

La influencia del mercado cambiario en las economías en familiares de la clase media.

The influence of the foreign exchange market in the economies of family members of the middle class.

Eco. Fernando Rodolfo Orellana Intriago ^{1*}, Cpa. Stefania Elizabeth Espinoza Jaramillo ²

1.* Magister en Tributación y Finanzas. Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
Email: fernando.orellanai@ug.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3266-9265>

2. Contadora Publica Autorizada. Investigador Independiente, Ecuador.
Email: stefany5_11@hotmail.com ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8546-671X>

Destinatario: fernando.orellanai@ug.edu.ec

Recibido: 03/enero/2022

Aceptado: 06/febrero/2022

Publicado: 31/marzo/2022

Como citar: Orellana Intriago, F. R., & Espinoza Jaramillo, S. E. (2022). La influencia del mercado cambiario en las economías en familiares de la clase media. Revista E-IDEA Journal of Business Sciences, 4 (15), 1-7. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol4.id195>

Resumen: En Venezuela, el elevado nivel de importaciones, la caída del ingreso petrolero y la fuga de capitales condujeron al gobierno a establecer un régimen de restricciones cambiarias, a partir de 1983. Hoy en día es indispensable en la vida de los venezolanos conocer lo que acontece con el Bolívar y su relación con respecto al dólar estadounidense, especialmente en la economía familiar de la clase media, donde se encuentran trabajadores y funcionarios con salarios fijos. En este ensayo se intenta evaluar la influencia del mercado cambiario en las economías familiares de la clase media en Venezuela, mediante una investigación documental en la que se han recabado publicaciones respecto al tema, para posteriormente ser trianguladas con las teorías de la microeconomía sobre el mercado cambiario. Con la información recabada, se concluye que el mercado cambiario, es de gran importancia para las familias venezolanas, que dependen en su mayoría de los ingresos no laborales y las remesas que envían familiares desde el extranjero y de los cuáles dependen para cubrir al menos ciertas necesidades fundamentales, puesto que permite flexibles transacciones en dólares estadounidenses frente a un bolívar devaluado y afectado por las erradas políticas económicas del gobierno venezolano.

Palabras claves: Influencia, familias, economía, mercado, clase media.

Abstract: In Venezuela, the high level of imports, the drop in oil income and capital flight led the government to establish a regime of exchange restrictions, starting in 1983. Today it is essential in the lives of Venezuelans to know what is happening with the Bolívar and its relationship with respect to the US dollar, especially in the family economy of the middle class, where workers and officials with fixed salaries are found. This essay tries to evaluate the influence of the foreign exchange market in the family economies of the middle class in Venezuela, through documentary research in which publications on the subject have been collected, to later be triangulated with the theories of microeconomics on the market. exchange. With the information collected, it is concluded that the foreign exchange market is of great importance for Venezuelan families, who depend mostly on non-labor income and remittances sent by relatives from abroad and on which they depend to cover at least certain fundamental needs, since it allows flexible transactions in US dollars against a devalued bolivar and affected by the mistaken economic policies of the Venezuelan government.

Keywords: Influence, families, economy, market, middle class.

INTRODUCCIÓN

Ante el gran volumen de transacciones y de divisas en el mundo, el Mercado Cambiario o Mercado de Divisas, provee la forma organizada de realizar operaciones de compra y venta (intercambio) de monedas de diversos países, principalmente los que tienen libre circulación internacional, con los cuáles se liquidan transacciones de importación y exportación de bienes o servicios y hacen posible las transferencias monetarias entre los países. Por ello, en el mercado cambiario se establece el valor de cambio de las monedas en que se van a realizar los flujos monetarios internacionales, permitiendo a cada país preservar su derecho de soberanía en lo que se refiere a tener y controlar su propia moneda.

En ese sentido, el mercado cambiario es el marco organizacional dentro del cual los bancos, las empresas y los individuos compran y venden monedas extranjeras (divisas), que permite transferir poder adquisitivo entre países, proporciona instrumentos y mecanismos para financiar el comercio y las inversiones internacionales, así como también, ofrece facilidades para la administración de riesgos y especulación (Osorio, Walteros, & Ramírez, 2021). Para que el mercado cambiario sea eficiente son indispensables los bajos costos de transacción, transparencia, racionalidad de los agentes económicos, libre movimiento de capitales y no intervención de las autoridades.

En el mercado cambiario, la oferta de divisas es generada por las exportaciones nacionales, la entrada o ingreso de flujos de capitales, la mayor presencia en el comercio internacional, las remesas que envían desde el exterior, los ingresos de las actividades relacionadas al turismo, las inversiones productivas en el país, los préstamos de bancos extranjeros (al gobierno central, bancos, empresas o residentes en el país) e incluso las actividades del narcotráfico (Reyes Cabarique, 2021). Por su parte, la demanda de divisas se genera por las importaciones nacionales, la salida o fuga de capitales, las remesas que se envían al exterior, los gastos de turistas nacionales que viajan hacia el extranjero, las inversiones de los residentes nacionales en el resto del mundo y los préstamos de bancos nacionales a extranjeros (Gutiérrez, Bernardino, & Gutiérrez, 2018). Asimismo, el tipo de cambio es un factor elemental en el mercado cambiario. Considerado como el precio de una moneda extranjera expresada en términos de otra (moneda local); es la cotización de la moneda extranjera. Se expresa como el número de unidades de la moneda nacional (por ejemplo, bolívares) por unidad de moneda extranjera (dólar).

Estos aspectos relacionados al mercado cambiario son importantes y necesarios de comprender para analizar el caso específico de Venezuela, donde poca preocupación se había manifestado por el mercado cambiario desde 1830 hasta 1983 porque el dólar estadounidense se mantuvo inalterado o con muy pequeñas fluctuaciones en períodos más o menos largos. A partir de allí, los efectos negativos sobre la balanza pagos, de un elevado nivel de importaciones, así

como la caída del ingreso petrolero y la fuga de capitales condujeron al gobierno a establecer un régimen de restricciones cambiarias (Toro, 1990) a través del Banco Central de Venezuela, que rige la política cambiaria de Venezuela y cuyas medidas obligaron la aparición del mercado negro o paralelo, la sobre-facturación de importaciones y exportaciones, elevados costos de supervisión y control, sobrevaloración del tipo de cambio, pérdida de competitividad del sector exportador y desviación de recursos de actividades productivas hacia actividades con elevado margen de ganancia sin un equivalente valor agregado, fuga de divisas, entre otros (Urdaneta & Borgucci, 2019)

Hoy en día es indispensable en la vida de los venezolanos conocer lo que acontece con el Bolívar y su relación con respecto al dólar estadounidense, especialmente en la economía familiar de la clase media, donde se encuentran trabajadores y funcionarios con salarios fijos. Por ello, en este ensayo se intenta evaluar la influencia del mercado cambiario en las economías familiares de la clase media en Venezuela.

MÉTODO

La evaluación de la influencia del mercado cambiario en las economías familiares de la clase media consiste en una revisión bibliográfica en la que se han recopilado publicaciones digitales respecto al tema. Una vez definidos los criterios de selección de la información, las publicaciones fueron analizadas para evaluar la influencia del mercado cambiario en las economías familiares de la clase media.

Para la revisión bibliográfica fueron consideradas las publicaciones (artículos y libros) en español, empleando las palabras clave “mercado cambiario” y “economías familiares” respectivamente, desde el año 2018 hasta el 2022, con la finalidad de obtener la información más actualizada posible. Fueron incluidos para este estudio, aquellos estudios sobre el mercado cambiario o de divisas en las economías familiares de clase media en Venezuela.

Para la búsqueda de información fueron consultadas las bases de datos: REDALYC (Red de revistas científicas), SCIELO (librería científica electrónica online) y Google Académico. Las publicaciones fueron seleccionadas de acuerdo con los criterios de inclusión anteriores, posteriormente se procedió a analizar, comparar y triangular la información conceptual asociada al mercado cambiario con los problemas evidenciados en las economías familiares de clase media en Venezuela.

RESULTADOS

Analizando el sistema de oferta de demanda de divisas en Venezuela, Urdaneta & Borgucci (2019) afirman que “existe un sistema estatal de oferta y entrega de divisas a los demandantes a precios controlados y con procedimientos de liquidación establecidos por las autoridades nacionales” (p. 23), por lo que se afirma que la oferta no es libre, ni continua y, en muchos casos, insuficiente para atender la demanda que se caracteriza por ser grande y heterogénea. En adición, la crisis de balanza de pagos - impedimento de financiar un déficit constante de la cuenta corriente debido a un proceso indetenible de fuga de capitales y un uso excesivo de las reservas internacionales venezolanas- (Lara Haro & Amoroso Gavidia, 2019), resulta insuficiente para preservar tanto su capacidad de pago externo como el respaldo interno del valor de su moneda, así como la alta deuda pública, del 161% más de su PIB, y el tipo de interés han afectado de manera directa a todos los indicadores macroeconómicos recayendo en un 60% los salarios de los venezolanos y creciendo un 10% porcentual el desempleo del país (Jiménez Guerrero, 2019).

El crecimiento elevado de los agregados monetarios ha incidido a que la tasa de inflación en Venezuela aumente significativamente desde el 2015, registrando tasas de inflación mensuales superiores al 50% afectando así a la devaluación de la moneda (Urdaneta & Borgucci, 2019), lo que deteriora aún más los salarios de los venezolanos, quienes cada mes acceden a menos rubros. Actualmente, en el contexto de un escenario aún afectado por los efectos de COVID-19, la persistencia de desequilibrios macroeconómicos importantes, pero con ciertos avances en la estabilización de los precios y el tipo de cambio nominal inciden positivamente sobre el crecimiento de la economía interna, aunque sigue aumentando el crecimiento de hogares cuyos ingresos no alcanzan para cubrir las necesidades fundamentales.

Debido a estas razones, las fuentes de los ingresos de los hogares disminuyeron notoriamente de las contribuciones salariales al ingreso total del hogar y aumentaron las de fuentes no laborales, acotándose que la hiperinflación y la dolarización afectan con mayor intensidad a quienes perciben sus ingresos en bolívares y/o no tienen acceso a divisas (Zambrano Sequín, y otros, 2020). Entre estos ingresos destacan las transferencias y bonos del gobierno en los estratos más bajos, y las remesas enviadas por los familiares en el extranjero, así como el aumento del intercambio con criptomonedas como resultado de trabajos virtuales.

A pesar de los avances del gobierno en permitir la creación de cuentas en divisas, la realidad es que su uso siempre está adaptado al cambio en bolívares a la tasa oficial del BCV, lo que no permite un avance real en términos de dolarización financiera (Luján, 2022). Esto lleva a la consideración de una dolarización transaccional que ocurre por la pérdida del valor del bolívar como consecuencia de la estrategia de contracción de liquidez para tratar de parar la devaluación del bolívar, lo que motivó a buscar mecanismos alternativos para poder operar.

Como resultado de estas situaciones, las familias venezolanas continuarán manifestando una preferencia por las divisas, de manera informal debido a que el gobierno no puede preverlas de manera oficial. Ante la inminente sostenibilidad del mercado cambiario, la búsqueda de un arreglo cambiario y la transición hacia un modelo cambiario más flexible podrían contribuir a mejorar la economía venezolana, aunque “la flexibilidad cambiaria puede ser conveniente para evitar los costosos efectos del desalineamiento del tipo de cambio real [...] requiere de un conjunto de condiciones que sólo se pueden construir paulatinamente” (Sáez, Vera, & L., 2018, pág. 96).

Mientras estas condiciones se van dando paulatinamente, si las acciones económicas se siguen orientando hacia ese fin, el sistema cambiario paralelo seguirá teniendo mayor preponderancia en la economía de las familias venezolanas de clase media. El impacto que el sistema cambiario tiene en Venezuela es notorio, y su empleo diario por todos los sectores productivos del país, obligan a las familias, independientemente de su condición social a utilizar el sistema cambiario más flexible, y más adaptado a las necesidades de los individuos y la realidad circundante.

CONCLUSIONES

El recurso principal para generar el crecimiento de Venezuela, es la economía, es el fortalecimiento del valor del mercado cambiario, que permite conseguir una alianza estable a nivel internacional, estabilidad y seguridad para invertir en el país, especialmente, cuando la rentabilidad de la empresa depende del mercado de divisas.

En un contexto macroeconómico global, es esencial saber que la economía venezolana se ha visto afectada por la caída de los precios internacionales del petróleo, el aumento de las importaciones como resultado de la disminución de la producción nacional, y un conjunto de problemas económicos como resultado de ineficientes políticas cambiarias que redujeron el ingreso de divisas, devaluó la tasa de cambio e incrementó los precios de los bienes y servicios transables.

En vista de un futuro incierto con respecto al bolívar, las familias venezolanas, seguirán empleando el mercado cambiario paralelo de dólares estadounidenses, por ser una moneda con más confianza debido a los parámetros económicos que ésta ejerce sobre la economía en Venezuela y a nivel mundial. El mercado cambiario, entonces, es de gran importancia para las familias venezolanas, que dependen en su mayoría de los ingresos no laborales y las remesas que envían familiares desde el extranjero y de los cuáles dependen para cubrir al menos ciertas necesidades fundamentales.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Gutiérrez, E. A., Bernardino, A. C., & Gutiérrez, J. P. (2018). La evolución del mercado global de divisas y su situación tras la crisis financiera. *Boletín Económico de ICE*(3103), 13-32. Obtenido de <https://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/ministerio/ficheros/libreria/BICE3103.pdf#page=21>
- Jiménez Guerrero, L. (2019). Venezuela. Un estudio descriptivo sobre las causas y desencadenantes del colapso económico. Sevilla: Universidad de Sevilla. Obtenido de <https://idus.us.es/handle/11441/103411>
- Lara Haro, D., & Amoroso Gavidia, G. (2019). CRISIS ECONÓMICA DE VENEZUELA Y SU INFLUENCIA EN EL PRECIO DE LAS DIVISAS PERIODO 2014-2018. *Revista Contribuciones a la Economía*. Obtenido de [//eumed.net/2/rev/ce/2019/2/crisis-economica-venezuela.html](http://eumed.net/2/rev/ce/2019/2/crisis-economica-venezuela.html)
- Luján, R. (21 de abril de 2022). La dolarización en Venezuela y su informalidad, más allá de la narrativa chavista. *Bloomberg*. Obtenido de <https://www.bloomberglinea.com/2022/04/21/la-dolarizacion-en-venezuela-y-su-informalidad-mas-alla-de-la-narrativa-chavista/>
- Osorio, J. H., Walteros, H. H., & Ramírez, M. I. (2021). Mercado de capitales e introducción al mercado de divisas. Ediciones de la U.
- Reyes Cabarique, H. N. (2021). EL MERCADO DE DIVISAS Y EL RIESGO CAMBIARIO: MÉXICO Y COLOMBIA. Cúcuta: UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL CÚCUTA. Obtenido de <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/18774/Trabajo%20de%20Graduado.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Sáez, F., Vera, L., & L., Z. S. (2018). Estabilización, crecimiento y política cambiaria en Venezuela. Obtenido de https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/56562512/Saez_Vera_Zambrano_Paper_Politica_Cambiaria_Marzo_2018_1-with-cover-page-v2.pdf?Expires=1650680598&Signature=PG2RXBov~PPyOFaJ1jbkD176Ag2kBB1udmMak6SZcpBUfhpXxfpjn-FegwRuNMQIZQ7mHt2XKfLF5fPq4im42WQA-PKBRNGt56H



- Toro, L. (1990). EL MERCADO CAMBIARIO EN VENEZUELA. *Economía*, XV(5), 113-127. Obtenido de http://iies.faces.ula.ve/revista/articulos/revista_05/pdf/rev05toro.pdf
- Urdaneta, A., & Borgucci, E. (2019). Determinantes de la iliquidez de divisas en Venezuela: período 1988-2017. *Revista Venezolana de Gerencia*, 24(86), 523-546. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/290/29059356013/movil/>
- Zambrano Sequín, L., Moreno, M. A., Marotta, D., Sosa, S., Ponce, M. G., & Lahoud, D. (2020). Informe de Coyuntura. Caracas: SSRN 3693099. UCAB, Universidad Católica Andrés Bello. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3693099