

Finanzas y dinero


Francisco Villamil

Política Mundial

UC3M, segundo cuatrimestre, 2025–2026

Hoy

- El rompecabezas: ¿por qué es tan política la financiación internacional?
- Inversión internacional: tipos, lógica y multinacionales
- Prestamistas y deudores: ganancias, conflictos y el FMI
- Tipos de cambio: sistemas y ganadores
- Crisis monetarias: Argentina, el euro y el contagio
- Interdependencia armada: las finanzas como instrumento de poder

	Last	Today's change	Low 52-week High	Session
S&P 500	6,634.91	+128.43 +1.97%	4,835.04 7,002.28 Apr 07 2025 Jan 28 2026	Closes in 4 hr 58 min 
Dow	46,564.78	+987.31 +2.17%	36,611.78 50,512.79 Apr 07 2025 Feb 10 2026	Closes in 4 hr 58 min 
Nikkei	51,515.49	-1,857.04 -3.48%	30,792.74 59,332.43 Apr 07 2025 Feb 26 2026	Opens in 8 hr 58 min 
Hang Seng	24,382.47	-894.85 -3.54%	19,260.21 28,056.10 Apr 09 2025 Jan 29 2026	Closed 
DAX	22,913.12	+532.93 +2.38%	18,489.91 25,507.79 Apr 07 2025 Jan 13 2026	Closes in 1 hr 28 min 
FTSE 100	9,992.54	+74.21 +0.75%	7,544.83 10,934.94 Apr 07 2025 Feb 27 2026	Closes in 1 hr 33 min 

Equities news

Goldman Sachs now reckons that oil could take out the 2008 record of \$147

MAR 23 2026

Berkshire Hathaway to take \$1.8bn stake in Tokio Marine

MAR 23 2026

Danone to buy meal-in-bottle maker Huel in €1bn deal

MAR 23 2026

BlackRock's Larry Fink warns AI may intensify wealth inequality

MAR 23 2026

Flights disrupted after crash at NY's LaGuardia airport kills two people

MAR 23 2026

Nscale's credit history (slightly chipped)

MAR 23 2026

El puzzle

- Cada año se invierten ~**5 billones de dólares** en el exterior

El puzzle

- Cada año se invierten ~**5 billones de dólares** en el exterior
- La teoría dice que el capital fluye hacia donde genera **mayores rendimientos**
 - Países pobres: escasez de capital → rendimientos altos
 - Países ricos: abundancia de capital → rendimientos bajos

El puzzle

- Cada año se invierten **~5 billones de dólares** en el exterior
- La teoría dice que el capital fluye hacia donde genera **mayores rendimientos**
 - Países pobres: escasez de capital → rendimientos altos
 - Países ricos: abundancia de capital → rendimientos bajos
- Pero las finanzas internacionales son **políticamente controvertidas**:
 - Deuda soberana y austeridad
 - Crisis cambiarias y colapsos económicos
 - Multinacionales: ¿quién controla los recursos?

El puzzle

- Cada año se invierten **~5 billones de dólares** en el exterior
- La teoría dice que el capital fluye hacia donde genera **mayores rendimientos**
 - Países pobres: escasez de capital → rendimientos altos
 - Países ricos: abundancia de capital → rendimientos bajos
- Pero las finanzas internacionales son **políticamente controvertidas**:
 - Deuda soberana y austeridad
 - Crisis cambiarias y colapsos económicos
 - Multinacionales: ¿quién controla los recursos?
- **Pregunta central:** ¿quién gana y quién pierde con la integración financiera?

Flujos internacionales de capital: **inversión**

Dos tipos de inversión internacional

	Inversión en cartera	Inversión extranjera directa (FDI)
Qué incluye	Préstamos, bonos, acciones	Fábricas, activos reales
Control	No — solo rendimiento	Sí — control de gestión
Movilidad	Alta — puede salir rápido	Baja — activos físicos
Quién la hace	Bancos, fondos	Multinacionales
Riesgo político	Impago, control de capitales	Expropiación, regulación

Dos tipos de inversión internacional

	Inversión en cartera	Inversión extranjera directa (FDI)
Qué incluye	Préstamos, bonos, acciones	Fábricas, activos reales
Control	No — solo rendimiento	Sí — control de gestión
Movilidad	Alta — puede salir rápido	Baja — activos físicos
Quién la hace	Bancos, fondos	Multinacionales
Riesgo político	Impago, control de capitales	Expropiación, regulación

La distinción clave: **control de gestión** vs. solo rendimiento financiero

¿Por qué invertir en el extranjero?

- **Lógica Heckscher-Ohlin:** el capital fluye donde es escaso
 - Países ricos: capital abundante → rendimientos bajos (2–3%)
 - Países pobres: capital escaso → rendimientos altos (10%+)

¿Por qué invertir en el extranjero?

- **Lógica Heckscher-Ohlin:** el capital fluye donde es escaso
 - Países ricos: capital abundante → rendimientos bajos (2–3%)
 - Países pobres: capital escaso → rendimientos altos (10%+)
- El capital debería fluir masivamente de países ricos a países pobres

¿Por qué invertir en el extranjero?

- **Lógica Heckscher-Ohlin:** el capital fluye donde es escaso
 - Países ricos: capital abundante → rendimientos bajos (2–3%)
 - Países pobres: capital escaso → rendimientos altos (10%+)
- El capital debería fluir masivamente de países ricos a países pobres
- **Pero la realidad es distinta:**
 - La mayor parte del FDI va de países ricos a países ricos
 - EE.UU. ↔ Europa ↔ Japón
- **¿Por qué no fluye más capital a los países pobres?**

¿Por qué invertir en el extranjero?

- **Lógica Heckscher-Ohlin:** el capital fluye donde es escaso
 - Países ricos: capital abundante → rendimientos bajos (2–3%)
 - Países pobres: capital escaso → rendimientos altos (10%+)
- El capital debería fluir masivamente de países ricos a países pobres
- **Pero la realidad es distinta:**
 - La mayor parte del FDI va de países ricos a países ricos
 - EE.UU. ↔ Europa ↔ Japón
- **¿Por qué no fluye más capital a los países pobres?**
- → **riesgo político:** expropiación, impago, inestabilidad

FDI y las multinacionales

- FDI: la realizan principalmente **empresas multinacionales**
- Motivaciones de las multinacionales:
 - Acceso a **mercados**: producir donde se vende (Toyota en EE.UU.)
 - Acceso a **recursos**: petróleo, minerales, mano de obra barata
 - **Eficiencia**: fragmentar la cadena de producción globalmente

FDI y las multinacionales

- FDI: la realizan principalmente **empresas multinacionales**
- Motivaciones de las multinacionales:
 - Acceso a **mercados**: producir donde se vende (Toyota en EE.UU.)
 - Acceso a **recursos**: petróleo, minerales, mano de obra barata
 - **Eficiencia**: fragmentar la cadena de producción globalmente
- Tendencia reciente: **reshoring** y **friendshoring**
 - *Reshoring*: traer producción de vuelta al país de origen
 - *Friendshoring*: reubicar en países aliados políticamente

iPhone
SE

Designed by Apple in California Assembled in India Model A1723

Flujos internacionales de capital: **deuda**

Las dos caras del préstamo internacional

Prestamistas

- Acceso a rendimientos más altos
- Diversificación del riesgo
- Poder de negociación sobre el deudor

Bancos, bonistas, FMI, Banco Mundial

Deudores (países)

- Acceso a capital para invertir y crecer
- Financiar déficits sin subir impuestos
- Pero: obligación de pagar

Gobiernos que emiten *deuda soberana*

Las dos caras del préstamo internacional

Prestamistas

- Acceso a rendimientos más altos
- Diversificación del riesgo
- Poder de negociación sobre el deudor

Bancos, bonistas, FMI, Banco
Mundial

Deudores (países)

- Acceso a capital para invertir y crecer
- Financiar déficits sin subir impuestos
- Pero: obligación de pagar

Gobiernos que emiten *deuda*
soberana

Ambos lados ganan — pero en momentos de crisis, los intereses **entran en conflicto**

El problema de la deuda soberana

- La **deuda soberana** es deuda emitida por gobiernos
- **Problema fundamental:** no hay tribunal de quiebras internacional
 - No se puede embargar un país
 - No se puede encarcelar a un gobierno

El problema de la deuda soberana

- La **deuda soberana** es deuda emitida por gobiernos
- **Problema fundamental:** no hay tribunal de quiebras internacional
 - No se puede embargar un país
 - No se puede encarcelar a un gobierno
- El conflicto de intereses es claro:
 - Prestamistas: quieren reembolso íntegro + intereses
 - Deudores: quieren pagar lo menos posible, preservar la economía
 - Ciudadanos: no tomaron prestado, pero pagan la deuda vía **austeridad**

El problema de la deuda soberana

- La **deuda soberana** es deuda emitida por gobiernos
- **Problema fundamental:** no hay tribunal de quiebras internacional
 - No se puede embargar un país
 - No se puede encarcelar a un gobierno
- El conflicto de intereses es claro:
 - Prestamistas: quieren reembolso íntegro + intereses
 - Deudores: quieren pagar lo menos posible, preservar la economía
 - Ciudadanos: no tomaron prestado, pero pagan la deuda vía **austeridad**
- El ajuste cae siempre sobre alguien: **la pregunta es sobre quién**

Austeridad: el coste del ajuste

- Cuando la deuda se vuelve insostenible, el ajuste es inevitable y lo suelen demandar los prestamistas (FMI)
- **La austeridad implica:**
 - Reducción del gasto público (pensiones, sanidad, educación)
 - Aumento de impuestos y tipos de interés

Austeridad: el coste del ajuste

- Cuando la deuda se vuelve insostenible, el ajuste es inevitable y lo suelen demandar los prestamistas (FMI)
- **La austeridad implica:**
 - Reducción del gasto público (pensiones, sanidad, educación)
 - Aumento de impuestos y tipos de interés
- El efecto: **recesión** — justo cuando el país más necesita crecer

Austeridad: el coste del ajuste

- Cuando la deuda se vuelve insostenible, el ajuste es inevitable y lo suelen demandar los prestamistas (FMI)
- **La austeridad implica:**
 - Reducción del gasto público (pensiones, sanidad, educación)
 - Aumento de impuestos y tipos de interés
- El efecto: **recesión** — justo cuando el país más necesita crecer
- **Ejemplo: Tailandia 1997**
 - Tipos de interés al **25%**, PIB cayó un **12%** en un año
 - Desempleo masivo — quienes pagaron no fueron quienes se endeudaron

CRISIS GRECIA

Grecia y la troika logran un acuerdo sobre las nuevas medidas de austeridad

EFE ECONOMÍA

Atenas - 18 MAR 2014 - 14:25 CET



Descubre cómo i
tus inversiones.



El FMI: ¿árbitro o prestamista de último recurso?

- El **FMI** (Bretton Woods, 1944): prestamista de último recurso para países en crisis
- **Funciones:**
 - Provee información (supervisa datos macroeconómicos) y credibilidad
 - **Condicionalidad:** los préstamos exigen ajuste fiscal, reformas, privatizaciones

El FMI: ¿árbitro o prestamista de último recurso?

- El **FMI** (Bretton Woods, 1944): prestamista de último recurso para países en crisis
- **Funciones:**
 - Provee información (supervisa datos macroeconómicos) y credibilidad
 - **Condicionalidad:** los préstamos exigen ajuste fiscal, reformas, privatizaciones
- **La crítica:** el FMI representa los intereses de los **prestamistas**
 - Impone el coste del ajuste sobre los ciudadanos del país deudor
 - Stiglitz (2002): las recetas del FMI agravan las crisis en lugar de resolverlas

El FMI: ¿árbitro o prestamista de último recurso?

- El **FMI** (Bretton Woods, 1944): prestamista de último recurso para países en crisis
- **Funciones:**
 - Provee información (supervisa datos macroeconómicos) y credibilidad
 - **Condicionalidad:** los préstamos exigen ajuste fiscal, reformas, privatizaciones
- **La crítica:** el FMI representa los intereses de los **prestamistas**
 - Impone el coste del ajuste sobre los ciudadanos del país deudor
 - Stiglitz (2002): las recetas del FMI agravan las crisis en lugar de resolverlas
- ¿Por qué presta alguien a un soberano que no puede ser embargado?
 - **Reputación** + el FMI como garante del compromiso

Argentina 2001: el mayor impago de la historia

- Deuda: **93.000 millones de dólares** (mayor impago soberano de la historia)
- Peso anclado al dólar 1:1 desde 1991
- Economía no competitiva → recesión
- Diciembre 2001: **5 presidentes en 2 semanas**
- PIB cayó un **11%**; desempleo al **20%**

Evento	Año
Convertibilidad 1:1	1991
Crisis brasileña	1999
Recesión profunda	2000–01
Corralito bancario	Dic. 2001
Impago soberano	Ene. 2002
Devaluación peso	Ene. 2002
Renegociación	2005–10

El dinero

Tipos de cambio y sistemas monetarios

¿Qué es el tipo de cambio?

- El **tipo de cambio** es el precio de una moneda en términos de otra
- Ejemplos:
 - 1 euro = 1,10 dólares
 - Si el euro **se aprecia**: 1 euro = 1,20 dólares (más dólares por euro)
 - Si el euro **se deprecia**: 1 euro = 0,95 dólares (menos dólares por euro)

¿Qué es el tipo de cambio?

- El **tipo de cambio** es el precio de una moneda en términos de otra
- Ejemplos:
 - 1 euro = 1,10 dólares
 - Si el euro **se aprecia**: 1 euro = 1,20 dólares (más dólares por euro)
 - Si el euro **se deprecia**: 1 euro = 0,95 dólares (menos dólares por euro)
- ¿Por qué importa? — Ejemplo concreto:
 - Con un euro fuerte, el hotel en Roma te **sale más barato** si eres americano
 - Los coches alemanes se vuelven **más caros** para los americanos
 - Las exportaciones españolas se hacen **menos competitivas**

¿Quién gana y quién pierde?

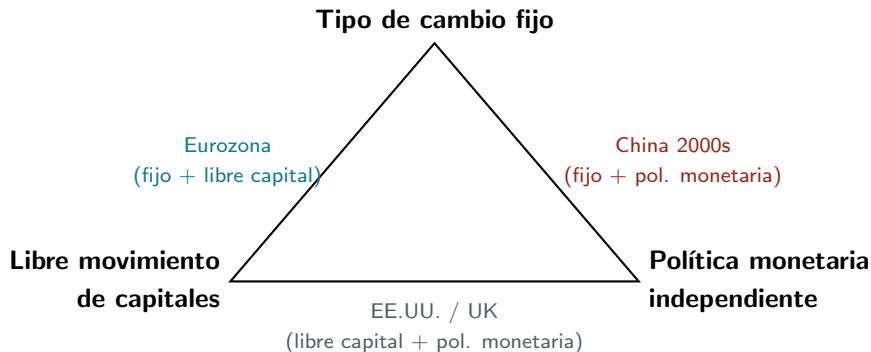
	Moneda fuerte (apreciación)	Moneda débil (depreciación)
Consumidores	Importaciones baratas	Importaciones caras, inflación
Exportadores	Pierden competitividad	Ganan competitividad
Turismo receptor	Menos turistas	Más turistas
Deuda en \$ / €	Más fácil de pagar	Más pesada
Sector financiero	Prefiere estabilidad	Volatilidad, riesgo

¿Quién gana y quién pierde?

	Moneda fuerte (apreciación)	Moneda débil (depreciación)
Consumidores	Importaciones baratas	Importaciones caras, inflación
Exportadores	Pierden competitividad	Ganan competitividad
Turismo receptor	Menos turistas	Más turistas
Deuda en \$ / €	Más fácil de pagar	Más pesada
Sector financiero	Prefiere estabilidad	Volatilidad, riesgo

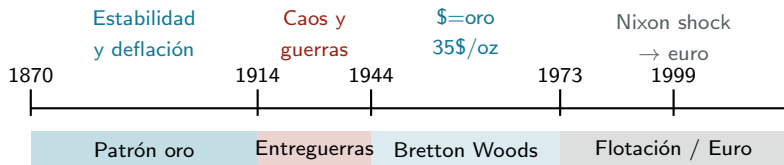
El tipo de cambio es **distributivamente conflictivo**: crea ganadores y perdedores dentro de cada país

El trilema de la política monetaria



Solo puedes elegir dos de los tres: cada par excluye el tercero

Evolución del sistema monetario internacional



El euro: integración sin soberanía monetaria

- 20 países de la UE comparten el euro desde 1999–2002
- **Ventajas:**
 - Elimina el riesgo cambiario dentro de la eurozona
 - Reduce costes de transacción (un solo mercado)
 - Credibilidad antiinflacionaria (BCE independiente)

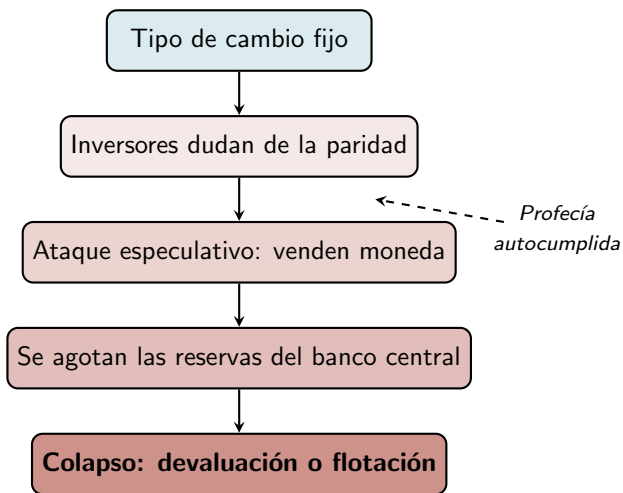
El euro: integración sin soberanía monetaria

- 20 países de la UE comparten el euro desde 1999–2002
- **Ventajas:**
 - Elimina el riesgo cambiario dentro de la eurozona
 - Reduce costes de transacción (un solo mercado)
 - Credibilidad antiinflacionaria (BCE independiente)
- **El coste:** pérdida de **soberanía monetaria**
 - No puedes devaluar para recuperar competitividad
 - No puedes fijar tipos de interés según tu ciclo económico
 - Una sola política monetaria para economías muy diferentes

El euro: integración sin soberanía monetaria

- 20 países de la UE comparten el euro desde 1999–2002
- **Ventajas:**
 - Elimina el riesgo cambiario dentro de la eurozona
 - Reduce costes de transacción (un solo mercado)
 - Credibilidad antiinflacionaria (BCE independiente)
- **El coste:** pérdida de **soberanía monetaria**
 - No puedes devaluar para recuperar competitividad
 - No puedes fijar tipos de interés según tu ciclo económico
 - Una sola política monetaria para economías muy diferentes
- **El problema:** Alemania y Grecia no son la misma economía

¿Cómo ocurre una crisis monetaria?



La crisis del euro: deuda soberana y contagio

- **2008-2015:** crisis de deuda soberana en la eurozona
- Países afectados: **Grecia, Irlanda, Portugal, España, Chipre**
- Mecanismo:
 - Crisis financiera global 2008 → recesión → déficits públicos
 - Mercados dudan de la solvencia → **prima de riesgo** (sobrecoste de financiación) sube
 - Rescates: troika (FMI + BCE + Comisión) impone condiciones

La crisis del euro: deuda soberana y contagio

- **2008-2015:** crisis de deuda soberana en la eurozona
- Países afectados: **Grecia, Irlanda, Portugal, España, Chipre**
- Mecanismo:
 - Crisis financiera global 2008 → recesión → déficits públicos
 - Mercados dudan de la solvencia → **prima de riesgo** (sobrecoste de financiación) sube
 - Rescates: troika (FMI + BCE + Comisión) impone condiciones
- **El problema del euro:** no puede haber crisis de tipo de cambio, pero sí crisis de deuda soberana
 - Sin devaluación posible: solo queda la “devaluación interna”
 - Consecuencia: austeridad profunda y recesión prolongada

La crisis del euro: deuda soberana y contagio

- **2008-2015:** crisis de deuda soberana en la eurozona
- Países afectados: **Grecia, Irlanda, Portugal, España, Chipre**
- Mecanismo:
 - Crisis financiera global 2008 → recesión → déficits públicos
 - Mercados dudan de la solvencia → **prima de riesgo** (sobrecoste de financiación) sube
 - Rescates: troika (FMI + BCE + Comisión) impone condiciones
- **El problema del euro:** no puede haber crisis de tipo de cambio, pero sí crisis de deuda soberana
 - Sin devaluación posible: solo queda la “devaluación interna”
 - Consecuencia: austeridad profunda y recesión prolongada
- **Mario Draghi (2012):** “Whatever it takes” — el BCE compra deuda

Contagio: cómo se propagan las crisis

Crisis asiática (1997)

- Julio: colapso del baht tailandés
- Agosto: ringgit malayo
- Octubre: won coreano
- Noviembre: rupia indonesia
- FMI rescata con condiciones duras

Mecanismos de contagio

- Vínculos comerciales: si el vecino colapsa, tus exportaciones caen
- Vínculos financieros: bancos expuestos a varios países
- Pánico de inversores: “si Tailandia cayó, Corea puede caer”
- Profecía autocumplida regional

Contagio: cómo se propagan las crisis

Crisis asiática (1997)

- Julio: colapso del baht tailandés
- Agosto: ringgit malayo
- Octubre: won coreano
- Noviembre: rupia indonesia
- FMI rescata con condiciones duras

Mecanismos de contagio

- Vínculos comerciales: si el vecino colapsa, tus exportaciones caen
- Vínculos financieros: bancos expuestos a varios países
- Pánico de inversores: “si Tailandia cayó, Corea puede caer”
- Profecía autocumplida regional

Las finanzas globales **amplifican** los shocks: lo que empieza en Bangkok llega a Seúl en semanas

LA DRONES
DEVUELVAN LOS
DÓLARES

ERIO D E ECONON



¡HALTE
AL SAQUEO
DE LOS DOLARES
DE LOS PANOLAS

DEVOLUCION
DE LOS
DOLARES

LA ROBA

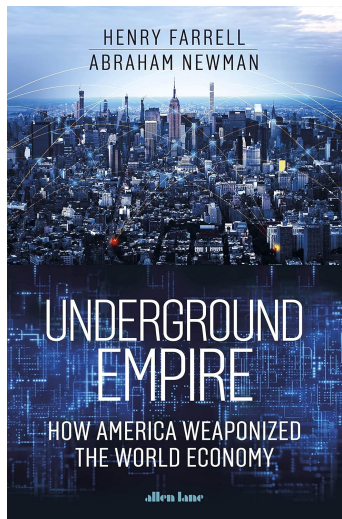
BANQUEROS
PLATEADOS

Globalización, interdependencia, y coacción

Abraham Newman & Henry Farrell

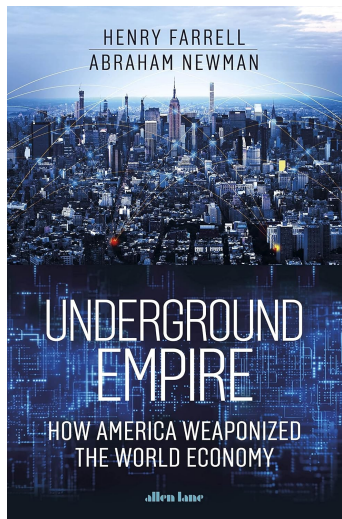
Weaponized interdependence (interdependencia instrumentalizada)

- Farrell y Newman (2019)
- Las redes económicas globales tienen **estructura de hub**
 - No son planas ni simétricas: hay **nodos centrales** que controlan los flujos



Weaponized interdependence (interdependencia instrumentalizada)

- Farrell y Newman (2019)
- Las redes económicas globales tienen **estructura de hub**
 - No son planas ni simétricas: hay **nodos centrales** que controlan los flujos
- Los estados que controlan esos nodos pueden **instrumentalizarlos**:
 - **Vigilar** los flujos (inteligencia financiera)
 - **Cortar acceso** a la red (sanciones)



El caso de EEUU

- EEUU ha estado usando cada vez su control de **nodos clave**:

El caso de EEUU

- EEUU ha estado usando cada vez su control de **nodos clave**:
 - **Dólar**: el 88% de las transacciones de divisas usan dólares

El caso de EEUU

- EEUU ha estado usando cada vez su control de **nodos clave**:
 - **Dólar**: el 88% de las transacciones de divisas usan dólares
 - **SWIFT**: sistema de mensajería interbancaria global

El caso de EEUU

- EEUU ha estado usando cada vez su control de **nodos clave**:
 - **Dólar**: el 88% de las transacciones de divisas usan dólares
 - **SWIFT**: sistema de mensajería interbancaria global
 - **Semiconductores**: cadena de suministro concentrada (TSMC, ASML)

El caso de EEUU

- EEUU ha estado usando cada vez su control de **nodos clave**:
 - **Dólar**: el 88% de las transacciones de divisas usan dólares
 - **SWIFT**: sistema de mensajería interbancaria global
 - **Semiconductores**: cadena de suministro concentrada (TSMC, ASML)
 - **Internet**: cables submarinos, servidores DNS, plataformas

El caso de EEUU

- EEUU ha estado usando cada vez su control de **nodos clave**:
 - **Dólar**: el 88% de las transacciones de divisas usan dólares
 - **SWIFT**: sistema de mensajería interbancaria global
 - **Semiconductores**: cadena de suministro concentrada (TSMC, ASML)
 - **Internet**: cables submarinos, servidores DNS, plataformas
- Gran parte de este control no se consiguió conscientemente, sino de manera indirecta (el mejor ejemplo, internet)

El caso de EEUU

- EEUU ha estado usando cada vez su control de **nodos clave**:
 - **Dólar**: el 88% de las transacciones de divisas usan dólares
 - **SWIFT**: sistema de mensajería interbancaria global
 - **Semiconductores**: cadena de suministro concentrada (TSMC, ASML)
 - **Internet**: cables submarinos, servidores DNS, plataformas
- Gran parte de este control no se consiguió conscientemente, sino de manera indirecta (el mejor ejemplo, internet)
- Los gobiernos americanos han aprendido poco a poco el control que tienen

Sanciones financieras: la interdependencia como arma

- **Irán (2012–):** desconectado de SWIFT, sin acceso al sistema de pagos en dólares
 - Exportaciones de petróleo cayeron un 60%

Sanciones financieras: la interdependencia como arma

- **Irán (2012–):** desconectado de SWIFT, sin acceso al sistema de pagos en dólares
 - Exportaciones de petróleo cayeron un 60%
- **Rusia (2022):** tras la invasión de Ucrania
 - Exclusión parcial de SWIFT, congelación de 300.000 M\$ de reservas del banco central
 - Las sanciones más amplias jamás impuestas a una gran economía

Sanciones financieras: la interdependencia como arma

- **Irán (2012–):** desconectado de SWIFT, sin acceso al sistema de pagos en dólares
 - Exportaciones de petróleo cayeron un 60%
- **Rusia (2022):** tras la invasión de Ucrania
 - Exclusión parcial de SWIFT, congelación de 300.000 M\$ de reservas del banco central
 - Las sanciones más amplias jamás impuestas a una gran economía
- **Contraofensiva:** los países sancionados buscan alternativas
 - China: sistema CIPS (alternativa a SWIFT), yuan digital
 - Rusia-China: comercio bilateral en yuanes
 - Debate sobre *dedolarización*: ¿se fragmentará el sistema?



Sanciones financieras: la interdependencia como arma

- **Irán (2012–):** desconectado de SWIFT, sin acceso al sistema de pagos en dólares
 - Exportaciones de petróleo cayeron un 60%
- **Rusia (2022):** tras la invasión de Ucrania
 - Exclusión parcial de SWIFT, congelación de 300.000 M\$ de reservas del banco central
 - Las sanciones más amplias jamás impuestas a una gran economía
- **Contraofensiva:** los países sancionados buscan alternativas
 - China: sistema CIPS (alternativa a SWIFT), yuan digital
 - Rusia-China: comercio bilateral en yuanes
 - Debate sobre *dedolarización*: ¿se fragmentará el sistema?
- **Paradoja:** cuanto más se usan las redes como arma, más incentivos hay para crear redes alternativas

Iran's Control of Hormuz Spurs Yuan Oil Payment Shift as Markets React

Iran's grip on the Strait of Hormuz is tightening, and a new wrinkle has emerged: reports suggest Tehran is allowing yuan-based conditions for oil shipments seeking safe passage.

 Listen to article

 Prefer us on Google 

WRITTEN BY



JAMIE REDMAN

SHARE



Bitcoin.com
News



Resumen

- La inversión internacional fluye donde rinde más, pero el **riesgo político** distorsiona ese flujo
- La FDI la realizan **multinacionales**; la reshoring y friendshoring reflejan tensiones geopolíticas
- La **deuda soberana** genera conflictos distributivos: ¿quién paga el ajuste?
- El **FMI** resuelve problemas de información y compromiso, pero impone condicionalidad
- El **trilema monetario**: no puedes tener tipo fijo, libre capital y política monetaria propia
- Las crisis **se contagian**: la globalización financiera amplifica los shocks
- La **interdependencia armada**: las redes financieras globales pueden usarse como instrumento de coerción

¿Es posible tener integración financiera global
sin un prestamista de último recurso global
que responda ante los ciudadanos?