1	5.4	4.5	4.9
Japón	3.8	1.0	0.3	0.6	1.4	3.5
Corea	9.1	5.1	5.8	8.6	8.9	7.1
Taipéi	7.6	6.8	6.3	6.5	6.0	5.7
Indonesia	8.9	7.2	7.3	7.5	8.1	7.8
Malasia	8.6	7.8	8.3	9.2	9.5	8.6
Filipinas	-0.6	0.3	2.1	4.4	4.8	5.7
Singapur	7.3	6.2	10.4	10.5	8.8	7.0
Tailandia	8.5	8.1	8.3	8.8	8.6	6.7

Fuente: 1997 APEC Economic Outlook

Por otra parte estos países tenían políticas de tasa de cambio fija estimulando la financiación en el exterior de las empresas locales. “A mediados de la década de 1990, Tailandia, Indonesia y Corea del Sur tenían grandes déficits privados de cuenta corriente” (Crisis

Financiera Asiática, 2007, Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](https://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática)), pues en el segundo trimestre de 1996 el nivel de exportaciones disminuyó considerablemente, esto fue producto a que Estados Unidos retomó su liderazgo como destino de inversión al incrementar su tasa de interés como medida para disminuir la inflación.

Al tener un competidor como mejor destino de inversión como lo fue Estados Unidos, se provocó una fuga importante de capitales; adicionalmente China tomó medidas para impulsar su economía a través de exportaciones y empezó a ser competencia directa a los países de la región “Aún más importante, las monedas tailandesa e indonesia estaban ancladas al dólar que se estaba apreciando en los 90. Los importadores de occidente buscaban manufacturas más baratas y, de hecho, las encontraron en China” (Crisis Financiera Asiática, 2007, Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](https://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática)).

Finalmente, los países del sur este asiático estaban experimentando una burbuja inmobiliaria producto de la confianza en sus economías y por el alto volumen de crédito disponible al público.

Cuando esta burbuja inmobiliaria se estalló, fue inevitable la suspensión de pagos del público (personas naturales y jurídicas) provocando “Un credit crunch, contracción del crédito, restricción crediticia o crisis de crédito (no confundir con crisis de liquidez), es un fenómeno financiero consistente en la reducción del dinero disponible para prestar —préstamos o créditos— o un repentino incremento del coste de obtener préstamos bancario. Este término se puso de moda en el crash financiero-bancario mundial de 2008” (Credit Crunch, 2012, Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Credit\\_crunch](https://es.wikipedia.org/wiki/Credit_crunch)). Esta falta de confianza provocó que los inversionistas extranjeros liquidaran sus posiciones provocando que el mercado se inundara de

monedas locales y escasearan los dólares o yenes. Esta situación se tradujo en la depreciación de sus monedas.

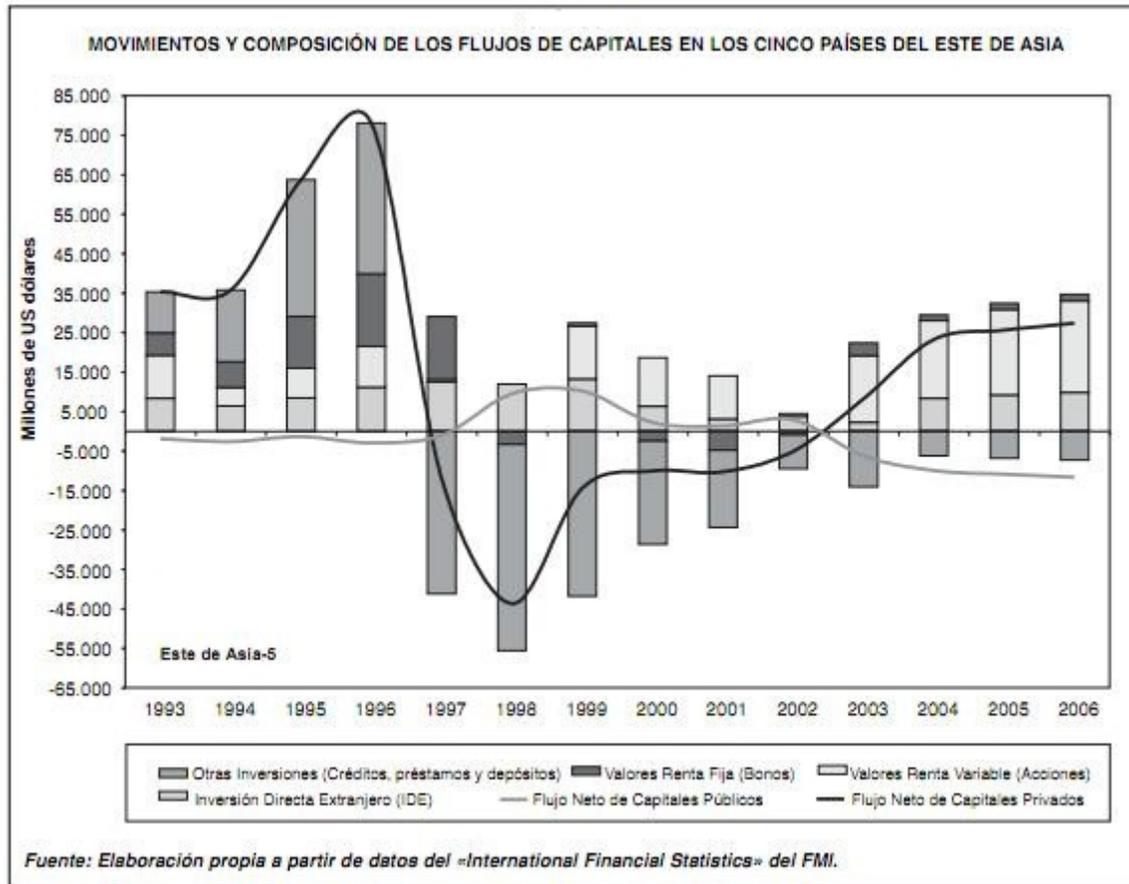


Figura 2. Movimientos y composición de flujos de capitales en los cinco países de Asia

Los gobiernos de los Tigres Menores deciden incrementar sus tasas de interés para contrarrestar la situación y ser atractivos nuevamente ante los recursos extranjeros y evitar la fuga de capitales e intervinieron el mercado cambiario comprando todo el exceso de moneadas locales con sus reservas intencionales a la tasa de cambio fija. Pero esta medida lejos de detener

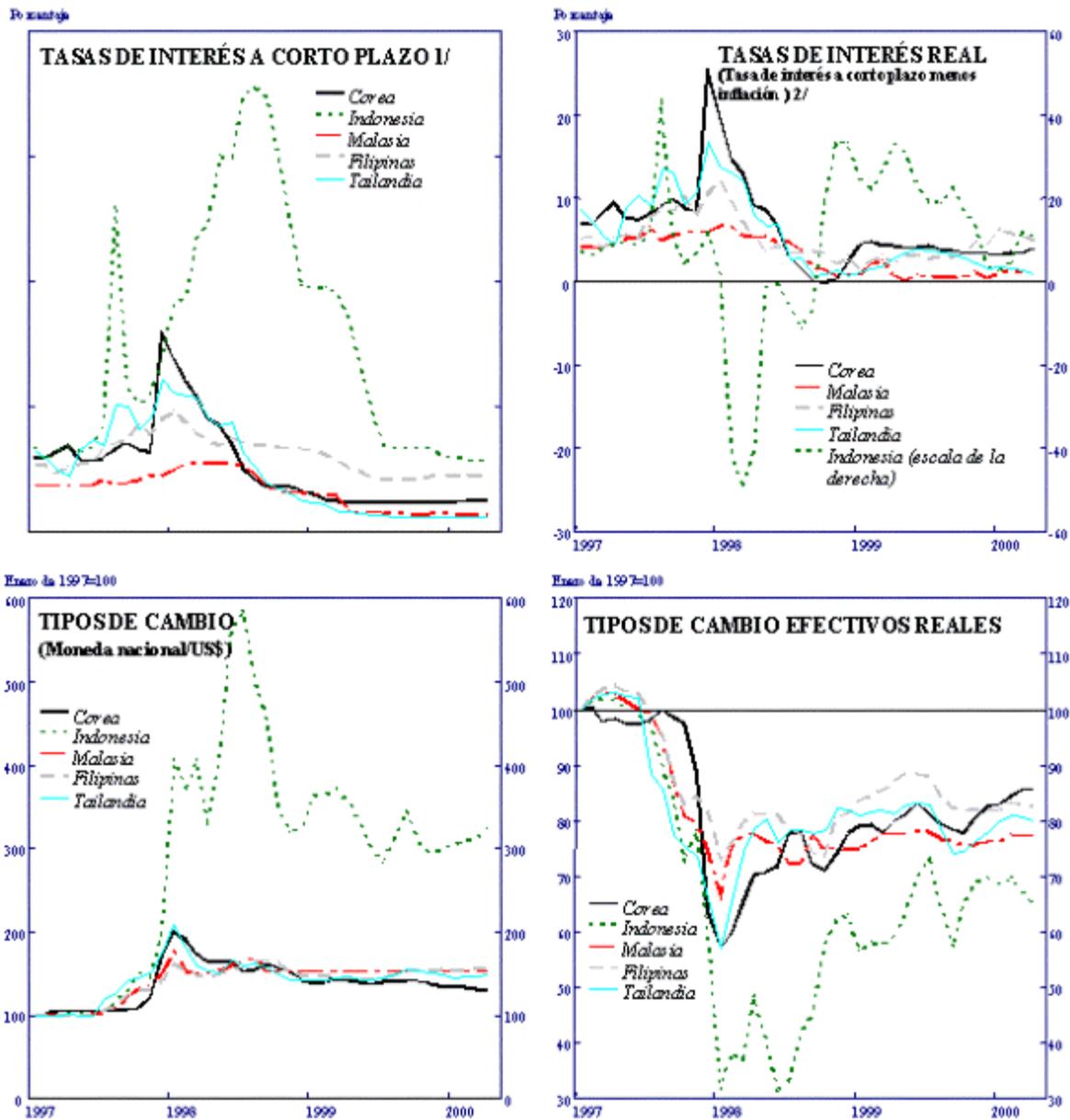
la fuga, mostró que esforzarse por mantener la tasa fija estaba afectando más la economía de estas naciones las cuales finalmente cedieron a manejar tasas de cambio flotantes.

“Las causas de la debacle son muchas y disputadas. La economía de Tailandia se desarrolló en una burbuja llena con "dinero caliente". Se requería más y más mientras crecía el tamaño de la burbuja. La misma situación se presentaba en Malasia, aunque en este caso tenía un mejor liderazgo político, y en Indonesia, que tenía la complicación adicional de lo que fue llamado "capitalismo salvaje". El flujo de capital de corto plazo era costoso y, a menudo, altamente condicionado al beneficio económico rápido. El dinero fue a parar de manera incontrolada solo a ciertas personas, no particularmente las más apropiadas o las más eficientes, sino a aquellas más cercanas a los centros de poder.

A mediados de la década de 1990, Tailandia, Indonesia y Corea del Sur tenían grandes déficits privados de cuenta corriente y el mantenimiento de una tasa de cambio fija incentivaba el endeudamiento externo y llevaba a una exposición excesiva al riesgo de intercambio extranjero tanto en el sector financiero como en el corporativo. Además, dos factores empezaron a cambiar el entorno económico. Cuando la economía de los Estados Unidos se recuperó de la recesión de inicios de los 90, el Sistema de Reserva Federal a cargo de Alan Greenspan empezó a incrementar las tasas de interés para cortar la inflación. Esto hizo a los Estados Unidos, un destino de inversión más atractivo respecto al Sureste Asiático que había atraído corrientes de "dinero caliente" a través de tasas de interés altas a corto plazo, y aumentó el valor del dólar estadounidense, al cual estaban fijadas muchas monedas del Sureste asiático, con lo que sus exportaciones se hicieron menos competitivas. Al mismo tiempo, el crecimiento de la exportación en el Sureste asiático disminuyó dramáticamente en la primavera de 1996,

deteriorando su posición de cuenta corriente” (Crisis Financiera Asiática, 2007 Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática)).

**PAÍSES ASIÁTICOS SELECCIONADOS  
EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS Y LOS TIPOS DE CAMBIO**



Fuentes: EIU, Instituto del FMI, Bloomberg WEF A y estimaciones del personal técnico.

1/ Final de periodo. Corea: tasa de los préstamos día a día; Indonesia: tasa interbancaria de instrumentos a un mes; Malasia: tasa interbancaria de instrumentos a un mes; Filipinas: tasa de las letras de Tesorería a 91 días; Tailandia: tasa de operaciones de recompra a un mes.

2/ Incremento interanual del IPC, salvo en el caso de Indonesia, en que se toma el promedio móvil de tres meses de la inflación mensual anualizada.

Figura 3. Evolución de las tasas de interés y los tipos de cambio

#### 4. FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

Al evidenciarse el descalabro financiero de la zona, fue inevitable la intervención de organismos supranacionales y en este caso del Fondo Monetario Internacional (FMI), el cual quería evitar a toda costa la suspensión de pagos de tales países. Para acceder a desembolsar estas ayudas económicas a las cuales denomino Paquetes de ajuste estructural pidió a cambio recortar el gasto público y reducir el déficit fiscal con el fin de estabilizar las monedas asiáticas y desarrollar un modelo similar al de Estados Unidos y Europa.

Estos paquete condicionaban a los países asiáticos a disminuir el déficit fiscal, reducir el gasto público, aumentar nuevamente las tasas de interés, permitir que los bancos insolventes quebraran para ser vendidos o absorbidos más adelante y una alta supervisión de los recursos otorgados por el FMI.

A pesar de las medidas exigidas por el FMI para el otorgamiento de los recursos que iba a permitir salvar las economía, no se obtuvieron los resultados esperados; por el contrario todas las economía del sureste asiático seguían en crisis puesto que muchos negocios locales y préstamos que habían tomado los gobiernos en dólares americanos, se volvieron mucho más costosos respecto a la moneda local en la que obtenían sus ganancias, encontrándose incapaces de pagar a sus acreedores. La dinámica de la situación era muy similar a aquella de la crisis de la deuda de América Latina” (Crisis Financiera Asiática, 2007 Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

Tabla 4: Compromisos y desembolsos de la comunidad internacional frente a la crisis asiática

(Miles de millones de dólares de EE.UU.)

	<b>Compromisos</b>				<b>Desembolsos</b> (al 30/V/00)		
	<b>FMI</b>	<b>Multilaterales<sup>1</sup></b>	<b>Bilaterales</b>	<b>Total</b>	<b>FMI</b>	<b>Otros<sup>4</sup></b>	<b>Total</b>
Indonesia <sup>2</sup>	15,0	10,0	24,7	<b>49,7</b>	11,6	10,3	<b>21,9</b>
Corea <sup>3</sup>	21,1	14,2	23,1	<b>58,4</b>	19,8	10,6	<b>30,4</b>
Tailandia	4,0	2,7	10,5	<b>17,2</b>	3,4	10,9	<b>14,3</b>
<b>Total</b>	<b>40,1</b>	<b>26,9</b>	<b>58,3</b>	<b>125,3</b>	<b>34,8</b>	<b>31,8</b>	<b>66,6</b>

<sup>1</sup>Banco Mundial y BAsD.

<sup>2</sup>Incluye los aumentos desde julio de 1998.

<sup>3</sup>Corea ha rembolsado al FMI US\$13.000 millones del financiamiento suministrado por la institución al 31 de mayo de 2000.

<sup>4</sup>Monto agregado de los desembolsos multilaterales y bilaterales.

Fuente: (Crisis Financiera Asiática, 2007 Recuperado de  
es.wikipedia.org/wiki/Crisis\_financiera\_asiática)

“Frente a la devaluación iniciada por Tailandia y seguida por los países del Sureste asiático, la región no se constituyó en una excepción a la regla, es decir a la huida de capitales. Los acontecimientos que se sucedieron no fueron desconocidos, se derrumbaron los precios en

dólares de los inmuebles en un 30%, se paralizaron los mega proyectos inmobiliarios suntuosos financiados con el ahorro externo que por años se canalizo al sector en cuestión. Adicionalmente se produjo el deterioro de las carteras bancarias ante los préstamos incobrables, la cesación del crédito internacional para l región y una recesión de la economía real. De esta manera la región ingreso en una crisis a la cual se le pueda denominar de la confianza. Un ejemplo se lo puede ver cuando los países asiáticos emergentes entraron, hasta 1996, us\$100.000 millones y para julio de 1997, la fuga de capital de cada uno de ellos se estimo aproximadamente en la misma cantidad. En otras palabras, así como la confianza internacional hizo posible que se erija el paradigma de los Tigres Asiáticos, la falta de la misma contribuyo a su caída”. (Paredes R, 1999, Crisis asiática: la primera gran crisis de los mercados globalizados, Volumen (4), 3)

## 5. CONTAGIO

Como ya se mencionó, la crisis financiera se concentro principalmente en los países ubicados en el sureste asiático en especial Tailandia, Indonesia, Filipinas y Malasia; repercutiendo a su vez en países como Corea del Sur, Taiwán y Hong Kong, para finalmente contagiar al mundo.

Muchos ciudadanos locales llamaron a la crisis financiera del FMI pues este ente inicialmente apoyo a los países Surasiáticos para que tomaran medidas expansionistas lo que llevo a Asia a “una vía rápida del capitalismo” pero cuando se dio la crisis a finales de los 90 las medidas exigidas por el fondo fueron contraccionsitas provocando la aceleración y contagio de la recesión.



Figura 4. Ubicación Geográfica crisis asiática

Fuente: (Crisis Financiera Asiática, 2007 Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

## 5.1 Tailandia

Ubicado en el corazón del sureste asiático entre el océano Índico y el golfo de Tailandia con 514.000 KM<sup>2</sup>, una población de 62 millones de habitantes, cuya capital es Bangkok y su moneda es el Bath.

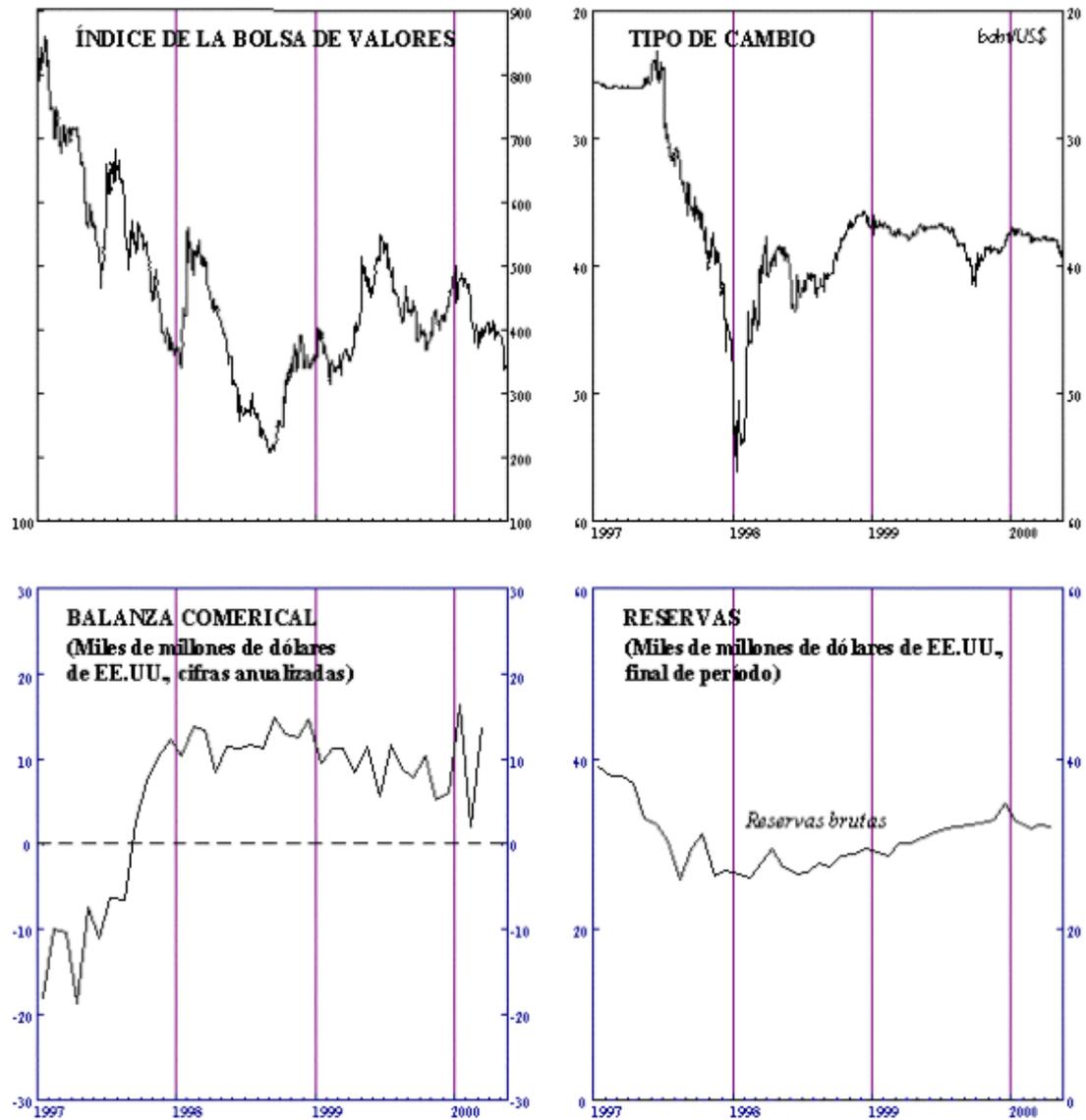
Hasta antes de los 70 su economía estaba basada principalmente en la Agricultura pero en este momento se promociono el país para atraer inversión extranjera basados en el sector manufacturero, productos tecnológicos, computadores y autopartes logrando así tasas de crecimiento del PIB del 9%.

Se dice que la crisis se inicio en Tailandia el 2 de julio de 1997 cuando la administración Tailandesa dejo que la moneda local fluctuara a causa de las presiones del mercado después de que el primer ministro Chavalit Yongchaiyudh declarara el día 17 de

mayo que no devaluaría el Bath. “El baht se devaluó rápidamente y perdió la mitad de su valor, alcanzando su punto más bajo de 56 unidades por dólar en enero de 1998” (Crisis Financiera Asiática, 2007, Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](https://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

El Fondo monetario otorgo paquetes de rescate alrededor de 20,9 mil millones a mediados de agosto de 1997 bajo las condiciones arriba mencionadas.

**TAILANDIA**  
**INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS, 1997-2000**



Fuentes: Autoridades nacionales, CEIC y WFA/INTLINE.

Figura 5. Tailandia, Indicadores económicos 1997 – 2000.

Fuente: (Crisis Financiera Asiática, 2007 Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

## 5.2 Indonesia

País constituido por 17.508 islas, Ubicado en el sureste asiático y Oceanía, con una población de 230 millones de habitantes, cuya capital es Yakarta y su moneda es la Rupia.

Por tratarse de una economía reciente, su situación política inicial estancó al país durante varios años. Para la década de años 70's una bonanza petrolera le permitió crecer a tasas del 6% llamando la atención a inversionistas extranjeros que se ubicaron en el país para explotar el sector manufacturero y de servicios. Hoy Indonesia hace parte del G-20 demostrando así su gran capacidad y sostenido crecimiento.

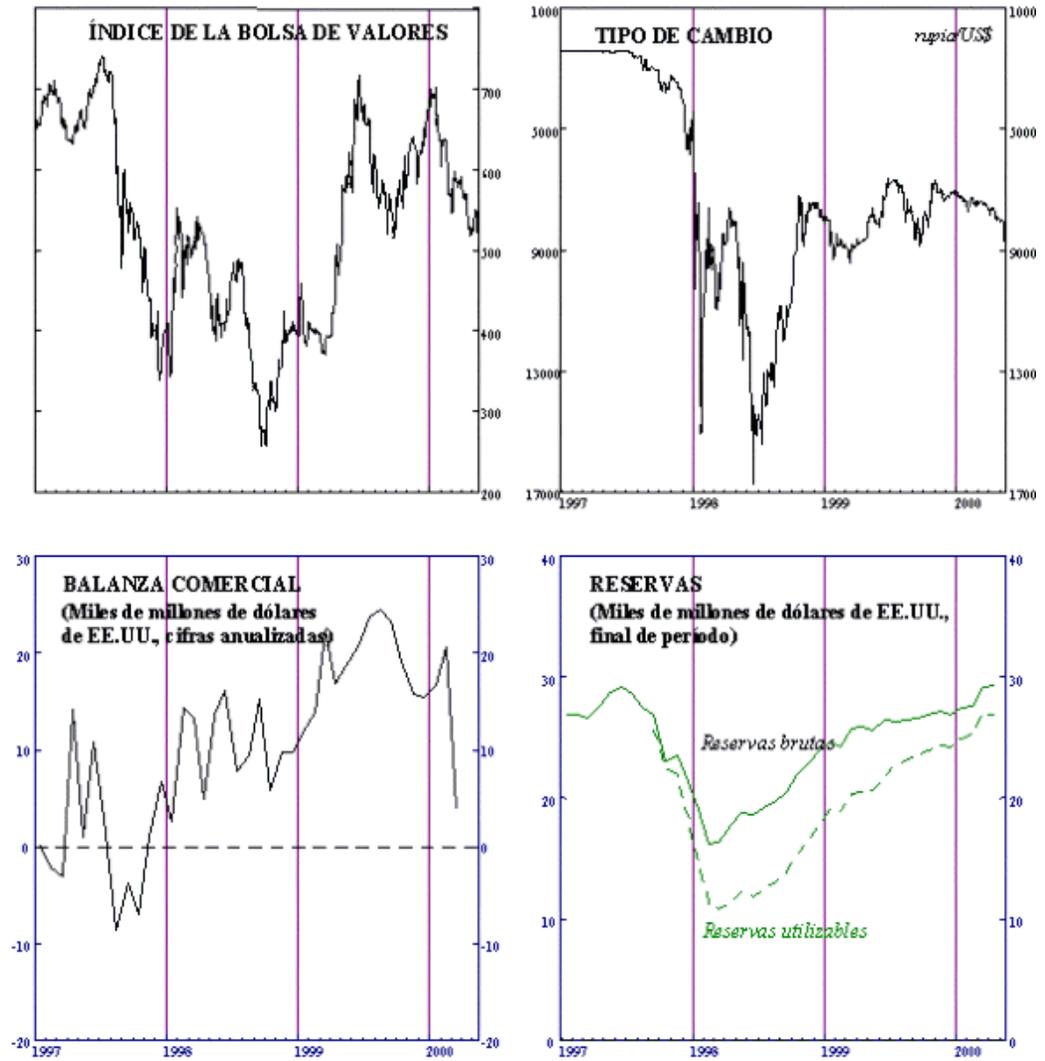
Indonesia podría calificarse como el país mejor preparado para enfrentar la crisis, a mediados del 97 presentaba superávit en su balanza comercial, un volumen importante de reservas internacionales y baja inflación, pero contrario a esta predicción Indonesia fue la nación más afectada con la crisis asiática.

La crisis empezó el 14 de agosto del 97 cuando las autoridades permitieron que su moneda local fluctuara con la intención de evitar que esta perdiera su valor; después de que ya habían ampliado su banda cambiaria sin resultados positivos en julio del mismo año. Pero lejos de generar confianza en el mercado cambiario el resultado fue inverso al esperado, impactando directamente a las empresas que tenían deuda en el exterior quienes demandaban altos volúmenes de dólares, la economía se llenó de Rupia. El Fondo monetario otorgó paquetes de rescate alrededor de 23 mil millones a mediados de agosto de 1997 bajo las condiciones arriba mencionadas.

A pesar del apoyo económico, de las medidas cambiarias tomadas y de la “excelente” situación económica que pasaba Indonesia y donde solo un agente económico presentaba problemas, en noviembre del 97 la población se levantó en contra de las medidas tomadas pues estas estaban provocando inflación, desempleo, aumento en los precios de los alimentos y quiebra por riesgo de tasa de cambio a las empresas domesticas endeudadas en el exterior. Estos enfrentamientos causaron más de 600 muertos en el país, la renuncia de su presidente Suharto

“Antes de la crisis, la tasa de cambio de la rupia y el dólar era de aproximadamente 2600 rupia por 1 dólar. En varios momentos durante de la crisis, la tasa se hundió a más de 14000 rupia por dólar. Ese año, Indonesia perdió el 13,5% de su PIB”  
(Crisis Financiera Asiática 2007 *es.wikipedia.org/wiki/Crisis\_financiera\_asiática*).

**INDONESIA  
INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS, 1997-2000**



Fuentes: Autoridades nacionales, CEIC y WEFA/INTLINE.

Figura 6. Indonesia, indicadores económicos 1997 – 2000.

Fuente: (Crisis Financiera Asiática, 2007 Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

### 5.3 Corea del Sur

Localizado en el sur de la península Coreana y compuesta por 3.000 islas, con una población de 49.5 millones de habitantes, cuya capital es Seúl y su moneda es Won.

Su economía estaba basada en la elaboración de productos electrónicos, teléfonos móviles y vehículos terrestres y navales, sectores que ubicaron a la nación como un país desarrollado.

Corea del Sur tenía como política de crecimiento apoyar grupos empresariales conocidos como Cheabol, que significa negocio de familia, se trata de la unión de varias empresas compañías en diferentes sectores económicos. Estas Holding tenían como responsabilidad invertir en tecnología, construcción, minería e industria apoyadas financieramente por el gobierno. Los más reconocidos son Samsung, Kia, Lotte, Hyundai, LG, SK Group entre otros.

Estos conglomerados fueron los finalmente los más afectados por la crisis pues presentaban alto grado de autoprestamos. El resultado de esta situación fue la liquidación y adquisición de algunas empresas pertenecientes a los Cheabol, tal fue la situación de Hyundai quien absorbió Kia Motors, Daewoo fue vendida a la General Motors y Samsung liquidó varias de las empresas que conformaban su Holding. El Fondo monetario otorgó paquetes de rescate alrededor de 19.8 mil millones a mediados de agosto de 1997 bajo las condiciones arriba mencionadas.

En el mercado bursátil se reflejaba esta situación empresarial y la crisis como tal al cambiar la calificación de riesgo según Moody's de A1 a B2 en menos de 2 meses a finales del 97.

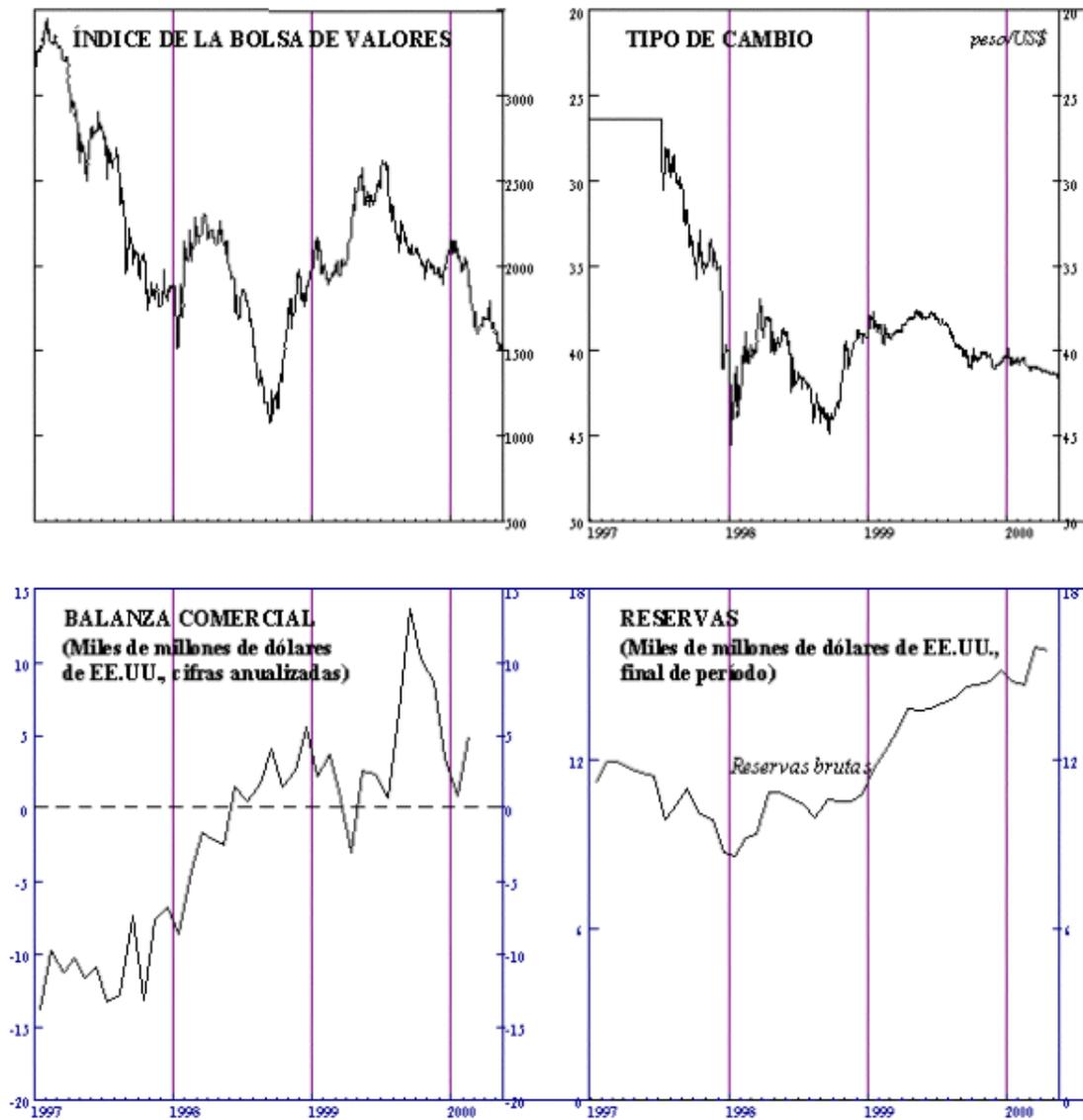
#### 5.4 Filipinas

Ubicado en el océano pacífico, se trata de un archipiélago compuesto por 7.107 islas, una población de 98 millones de habitantes, cuya capital es Manila y su moneda es el Peso Filipino.

Su economía estaba basada en la agricultura y se industrializó recientemente enfocándose en manufacturas y servicios como productos eléctricos, vestuario y derivados del petróleo y cobre. Su economía se vio afectada por la crisis asiática con los mismos síntomas de sus vecinos: devaluación de la moneda y desconfianza en su mercado de capitales.

Cuando Filipinas enfrentó la crisis, su economía no se afectó tanto como sus vecinos pues ya venían ejecutando una estrategia fiscal conservadora que le permitió recuperarse más rápido, aunque esta medida le significó sacrificar crecimiento durante décadas en comparación con países de la región. “El crecimiento promedio anual del PIB per cápita para el período 1966–2007 fue de 1,45% en comparación con el promedio de 5,96% para Asia Oriental y el Pacífico en general” (Sobre Filipinas – Portal tol, 2011, [artigos.tool.pro.br/portal/linguagem-es/filipinas](http://artigos.tool.pro.br/portal/linguagem-es/filipinas))

**FILIPINAS**  
**INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS, 1997-2000**

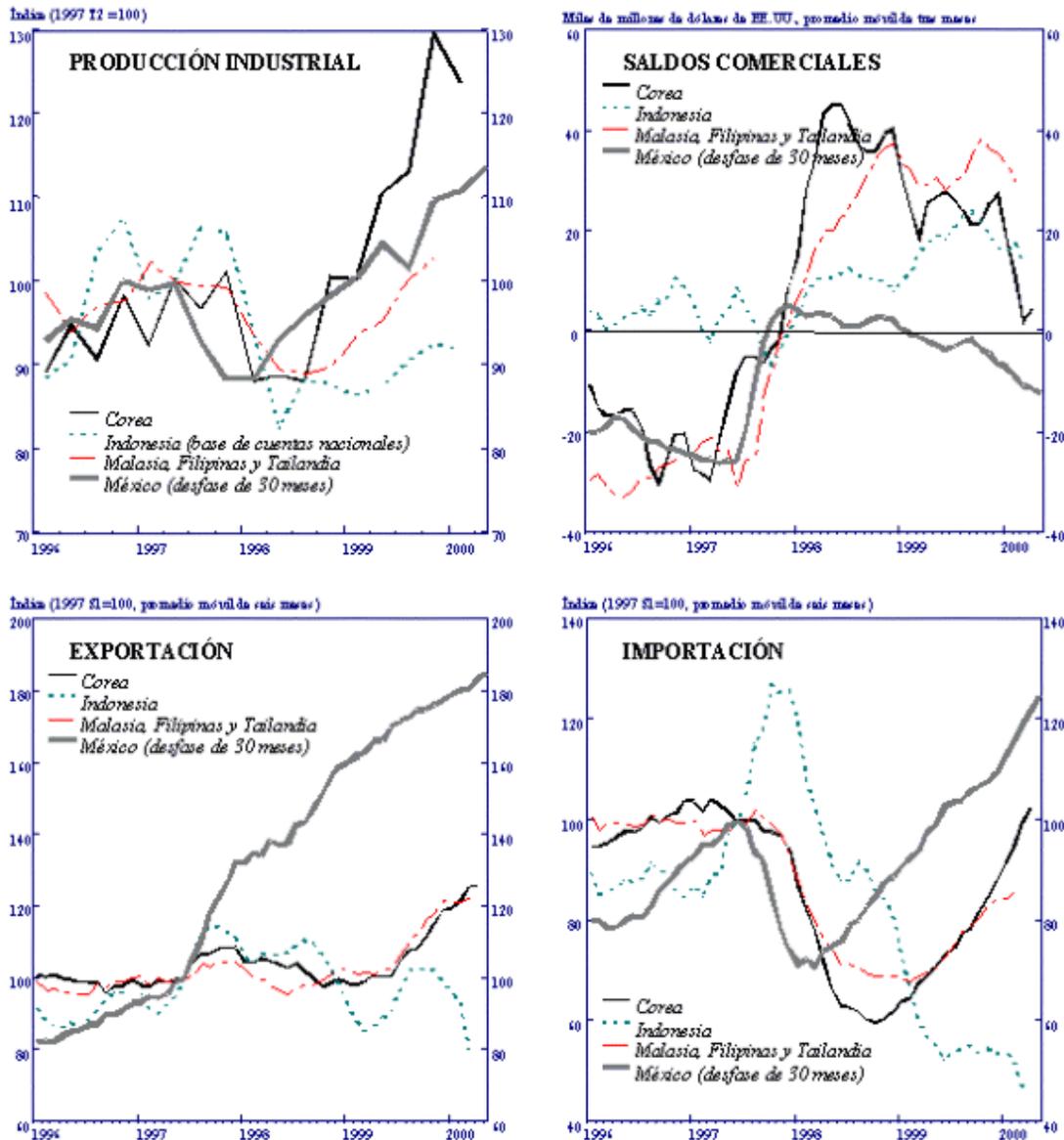


Fuentes: Autoridades nacionales, CEIC y WEF/INTLINE.

Figura 7. Filipinas, indicadores económicos 1997 – 2000

Fuente: (Crisis Financiera Asiática, 2007 Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

## CRISIS ASIÁTICA Y TEQUILA I/



Fuentes: Autoridades nacionales, WFA y CEIC.

I/ Desató la crisis "tequila" la decisión de establecer un sistema de flotación del peso, a fines de diciembre de 1994.

Figura 8. Crisis Asiática y Tequila

Fuente: (Crisis Financiera Asiática, 2007 Recuperado de

[es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

## 6. EFECTOS INTERNACIONALES Y REPERCUSIONES EN COLOMBIA

La crisis contagio rápidamente a economías que presentaban relación comercial y bursátil con los países asiáticos, pero su alcance fue tal que hasta países sin relación con Indonesia, Tailandia o Malasia no se vieran involucrados negativamente.

La situación bursátil a nivel mundial, afectó el precio del petróleo, logrando disminución el precio por barril hasta de -US\$10, lo cual aceleró la crisis en Rusia a finales del 98. A su vez, En Estados Unidos existía un Fondo de inversión llamado Long-Term Capital Management L.P. (LTCM) los cuales, después de ganar el premio nobel a la economía en 1997 por generar un nuevo método para la evaluación de derivados, perdieron 4600 millones de dólares en solo 4 meses producto de la crisis en Rusia conocido como efecto Vodka.

Brasil por su parte, enfrentó una caída en la Bolsa de Sao Paulo, producto a la incertidumbre bursátil. Inversionistas encontraron serias similitudes de la economía Brasileira vs los países del sureste asiático, como déficit en su cuenta corriente, déficit fiscal, financiación con dineros de corto plazo y crecimiento de su PIB. “La balanza comercial pasó de un superávit de 10.861 millones de dólares en 1994 a un déficit de 4.200 millones en 1997. Por su parte, el déficit en cuenta corriente aumentó en el mismo período de 1.153 millones a 30.493 millones de dólares. Como proporción del PIB éste pasó de 0.2 a 4.2 por ciento. En 1998, ya en plena crisis asiática, el déficit en cuenta corriente alcanzó 33.825 millones de dólares. Al igual que la mayoría de las economías emergentes que abrieron su cuenta de capitales, el financiamiento del déficit externo comenzó a depender en forma creciente de la atracción de flujos externos” (Guillen A. 2000, Efectos de la crisis asiática en América latina, Volumen 50, no. 7)

Al igual que los países asiáticos, Brasil también acudió al Fondo Monetario por ayuda financiera otorgada por 41.000 millones de dólares. Finalmente y después de múltiples políticas para evitar la salida de dinero de su economía, Brasil pudo superar la crisis porque tenía un volumen importante de reservas internacionales y planes de privatización de entidades estatales que le permitían atraer inversión extranjera de largo plazo y a su vez continuar aumentando sus reservas.

Otro país afectado directamente por la crisis asiática fue Argentina la cual también evidenció disminución el flujo de capitales externos por la desconfianza mundial que existía en el momento y por la recesión económica que vivía su principal socio comercial Brasil. Esta situación era percibible por los ciudadanos y con la desconfianza de la posible recesión acudieron masivamente a retirar sus ahorros de las entidades bancarias para comprar dólares, para lo cual el gobierno implanto el “corralito” como medida para evitar riesgo de liquidez bancario. Esta medida generó fuertes enfrentamientos con la sociedad civil y las autoridades de orden público durante un año aproximadamente, por saqueos en multinacionales y entidades bancarias.

Muchos países aprendieron de la crisis y aumentaron rápidamente sus reservas internacionales como una protección contra ataques, incluyendo Japón, India y Corea del Sur. Países tales como Brasil, Rusia e India, así como la mayoría del Sureste Asiático empezaron a copiar el modelo japonés de debilitar sus monedas, reestructurar sus economías hasta crear un superávit de cuenta corriente para formar grandes reservas en moneda extranjera. Esto llevó a un financiamiento creciente de bonos del tesoro norteamericano, permitiendo o ayudando a desarrollar burbujas inmobiliarias (entre el 2001 y 2005) y bursátiles (en 1996-2000) en los Estados Unidos.

Colombia por su parte vivía su propia crisis. Si bien el país se vio directamente afectado por la crisis asiática a través del contagio percibido por países vecinos, se experimentaba la crisis bancaria sin precedentes a finales del 99 fue por causas internas principalmente. El país venía con un moderado crecimiento de su PIB, producto de la apertura económica y de dineros calientes del narcotráfico. El ciclo económico creciente hizo que las familias compraran vivienda propia con amortización de sus créditos a tasa o en términos de Unidad de poder adquisitivo constante (UPAC) la cual crecía diariamente. El valor real de las viviendas era mucho menor vs el valor de la deuda hipotecaria y al igual que los países asiáticos, Colombia enfrentó la cesión de pagos y entrega de bienes inmuebles en dación de pago. La economía para ese momento también presentaba signos de desaceleración producto del impacto de la competencia extranjera por la apertura económica y por una real persecución a los narcos. Colombia se sumergió en la crisis más profunda registrada a la fecha, La banca se quebró y se presentaron diferentes fusiones, adquisiciones y privatizaciones de entidades financieras para esa época, los hogares perdieron sus viviendas y la desvalorización de estos activos, las empresas se enfrentaron a competencia directa internacional que llevo a muchas a la quiebra, se genero desempleo, el mercado bursátil estaba en alerta a nivel mundial así que no llegaba inversión extranjera de corto ni de largo plazo a pesar que se eliminaron las bandas cambiarias con la intención de evitar la fuga de recursos. A diferencia de los países asiáticos que vivieron la crisis muy profunda pero de rápida recuperación, a Colombia le tomo 3 años recuperarse.

## 7. CONCLUSIONES

A pesar de ser economías con altos índices de crecimiento y durante largos periodos de tiempo, el impacto de la crisis fue fatal. “El PBI per cápita en dólares nominales cayó en un 42,3% en Indonesia en 1997; 21,2% en Tailandia; 19% en Malasia; 18,5% en Corea y 12,5% en Filipinas. The World Factbook de la CIA informó que la renta per cápita (medida por la paridad de poder adquisitivo) declinó en Tailandia de \$8800 a \$8300 entre 1997 y 2005; en Indonesia, de \$4600 a \$3700; en Malasia, de \$11100 a \$10400. En el mismo periodo, el ingreso per cápita mundial se incrementó de \$6500 a \$9300. De hecho, el análisis de la CIA sostiene que la economía de Indonesia era todavía más pequeña en el 2005 que lo que había sido en 1997, sugiriendo un impacto en ese país similar al de la Gran Depresión. En el Sureste Asiático, la mayor parte de la inversión y un monto significativo del peso económico cambió de Japón y el Sureste Asiático a China e India” (Crisis Financiera Asiática 2007, Recuperado de [es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática))

La crisis asiática fue famosa por la clara intervención del fondo monetario internacional al cual culparon como responsable de la profunda depresión de los países afectados, los cuales perdieron independencia de maniobra para aplicar estrategias económicas al recibir las ayudas monetarias del FMI bajo las condiciones que este ente supranacional exigía implantar.

Aparte de las impopulares medidas del FMI en Asia, se generó una desconfianza en países emergentes ante políticas y recomendaciones del FMI y del Banco Mundial.

Se puede considerar esta crisis como un claro reflejo de la importancia de las expectativas de los entes económicos como ciudadanos, inversionistas, gobierno, mercados y países

cercanos entre otros, pueden ejercer presión ante medidas anti crisis: la devaluación de sus monedas, la fuga de capitales, el deterioro bursátil, la pérdida de valor de bienes raíces, las bancarrotas empresariales, fusiones corporativas y desempleo vivido por los países afectados así lo evidencian.

## 8. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

[1] Memoria Anual Documento, 2009, Fondo Latinoamericano de Reservas, Pág. 2, Bogotá Colombia

[www.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2011/09459.pdf](http://www.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2011/09459.pdf)

[2] Banco de la República, “Introducción al análisis económico, el caso colombiano” 2da edición actualizada. Editorial siglo del hombre 1998, pág. 340

<https://www.flar.net/contenido/contenido>

[3] Documento FLAR Agosto 2010

[4] Lizano E.2011, Perspectivas del Flar,

[5] [https://www.flar.net/documentos/3384\\_7\\_Eduardo\\_Lizano.pdf](https://www.flar.net/documentos/3384_7_Eduardo_Lizano.pdf)

[6] Paredes R, 1999, Crisis asiática: la primera gran crisis de los mercados globalizados, Volumen (4), 3)

[7] Sobre Filipinas – Portal tol, 2011, [artigos.tool.pro.br/portal/linguagem-es/filipinas](http://artigos.tool.pro.br/portal/linguagem-es/filipinas)

[8] Guillen A. 2000, Efectos de la crisis asiática en América latina, Volumen 50, no. 7

[9] Crisis financiera asiática - Wikipedia, la enciclopedia libre  
[es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_asiática](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática)

[10] *Credit crunch* - Wikipedia, la enciclopedia libre  
[es.wikipedia.org/wiki/Credit\\_crunch](http://es.wikipedia.org/wiki/Credit_crunch)

[11] Una-Nueva-Sociedad-Es-Posible - Wikispaces  
[una-nueva-sociedad-es-posible.wikispaces.com/Parte+6+Glos13-Tér...](http://una-nueva-sociedad-es-posible.wikispaces.com/Parte+6+Glos13-Tér...)

[12] 1997 APEC Economic Outlook

[13] International Financial Statistics del FMI

[14] EFI, Instituto del FMI, Bloomberg WEFA

[15] CEIC y WEFA / INTLINE

**UNIVERSIDAD DE LA SABANA  
INSTITUTO DE POSTGRADOS- FORUM  
RESUMEN ANALÍTICO DE INVESTIGACIÓN (R.A.I)**

**ORIENTACIONES PARA SU ELABORACIÓN:**

El Resumen Analítico de Investigación (RAI) debe ser elaborado en Excel según el siguiente formato registrando la información exigida de acuerdo la descripción de cada variable. Debe ser revisado por el asesor(a) del proyecto. EL RAI se presenta (quemado) en el mismo CD-Room del proyecto.

No.	VARIABLES	DESCRIPCIÓN DE LA VARIABLE
1	<b>NOMBRE DEL POSTGRADO</b>	Especialización en Gerencia Estratégica
2	<b>TÍTULO DEL PROYECTO</b>	ANÁLISIS DE LA CRISIS ASIÁTICA Y SUS REPERCUSIONES EN AMÉRICA LATINA
3	<b>AUTOR(es)</b>	Omar Fernando Sarmiento Suarez y Nury Constanza Angulo Soto
4	<b>AÑO Y MES</b>	2013, Febrero
5	<b>NOMBRE DEL ASESOR(a)</b>	Chavarro Fernando
6	<b>DESCRIPCIÓN O ABSTRACT</b>	<p>Este artículo tiene como objetivo realizar un análisis de los acontecimientos ocurridos a finales de la década de los noventa y que afectó a los llamados Tigres Asiáticos y cómo afectó esto al resto del mundo especialmente a América Latina.</p> <p>Del mismo modo se quieren mostrar los errores cometidos en aquella época y que no son muy distintos de la época actual y de los acontecimientos presentes, aunque se han tomado algunas medidas y reglas para evitarlo pero que como siempre sucede a lo largo de la historia, las crisis siempre se repiten a lo largo del tiempo como si fueran un ciclo necesario para equilibrar la economía.</p> <p>This article aims at an analysis of the events in the late nineties in the Southeast Asian region and affection called Asian Tigers and how did this affect the rest of the world especially in Latin America. Just want to show the role played by the International Monetary Fund to counter this crisis but many economic analysts criticize precisely because these measures were in some way the crisis began and then it was too late to try to correct it. Mistakes made at that time are not very different from the present day and present events, although they have taken some steps and rules to avoid it but as always throughout history, always repeated crises over like time necessary for balancing cycle economics.</p>
7	<b>PALABRAS CLAVES</b>	Expansionismo, Tasas de Cambio, Fuga de Capitales, Pérdida de confianza, FMI, Crisis Mundial
8	<b>SECTOR ECONÓMICO AL QUE PERTENECE EL PROYECTO</b>	Macroeconomía
9	<b>TIPO DE ESTUDIO</b>	Proyecto de Investigación
10	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	Analizar las causas y consecuencias de la llamada Crisis Asiática y su impacto a nivel mundial
11	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<p>Analizar el papel que tuvo el FMI durante todas las fases de la Crisis</p> <p>Estudiar el comportamiento de los mercados mundiales con los efectos de la crisis, especialmente en América Latina</p> <p>Evaluar las causas de la crisis y cómo se puede aplicar o ver reflejada en los tiempos modernos</p>
12	<b>RESUMEN GENERAL</b>	<p>El objetivo de este documento es realizar un análisis de los acontecimientos ocurridos a finales de la década de los noventa y que afectó a los llamados Tigres Asiáticos y cómo afectó esto al resto del mundo especialmente a América Latina. Desde este punto de vista evaluar los hechos que se fueron presentando en los diferentes países del sector y cómo las políticas económicas fueron tan similares que se produjo un efecto dominó cuando en uno de dichos países se tomaron medidas en la tasa de cambio.</p> <p>También se trata de mostrar los errores cometidos en aquella época y que no son muy distintos de la época actual y de los acontecimientos presentes, aunque se han tomado algunas medidas y reglas para evitarlo, y por último, tratar de entender si se presentaron o no efectos en América Latina y encontrar las fortalezas o debilidades de los países menos afectados.</p>

13	CONCLUSIONES.	<p>A pesar de ser economías con altos índices de crecimiento y durante largos periodos de tiempo, el impacto de la crisis fue fatal. "El PBI per cápita en dólares nominales cayó en un 42,3% en Indonesia en 1997; 21,2% en Tailandia; 19% en Malasia; 18,5% en Corea y 12,5% en Filipinas. The World Factbook de la CIA informó que la renta per cápita (medida por la paridad de poder adquisitivo) declinó en Tailandia de \$8800 a \$8300 entre 1997 y 2005; en Indonesia, de \$4600 a \$3700; en Malasia, de \$11100 a \$10400. En el mismo periodo, el ingreso per cápita mundial se incrementó de \$6500 a \$9300. De hecho, el análisis de la CIA sostiene que la economía de Indonesia era todavía más pequeña en el 2005 que lo que había sido en 1997, sugiriendo un impacto en ese país similar al de la Gran Depresión. En el Sureste Asiático, la mayor parte de la inversión y un monto significativo del peso económico cambió de Japón y el Sureste Asiático a China e India" (Crisis Financiera Asiática 2007, Recuperado de <a href="http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática">es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática</a>)</p> <p>La crisis asiática fue famosa por la clara intervención del fondo monetario internacional al cual culparon como responsable de la profunda depresión de los países afectados, los cuales perdieron independencia de maniobra para aplicar estrategias económicas al recibir las ayudas monetarias del FMI bajo las condiciones que este ente supranacional exigía implantar.</p> <p>Aparte de las impopulares medidas del FMI en Asia, se generó una desconfianza en países emergentes ante políticas y recomendaciones del FMI y del Banco Mundial.</p> <p>Se puede considerar esta crisis como un claro reflejo de la importancia de las expectativas de los entes económicos como ciudadanos, inversionistas, gobierno, mercados y países cercanos entre otros, pueden ejercer presión ante medidas anti crisis: la devaluación de sus monedas, la fuga de capitales, el deterioro bursátil, la pérdida de valor de bienes raíces, las bancas rotas empresariales, fusiones corporativas y desempleo vivido por los países afectados así lo evidencian.</p>
14	FUENTES BIBLIOGRÁFICAS	<p>[1] <a href="http://www.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2011/09459.pdf">Memoria Anual Documento, 2009, Fondo Latinoamericano de Reservas, Pág. 2, Bogotá Colombia</a></p> <p>[2] <a href="https://www.flar.net/contenido/contenido">Banco de la República, "Introducción al análisis económico, el caso colombiano" 2da edición actualizada. Editorial siglo del hombre 1998, pág. 340</a></p> <p>[3] <a href="#">Documento FLAR Agosto 2010</a></p> <p>[4] <a href="#">Lizano E. 2011, Perspectivas del Flar.</a></p> <p>[5] <a href="https://www.flar.net/documentos/3384_7_Eduardo_Lizano.pdf">https://www.flar.net/documentos/3384_7_Eduardo_Lizano.pdf</a></p> <p>[6] <a href="#">Paredes R, 1999, Crisis asiática: la primera gran crisis de los mercados globalizados, Volumen (4), 3)</a></p> <p>[7] <a href="http://artigos.tool.pro.br/portal/linguagem-es/filipinas">Sobre Filipinas – Portal tol, 2011, artigos.tool.pro.br/portal/linguagem-es/filipinas</a></p> <p>[8] <a href="#">Guillen A. 2000, Efectos de la crisis asiática en América latina, Volumen 50, no. 7</a></p> <p>[9] <a href="http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_asiática">Crisis financiera asiática - Wikipedia, la enciclopedia libre</a></p> <p>[10] <a href="http://es.wikipedia.org/wiki/Credit_crunch">Credit crunch - Wikipedia, la enciclopedia libre</a></p> <p>[11] <a href="http://una-nueva-sociedad-es-posible.wikispaces.com/Parte+6+Glos13-Tér...">Una-Nueva-Sociedad-Es-Posible - Wikispaces</a></p> <p>[12] <a href="#">1997 APEC Economic Outlook</a></p> <p>[13] <a href="#">International Financial Statistics del FMI</a></p> <p>[14] <a href="#">EFI, Instituto del FMI, Bloomberg WEFA</a></p> <p>[15] <a href="#">CEIC y WEFA / INTLINE</a></p>