



Carrera Profesional de Administración
Centro de Competitividad

Análisis Macroeconómico ***para la empresa***

Carlos León
María Miranda

Julio 2003

INTRODUCCIÓN

El trabajo académico de las ciencias económicas requiere de un detallado análisis, muchas veces los textos universitarios en este sentido son sumamente simples o demasiado complejos, de modo que los estudiantes no afrontan el reto de descubrir sus propias habilidades, resolviendo los ejercicios que dichos textos plantean.

En este trabajo se pretende ir de lo simple a lo complejo, el libro está estructurado para analizar primero el porqué enseñar macroeconomía para administradores o porqué los gestores de negocios deberían analizar ese entorno macroeconómico que los afecta. En el primer capítulo se dan las bases para el desarrollo de la toma de decisiones empresariales, considerando la influencia económica del entorno. Encontramos que este entorno es importante en la realización de un plan estratégico, en conocer las condiciones de competitividad del país o de los sectores.

Luego nos enfrentamos, ya en el segundo capítulo, a un modelo económico nacional sin comercio internacional, es decir una economía cerrada, en este capítulo tratamos de analizar cómo las variables fiscales afectan el producto vía los cambios en el consumo, la inversión o el gasto de gobierno, cambios realizados por los agentes agregados nacionalmente. Esto se resume en el modelo IS.

En este mismo capítulo se trata sobre el mercado de dinero y la formación de precios, se analizan la oferta monetaria, la demanda de dinero, las tasas de interés y el modelo que sustenta el comportamiento de las variables monetarias, dicho modelo es la curva LM. Se hace un análisis detallado de la emisión de dinero, del equilibrio monetario y su incidencia en los precios, asimismo se introduce la idea de la dinámica de la inflación.

El capítulo 3 abre la economía al comercio mundial, comenzamos analizando los diversos enfoques de tipo de cambio, inclusive los últimos modelos de convertibilidad que existieron en América Latina. Luego el capítulo se introduce en la Balanza de pagos, en el modelo IS con comercio internacional y la curva de equilibrio externo denominada Mundell Fleming, este nuevo sector añade sus implicancias tanto en el mercado real de bienes como en el mercado de dinero, para ello separamos los efectos en economías con tipo de cambio libre y tipo de cambio fijo, modelos extremos que reflejan la dinámica de sector externo y su implicancia a la economía nacional.

El capítulo 4, integra todo el análisis económico nacional, para ello revisamos el mercado de trabajo, sus implicancias con la actividad productiva y la generación de la oferta agregada de la economía, esto se junta luego a los mercados de bienes, de dinero y externo, que representa la demanda agregada. La dinámica entre la oferta y la demanda agregada, tiene gran incidencia en la inflación del país, además que la rigidez de los mercados influye en la oferta, tal como se verá en este capítulo al analizar la curva de Phillips.

En el capítulo 5, el libro nos introduce a modelos específicos de variables macroeconómicas, tratamos de explicar la dinámica del consumo, de la inversión, del gasto de gobierno y de la

medición del crecimiento económico. Para ello revisamos diversos enfoques teóricos y los relacionamos con el quehacer nacional.

El capítulo 6, desarrolla de forma general y en algunos casos detallada, los avances de la teoría macroeconómica y la forma de predecir el comportamiento de las variables agregadas del país, en este caso resumimos las ideas de los ciclos de negocios, las expectativas racionales y analizamos los modelos micro fundamentados para la demanda de dinero, también para el crecimiento, hablamos de la convergencia a la que llegan los nuevos clásicos y keynesianos y nos centramos en el debate de las reglas o discrecionalidad de la política monetaria, la cual deriva en una herramienta de gran importancia hoy en día: la inflación objetivo.

El capítulo 7 es un ensayo de explicación acerca de las crisis internacionales, que han ocurrido en el mundo, de este modo ensayamos explicaciones a la crisis del tequila en México, a la crisis Asiática, la crisis en Ecuador, en Brasil y en Argentina, no se ha explicado la crisis Rusa, pero entendemos que las dinámicas de las crisis tienen amplias similitudes, por lo que el análisis de estos 5 países será más que suficiente para enmendar errores futuros de política económica.

El libro cierra con una colección de 58 problemas de macroeconomía, los mismos que han sido evaluados en los dos últimos años, gracias a la experiencia docente en esta área.

Finalmente tenemos que agradecer a los estudiantes de macroeconomía, en la carrera de Administración de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, los mismos que con sus inquietudes, dudas y corrección fueron labrando el desarrollo de este texto.

Los Autores.

CAPÍTULO I

MACROECONOMÍA Y EMPRESA

La profesión económica requiere de sólidos conocimientos macroeconómicos con fines de tomar decisiones de política económica o decisiones de optimización en el manejo de cualquier forma de recursos.

En el caso de la formación del administrador, su aplicación inmediata debe ser la toma de decisiones óptimas en cualquier negocio, esta toma de decisiones requiere de amplia información y una información de particular relevancia, es la económica.

Quienes toman decisiones empresariales, deben tener varios frentes de batalla, uno de ellos es la dinámica del entorno económico, es decir de los cambios en las diversas variables de la economía de un país y del mundo. Estas variables nacionales e internacionales, se analizan en la macroeconomía, cuyo estudio es necesario para que todo administrador pueda adaptarse a las fluctuaciones resultantes de los mercados consumidores, los mercados financieros, los mercados de proveedores o simplemente adaptarnos a los cambios que dan las autoridades nacionales en el rubro económico, sea monetario o fiscal.

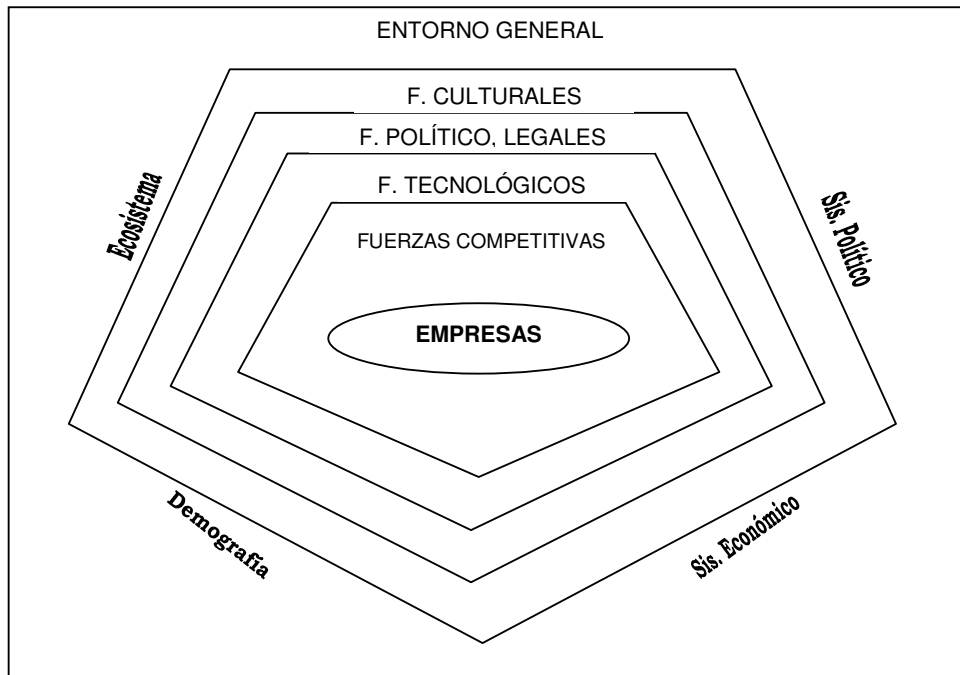
Las variables económicas nacionales son importantes en la formación de la capacidad competitiva de las empresas, ya que los cambios pueden darse en la estructura tributaria y en la protección o libertad de los mercados. También en la dinámica libre o regulada de los mercados financieros, en los cambios de los consumidores frente a las decisiones gubernamentales, en los cambios de los precios generales de la economía, en las condiciones del mercado laboral, en la posición exportadora o importadora del país y en muchas otras variables, que afectarán la competitividad del negocio.

Es importante revisar esa relación macroeconomía y empresa, la cual es el sustento de este curso.

1.1 ENTORNO EMPRESARIAL Y MACROECONOMÍA

Las organizaciones empresariales o de cualquier tipo, constituyen el marco de acción de todo administrador, ellos no existen fuera de dichas organizaciones. Estas organizaciones son influidas por el entorno general también llamado macroentorno que incluye el tipo de sistema económico que puede ser de libre empresa, mercados controlados o mercados de planeación central. También influyen las condiciones económicas como los ciclos de expansión, recesión y los cambios en el nivel general de vida. Otra variable importante es el tipo de sistema político (democracia, dictadura o monarquía) y finalmente la condición del ecosistema, demografía y sistema cultural.

GRÁFICO 1.1. EL ENTORNO DE LA EMPRESA

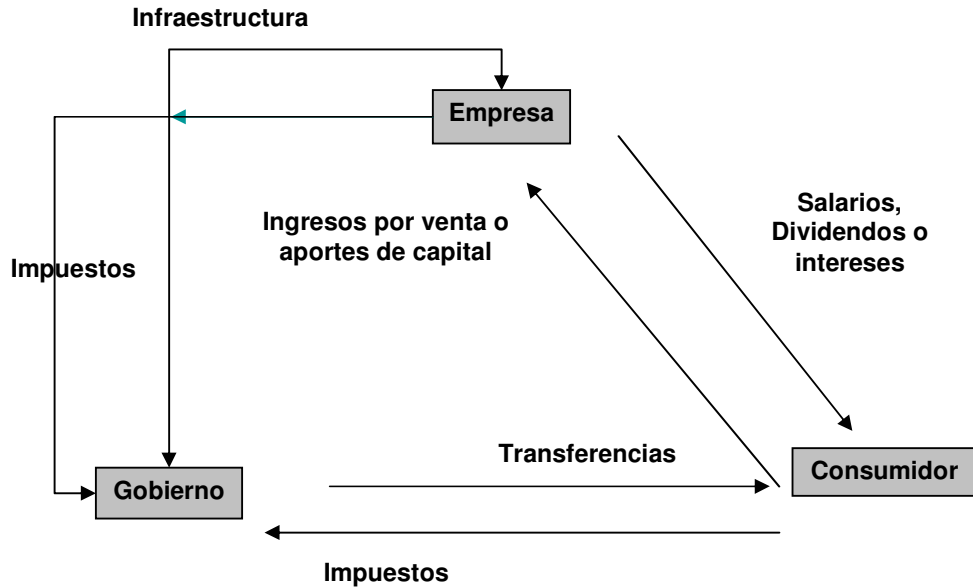


Las empresas se desenvuelven en un entorno económico globalmente considerado, este entorno o sistema económico es generalmente aquel donde los mercados están sujetos al control privado basado en la oferta y la demanda. Este es un sistema denominado competencia de libre mercado. En este sistema se desenvuelven las empresas de la mayor parte del mundo, en este caso los contratos son privados, la empresa se mueve por los incentivos a las utilidades y los adelantos tecnológicos son elementos esenciales de este sistema.

El sistema económico que rodea a la empresa, establece condiciones económicas y políticas particularmente difíciles como la administración de la inflación, el desempleo, las tasas impositivas y las tasas de interés.

Los administradores que se mueven en este entorno de libre competencia, deben saber evaluar permanentemente las variables macroeconómicas, para diagnosticar problemas y ponderar sus decisiones.

GRÁFICO 1.2. LA DINÁMICA EMPRESA – ENTORNO



La empresa surge debido a la necesidad creciente de las personas de adquirir productos para su consumo, esta naturaleza masiva de la demanda de bienes, sólo puede ser respondida por organizaciones de personas, que sean capaces de producir masivamente, en todo caso por organizaciones que estudiando la conducta del consumidor, adapten la naturaleza para ofrecer productos o bienes a la medida del deseo del comprador. La empresa es una organización de personas, que transforman los recursos de la naturaleza usando la capacidad intelectual, la capacidad física y la capacidad de inversión en distintas formas de transformación de bienes y provisión de servicios.

Junto a la creciente población demandante, van surgiendo algunos problemas de ordenamiento, por ejemplo como se construyen obras que son de uso de todos pero son propiedad de nadie y que además tiene un costo elevado de producir para una familia cualquiera (Son los bienes públicos). Por ello las familias se unen, buscan mecanismos que los representen y que se pueda ejecutar acciones en nombre de todos, surge entonces el gobierno. Este se relaciona a las familias compradoras y las familias que tienen empresas.

Esta primera aproximación a la relación que establece la empresa en su entorno, la encontramos en el gráfico 1.2. La empresa se relaciona con las familias consumidoras vendiéndole sus productos o captando inversionistas, estas familias a la vez le proveen de trabajadores, por lo que perciben salarios, si son familias inversionistas perciben utilidades y si son familias prestamistas perciben intereses.

La empresa se relaciona al gobierno recibiendo de ellos diversos servicios, por ejemplo infraestructura básica de saneamiento, de transporte u otros. Para que el gobierno entregue estos beneficios, cobra impuestos tanto a las empresas como a las familias. En este último caso el gobierno les transfiere a las familias, servicios diversos como salud, educación, defensa y otros.

En esta dinámica básica del entorno y la empresa encontramos relevante analizar las siguientes variables para las empresas:

- Políticas de impuestos y otros mecanismos de financiamiento del gobierno.
- Gastos e inversiones del gobierno para las familias y las empresas.
- Dinámica del mercado consumidor.
- Dinámica del mercado de trabajadores.
- Dinámica del mercado de inversionistas o prestamistas.
- Dinámica de la producción empresarial.
- Dinámica y origen de los medios de pago.
- Comportamiento de los precios en el mercado consumidor y proveedor.

Estas relaciones no son sólo locales, como ya se dijo, las familias pueden pertenecer a diversos países, igualmente las empresas. En ese sentido, es vital considerar que las variables macroeconómicas no sólo son nacionales, sino también internacionales, el análisis de entorno para cada empresa, considera esta proyección, ya que en un mundo tan integrado o globalizado, como en el que vivimos, es natural que la competencia se dé bajo condiciones internacionales.

1.2 COMPETITIVIDAD Y MACROECONOMÍA

El análisis del entorno macroeconómico es vital para saber en que condiciones de soporte compete una empresa nacional con otras del mundo, o en que condiciones se desarrollan los negocios en un sector de la economía del país comprada con otros sectores nacionales e internacionales.

La capacidad para competir de las empresas es vital, ya que ella señala la posibilidad de tener un desarrollo sostenido, una generación de empleo permanente y una contribución al desarrollo de los países. En el pasado se pensaba que los recursos naturales eran suficientes para generar recursos para el desarrollo, estos recursos o ventajas comparativas en un mundo globalizado, son fácilmente copiados y mejorados por los competidores, de modo que su sostenibilidad o permanencia son discutibles.

La prosperidad y el desarrollo de una empresa o un grupo de empresas dependen del nivel de productividad y competitividad. La productividad es la generación de más bienes o productos, con el mejor o menor uso posible de los recursos, lo que garantiza un continuo bajo costo unitario.

La competitividad puede definirse como la capacidad de diseñar, producir y comercializar bienes y servicios, mejores y/o más baratos que los de la competencia; es decir la competitividad no se hereda, no depende de la coyuntura económica es la capacidad para usar con eficiencia e innovar permanente la mano de obra los recursos naturales y el capital.

Las ventajas de la competitividad, se determinan por la habilidad de una empresa o grupo de empresas de innovar y mejorar continuamente sus productos, procesos y servicios, esta ventaja nace fundamentalmente del valor que una empresa es capaz de dar a sus compradores.

Una empresa debe buscar continuamente, una posición competitiva favorable en un ciclo industrial o sectorial, tratando de establecer una posición provechosa y sostenible contra las fuerzas que determinan la competencia en el sector industrial. Dos cuestiones importantes que sostiene la elevación de la estrategia competitiva.

- Atractivo de los sectores: el mercado consumidor o las condiciones básicas para el desarrollo de negocios con éxito, por ejemplo infraestructura.
- Determinantes de una posición competitiva relativa dentro de un sector industrial: Condiciones para competir dentro del sector, por ejemplo innovación y otros.

La competitividad de las naciones no se explica concluyentemente con sus habilidades naturales y su dotación de factores de producción, tipo los recursos naturales. Más importante parecen resultar variables tales como la iniciativa empresarial, inversión en el capital humano, investigación científica y desarrollo experimental, economías de escala, “*aprender haciendo*” y otras que podrían explicar más comprensivamente el comercio intraindustrial (Entre sectores). Otras variables, además del precio y la dotación estadística de factores de producción, parecen influenciar el comportamiento del comercio. De esta forma los factores macroeconómicos y microeconómicos se perciben como dimensiones complementarias de la competitividad.

La competitividad de la economía nacional desde esa perspectiva, se construye sobre la competitividad de las empresas que operan en su interior, sin embargo la competitividad de una nación es mucho más que el simple resultado del promedio de cada empresa. Existen muchos factores de la economía nacional que pueden afectar la competitividad de las empresas, estos factores abarcan una serie de fenómenos económicos institucionales que se relacionan con la unidad de la economía del país, lo cual representa para las empresas las “**externalidades**” o sus “**economías o deseconomías**”. La competitividad de la empresa refleja obviamente las exitosas prácticas gerenciales, pero también la eficiencia de la estructura productiva de su economía nacional y las acertadas políticas que influyen las variables económicas nacionales.

La construcción de la ventaja competitiva nacional se basa en cuatro características que constituyen el ambiente en el cual compiten las empresas.

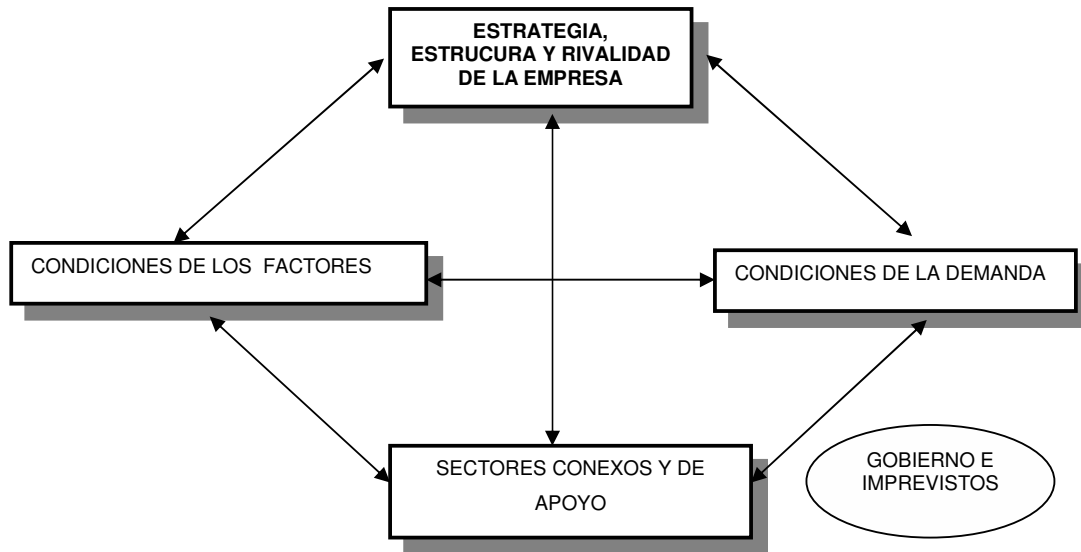
- **Situación de los factores:** Constituyen los factores de producción necesarios para competir en determinada industria, incluyen factores que contribuyen al crear un clima de negocios propicios en un país. Tenemos el transporte, la educación, las telecomunicaciones, los mercados de capitales y otros.
- **Condiciones de la Demanda:** Es decir, el tipo de demanda nacional de los productos o servicios de una industria. El nivel de exigencia de los consumidores en cuanto a calidad, servicio post venta, durabilidad de los productos y otros. Esto facilita que las empresas identifiquen su área de especialización y que tengan una presión constante para mejorar.
- **Industrias relacionadas y apoyo:** Referido a la presencia o ausencia en el país de industrias proveedoras e industrias correlacionadas competitivas en el ámbito nacional o internacional. Cuando las empresas tratan de hacer todo sin interrelación, se pierde una parte muy importante de la sinergia, que hace competitiva a una actividad productiva.
- **Estrategia de la empresa, estructura y competencia:** Se refiere a las condiciones nacionales que rigen la creación, organización y administración de las compañías y modalidades de competencia a nivel nacional, una rivalidad entre las empresas locales en un país prepara para la competencia global y crea un clima propicio a la inversión extranjera y nacional, al mostrar un ambiente de negocios competitivo, transparente y con reglas del juego interesantes a largo plazo.

Adicional a estas variables, unimos los roles del gobierno en materia de rector de las políticas nacionales macroeconómicas, sociales, además de los factores de incertidumbre, que toda empresa debe manejar, para adaptarse a los cambios no previstos del entorno.

Los países con mayor probabilidad de triunfar en la industria o sectores industriales son donde estas características son un sistema de refuerzo mutuo, el defecto de una de estas depende del estado de las demás.

Un modelo de análisis competitivo sectorial, puede verse en el gráfico 1.3. Las variables macroeconómicas de influencia en este modelo competitivo se encuentran inmersas en las condiciones de los factores, que se relacionan al mercado laboral o a la infraestructura. En el caso de los sectores de apoyo tenemos el análisis de los mercados financieros y en la demanda el análisis de los consumidores en su aspecto nacional o internacional. En lo que respecta a la empresa, en su forma de comportamiento agregado nacional, es decir las condiciones en que se ofertan los productos.

GRÁFICO 1.3. DETERMINANTES DE LA VENTAJA COMPETITIVA NACIONAL



Fuente y elaboración: Porter, 1991.

1.3 LA MACROECONOMÍA EN EL PLANEAMIENTO ESTRATÉGICO DE LAS EMPRESAS

El planeamiento estratégico como herramienta de gestión a largo plazo de los negocios, incorpora necesariamente el análisis del entorno macroeconómico.

En el caso del proceso del planeamiento, una vez definida la visión, misión y objetivos estratégicos, se pasa al análisis competitivo de la empresa, esto supone un manejo de las debilidades, las fortalezas, los riesgos y las oportunidades. Lo que comúnmente se conoce como el análisis FORD.

Las variables macroeconómicas encajan en la medición de los riesgos y oportunidades, ya que las fortalezas y debilidades son un tema netamente empresarial.

En este análisis externo, se parte determinando las macrotendencias, estas pueden referirse a la dinámica de las variables económicas relacionadas a la empresa, como precios internacionales del producto, precios locales, también precios mundiales y precios locales de los insumos.

El análisis incluye las políticas económicas sectoriales (incentivos tributarios, medidas de apertura comercial y otras), políticas económicas internacionales relacionadas al sector (aranceles o cuotas de importación, integración de mercados o países en donde se consume el producto y otras), el surgimiento de nuevos mercados o de la creciente demanda de productos derivados para el negocio.

Otras tendencias económicas pueden ser las políticas de privatización del estado, es decir la venta o concesión de activos que interesen al negocio, los niveles de decisión económica en el país, es decir la descentralización económica del estado.

Son ideales también conocer las prácticas regulatorias de los servicios, si nuestro negocio encaja allí, en todo caso las prácticas legislativas en materia económica que rodean mi negocio.

En el caso del accionar privado, es bueno conocer los niveles de inversión del sector en el ámbito nacional, de modo que podamos inferir la innovación futura, el impulso de los sectores por cadenas productivas o las prácticas de competencia de los negocios internacionales o los competidores locales.

También será bueno medir las tendencias de crecimiento del ingreso nacional o producto nacional, de modo que podamos avizorar la dinámica del mercado sectorial en el futuro

Asimismo será bueno conocer las políticas de inversión pública o privada en la productividad del sector, es decir en la calidad del recurso humano, sea por sus condiciones educativas y de salud o sea por sus condiciones de capacitación constante.

Otra necesidad es conocer que parte de la economía sectorial se mueve a través de internet o la dinámica del comercio electrónico en el país, en este rubro es bueno conocer como son las estructuras comerciales del país, es decir que parte del comercio se mueve en los niveles de informalidad, asimismo el comercio por canales de microempresarios y finalmente los incentivos existentes al empresariado en el país.

Obviamente, existen muchas variables de índole social, tecnológica, política o legal que no encaja totalmente en el tema macroeconómico, pero es válido analizarlas para un mayor conocimiento del sector.

El análisis de las variables del entorno, definen las oportunidades del negocio en el sector, el país y el mundo, asimismo nos muestran los riesgos de operar en el sector o el país. Definidos los riesgos y oportunidades, surgen las acciones estratégicas y los correspondientes planes operativos, que concretarán las decisiones encaminadas a fortalecer y lograr ventajas competitivas para la empresa.