



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN



AUTOR: ANA CATALINA NEY TÉLLEZ GIRÓN
LUIS ROMÁN SOTELO

Macroeconomía	Clave: 1254
Plan: 2005	Créditos: 8
Licenciatura: Administración	Semestre: 2º
Área: Economía	Hrs. asesoría: 4
Requisitos: Ninguno	Hrs. por semana: 4
Tipo de asignatura:	Obligatoria (x) Optativa ()

Objetivo general de la asignatura

Al finalizar el curso, el alumno de la licenciatura en Administración conocerá el entorno económico empresarial que le permita comprender las leyes económicas para el análisis más crítico de la economía nacional en la toma de decisiones.

Temario oficial (horas sugeridas 64 hrs.)

1. El método de la economía (8 hrs.)
2. Funcionamiento del sistema económico (8 hrs.)
3. La medición de la producción nacional (8 hrs.)
4. Variables macroeconómicas relevantes (12 hrs.)
5. Políticas económicas y entorno de los negocios (10 hrs.)
6. El ciclo económico y las empresas (8 hrs.)
7. La globalización (10 hrs.)



Introducción

El objetivo de la guía es que el estudiante de la licenciatura en Administración de segundo semestre tenga los conocimientos suficientes para conocer la forma en que la economía apoya la administración y con ello tomar las decisiones correctas.

En el **tema 1**, El método de la economía, se dan los conceptos básicos de la economía, su importancia dentro de los ámbitos macroeconómicos y su relación con la administración; a su vez se explica brevemente la teoría keynesiana y algunos modelos económicos.

Dentro del **tema 2**, Funcionamiento del sistema económico, se expone brevemente la importancia de los factores productivos llamados tierra, trabajo y capital, así como la interacción de éstos con las empresas. Se manejan las relaciones entre empresas y consumidores dentro de los flujos de la economía. Se estudia el mercado tanto en el nivel nacional como en el internacional.

La medición de la producción nacional, **tema 3** del curso, ofrecerá los conceptos básicos del Producto Interno Bruto (PIB), oferta y demanda agregada, y a su vez la integración y aplicación de la Balanza de Pagos y la matriz de insumo-producto.

En el **tema 4**, Variables macroeconómicas relevantes, se proporcionan las definiciones de las variables económicas más relevantes del país con el objetivo de que el alumno entienda la importancia y aplicación de éstas, así como que conozca sus efectos en la empresa.

El **tema 5** explicará las diferentes políticas que aplica el sector gobierno para el sano funcionamiento económico del país y sus consecuencias en el entorno empresarial, las cuales influyen en la toma de decisiones.



Como todo en la vida es cíclico, la economía no se escapa de ello; así, el **tema 6** analizará la definición y las etapas del ciclo económico y sus repercusiones dentro del ámbito empresarial.

Por último, el **tema 7**, La globalización, indica la apertura de la economía bajo sus distintas modalidades (integración y regionalización económica). Para el caso de México, se toma el Tratado de Libre Comercio, el cual es un parteaguas dentro de la economía mexicana.



Tema 1. El método de la economía

Objetivo particular

El alumno reafirmará los conceptos básicos de la ciencia económica: el concepto de economía, de escasez, de elección, las preguntas básicas, diferencia entre la economía positiva y normativa. Estos conceptos a su vez se interrelacionarán con el concepto de macroeconomía y su esquema de estudio; asimismo, conocerá la trascendencia de la teoría keynesiana para el estudio de éste y de otros modelos económicos. Todo lo anterior para que el alumno cuente con un panorama general y lo relacione con la administración para, principalmente, una correcta toma de decisiones.

Temario detallado

1. El método de la economía

- 1.1. La ciencia económica
- 1.2. Importancia de estudiar macroeconomía
- 1.3. Macroeconomía y administración
- 1.4. Teoría de John Maynard Keynes
- 1.5. Modelos económicos

Introducción

En este tema se analizará la definición de economía y macroeconomía; para ello se tomará como base el pensamiento keynesiano, el cual representa el máximo estudio de la macroeconomía. Brevemente se explicará la demanda y la oferta agregada, que son parte medular del estudio macro. Todo lo anterior para explicar la importancia y el comportamiento macroeconómico dentro un país determinado; algunas de las variables por analizar son la inflación, el crecimiento económico, gasto, inversión, consumo, etc. Con base en este análisis se podrán entender medidas gubernamentales en torno a la política



económica que se adopta para mantener la estabilidad y alcanzar los niveles de crecimiento (Producto Interno Bruto) y desarrollo económicos esperados para proporcionar los máximos niveles de bienestar a su población; a su vez conoceremos la relación entre la macroeconomía y la administración, en donde ambas buscan fundamentalmente la optimización de los factores para lograr el objetivo que se plantearon dentro de un periodo determinado.

1.1 La ciencia económica

En este tema se darán a conocer las diversas definiciones de economía para explicar brevemente porqué ésta es considerada como una ciencia, al tomar como base al método científico. El estudio de la economía maneja dos enfoques: el **ortodoxo** y el **heterodoxo**, de estos señalaremos sus características esenciales. Por último, haremos referencia a las preguntas que constantemente se hace la economía para la correcta utilización de los recursos y satisfacción de las necesidades. Estableceremos las dos áreas de estudio en que se divide la economía (microeconomía y macroeconomía)

En el curso, entenderemos por **economía** “el modo en que la sociedad gestiona sus recursos escasos”.¹

A continuación, el cuadro 1.1. ofrece otras definiciones acerca de lo qué es la economía.

¹ Gregory N. Mankiw, *Principios de economía*, p. 3.



Autor	Definición
Engels	“La economía política estudia las leyes que rigen la producción, la distribución. La circulación y el consumo de los bienes materiales que satisfacen necesidades humanas.” ²
Staley Fischer	“La economía es el estudio de la forma en que la sociedad decide qué, cómo y para quién producir”. ³
E. Malinvaud	“La ciencia que estudia cómo se emplean los recursos escasos para la satisfacción de las necesidades de los hombres en sociedad: por una parte están interesados en las operaciones esenciales de la producción, distribución y consumo de bienes y por la otra en las instituciones y actividades cuyo objeto es facilitar estas operaciones” ⁴
Francisco Mochón	“Estudia como las sociedades administran sus recursos escasos para producir bienes y servicios, y su distribución entre los distintos individuos”. ⁵

Cuadro. 1.1. Definiciones de economía

Adam Smith en su obra *La riqueza de las naciones* (1776) concibe a la economía como un proceso de generación de riqueza. La economía estudia la utilización óptima de los recursos escasos o limitados para satisfacer las necesidades de una sociedad en su conjunto.

Se considera a la **economía** como una **ciencia** porque en su estudio de las diferentes teorías, sistemas y modelos económicos, intenta **explicar** los **hechos** en términos de **leyes** y a éstas en principios. **Mario Bunge**, en *La*

² José Silvestre Méndez Morales, *Fundamentos de economía*, p. 9.

³ Stanley Fischer y Dornbusch Rudiger, *Economía*, p. 1.

⁴ Gustavo Vargas Sánchez, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, p. 5.

⁵ Francisco Mochón Morcillo, *Economía, teoría y política*, p. 3.



ciencia, su método y su filosofía (1980), señala las características para que una disciplina sea calificada como ciencia:

El conocimiento científico parte de los hechos y regresa a ellos

- La ciencia trasciende los hechos
- Es analítica
- Es especializada
- La ciencia es clara y precisa
- Se puede verificar
- Sigue un método y es sistemático
- El método científico se basa en:⁶
 - ✓ **Observación:** compilación, clasificación y ordenamiento de la información.
 - ✓ **Formulación:** descripción de forma abstracta la posible causa-efecto
 - ✓ **Verificación** de dicha teoría
 - ✓ Formulación de leyes de la teoría de estudio

Por lo tanto, la **economía** se considera como ciencia porque **utiliza el método científico** para explicar las diversas teorías, modelos y sistemas económicos por medio de diversas leyes, por medio de la investigación de campo o por medio de la observación de los hechos y por las formulaciones matemáticas que se aplican a las diversas teorías económicas.

La **teoría económica** es un conjunto de principios o enunciados generales integrados en un cuerpo doctrinario sistematizado que pretenden explicar la realidad. Por **categorías económicas** se entiende la expresión teórica de las relaciones sociales y de producción que existen entre los hombres; poseen un carácter histórico, pues reflejan el proceso de nacimiento y desarrollo de la

⁶ José Silvestre Méndez Morales, *op. cit.*, pp. 10-11.



formación económico-social dada y se desarrollan junto con las relaciones de producción. Las **leyes económicas** son las que rigen la producción, la distribución, el cambio y el consumo de los bienes materiales en los diferentes estadios de desarrollo de la sociedad humana; además, expresan los nexos y relaciones más esenciales y estables causalmente condicionados entre los fenómenos y los procesos de la vida económica de la sociedad.

Las **características** de las leyes económicas son:

- ✓ **Consistencia lógica interna.** Se refiere a las conclusiones que se deriven de las premisas y supuestos establecidos
- ✓ **Consistencia lógica externa.** Señala que las conclusiones de la ley sean confrontadas con la propia realidad para que tengan validez científica.
- ✓ **Pertinencia.** Se refiere a que la ley económica tenga relevancia.
- ✓ **Predicción de los fenómenos económicos.** Permite eliminar todos los problemas que obstaculicen el mejoramiento de las condiciones de vida de los seres humanos.

Las leyes económicas “sirven para conocer el comportamiento de la realidad económica e influir en forma positiva en el desarrollo”.⁷

La ciencia económica se puede analizar desde dos perspectivas:

1. **Economía positiva.** Se ocupa de las explicaciones objetivas o científicas sobre el funcionamiento de un sistema económico. Este tipo de economía se apoya de la economía descriptiva, que observa y describe de manera sistemática el comportamiento de los agentes económicos, sus relaciones y hechos; también se apoya de la teoría económica que, por medio del análisis de los hechos económicos, permite formular leyes, teorías y modelos.
2. **Economía normativa:** Ofrece prescripciones basadas en juicios de valor personal para un sistema económico.

Para el estudio de la economía se consideran dos enfoques, los cuales son:

⁷ *Ibidem*, pp. 18-19.



Ortodoxo	Heterodoxo
<ul style="list-style-type: none">➤ El principio de optimización asume que los agentes son racionales, es decir que maximizan su bienestar o utilidades con base en la información y conocimiento del mercado.⁸➤ Utilizan métodos matemáticos.➤ En el principio de equilibrio existen los mecanismos de ajustes para determinar los precios de equilibrio, satisfaciendo a los demandantes y ofertantes.➤ No hay excedentes en el mercado.➤ Competencia perfecta.➤ Libre movilidad de recursos (trabajo, capital, tecnología, conocimientos, etcétera).	<ul style="list-style-type: none">➤ El comportamiento de los individuos es la razón limitada porque sus decisiones se crean en forma lógica y coherente.➤ Matemáticamente se apoyan en la probabilidad y en la teoría de los juegos.➤ Por su naturaleza, el comportamiento del mercado es incierto. Por lo tanto, la toma de las decisiones se da bajo un esquema de incertidumbre.➤ No existe la competencia perfecta. La competencia real comprende un proceso permanente de cambio para lograr horizontes superiores y complejos para organizar la producción y su distribución.➤ Continuamente se da la lucha de precios, calidad y diferenciación del producto para conservar el mercado o aumentarlo.

Cuadro 1.2. Enfoques de la economía⁹

⁸ Mercado es una expresión abreviada para denominar el proceso mediante el cual se reconcilian todas las decisiones de las economías domésticas sobre el consumo de bienes alternativos, las decisiones de las empresas sobre qué y cómo producir y las de los trabajadores sobre cuánto y para quién trabajar mediante ajustes de los precios (Veáse Stanley Fischer y Dornbusch Rudiger, *op. cit.*, p. 13).

⁹ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, pp. 5-6.



Ambos enfoques toman conceptos básicos de la economía como los siguientes:

La **escasez** que se define como el carácter limitado de los recursos de la sociedad¹⁰, pues tanto en las definiciones que se vieron al principio como en los dos enfoques anteriores se habla de una eficiencia para que la sociedad aproveche de la mejor manera posible sus recursos escasos. Este aprovechamiento se debe proporcionar en forma equitativa entre los miembros de la sociedad y obtener así una prosperidad económica. Lo anterior se basa en el **costo de oportunidad**¹¹, que posee la familia, la empresa y el gobierno con base en las prioridades de cada uno de los agentes económicos.

Lo anterior se basa en las preguntas básicas que contesta cada uno de los agentes económicos (familia, empresa, gobierno; éstos los explicaremos más adelante). Estas preguntas son **¿Qué?, ¿Cómo?, ¿Cuánto?, ¿Para quién?**; ellas continuamente hacen que los productores, las empresas y las instituciones de gobierno, con base en los recursos que tienen, satisfagan las necesidades de los consumidores; en cambio, los cuestionamientos de ellos son: **¿Qué?, ¿Cuánto?, ¿A qué?, ¿A quién y dónde?**. Las primeras interrogantes las contestan con base en los bienes, productos o servicios que satisfagan sus necesidades; en la siguiente deben de tomar el precio del bien y compararlo con su nivel de ingresos o de renta; finalmente, las respuestas de las últimas dos escogen al ofertante que se adecue a su nivel de ingreso y a la satisfacción de las necesidades del demandante o consumidor.

La **frontera de posibilidades de producción** muestra el **máximo de combinaciones de productos** que puede **producir una economía** utilizando todos los recursos existentes; asimismo, señala la disyuntiva de que a mayor cantidad de una mercancía, menos de otra¹².

¹⁰ Gregory N Mankiw, *op. cit.*, p. 3.

¹¹ Costo de oportunidad se define como aquello a lo que debe renunciarse para obtener una cosa.

¹² Stanley Fischer y Dornbusch Rudiger, *op. cit.*, p. 13.

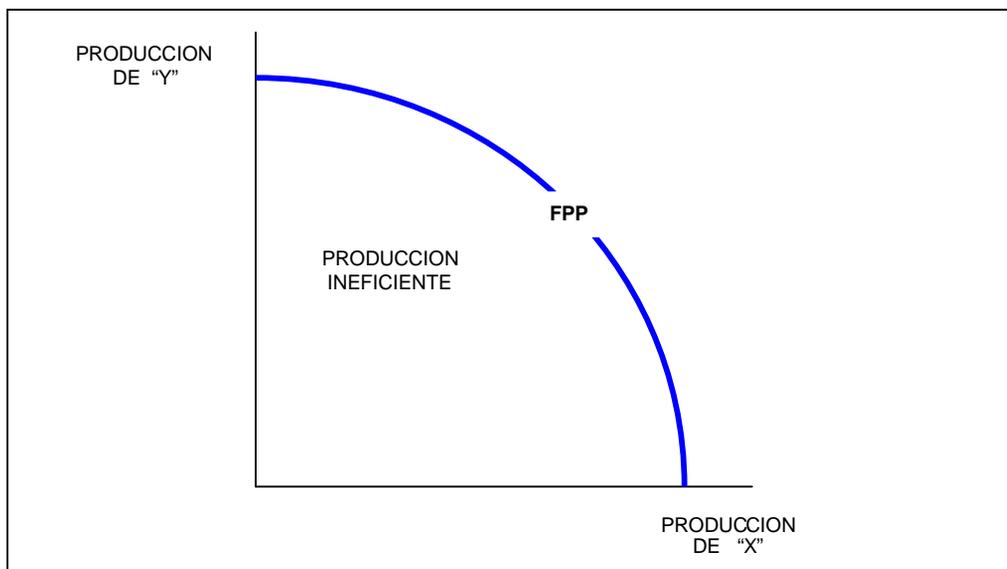


Figura 1.1. Curva de frontera de posibilidades de producción (FPP)

La curva de frontera de posibilidades de producción (FPP) muestra las combinaciones de productos que una sociedad produce eficientemente, maximizando la producción de un bien con un nivel de producción dado en relación con la producción de otro bien. Los puntos que se sitúan por debajo de la FPP representan la ineficiencia de la producción, es decir, no se está utilizando la combinación correcta de los productos; por lo tanto no se tiene una maximización.

También muestra el límite de las distintas combinaciones de producción que se pueden obtener dada la existencia de recursos escasos y tecnología.

Las aportaciones más importantes de Keynes a la teoría económica fueron:¹³

- ✓ La división del estudio de la economía en **microeconomía** (estudio del modo de cómo toman las decisiones los hogares, las empresas y la forma en que interactúan en el mercado) y la **macroeconomía** (estudio de los fenómenos que afectan al conjunto de la economía).
- ✓ El análisis económico se concentraría en los temas de desempleo y demanda efectiva.

¹³ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, pp. 276-277.



La política económica sería fundamental en la determinación de la actividad económica.

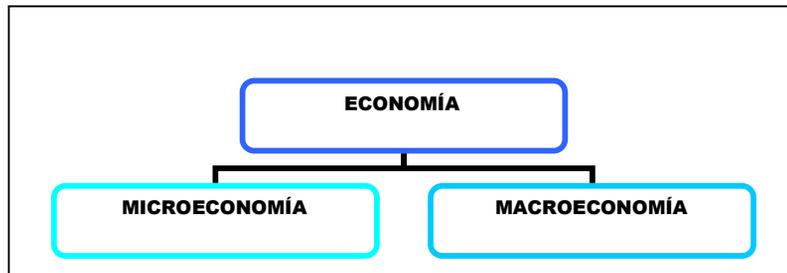


Figura 1.2. División de la economía

En este punto nos centraremos en el primer punto de aportación. Dentro del campo de estudio de la **microeconomía** se reconocen dos **agentes primordiales**: la **familia**, considerada como la unidad básica del sistema económico porque toma decisiones para la asignación de recursos, como el nivel de ingresos y la fuerza de trabajo; la **empresa o industria** es la unidad económica que produce bienes y servicios con base en los insumos, trabajo, capital, etc. Dentro del campo de la microeconomía se estudia el comportamiento de los mercados (sea en competencia perfecta o imperfecta) de bienes y servicios, la oferta y la demanda, el comportamiento del consumidor y del producto, etcétera.

El **diagrama del flujo circular** que se muestra a continuación nos expone la interacción que existe entre las familias y empresas; ambos toman decisiones. Las familias poseen los factores de la producción que venden a las empresas; éstas los transforman en productos que son llevados al mercado de bienes y servicios. La familia recibe un salario, alquiler o beneficios, por vender los factores de producción a la empresa; con este ingreso la familia compra en el mercado bienes y servicios. En el caso de la empresa, ésta recupera el costo de los factores de producción cuando vende sus productos en el mercado de bienes y servicios y obtiene un ingreso que reinvierte en el mercado de factores de la producción.

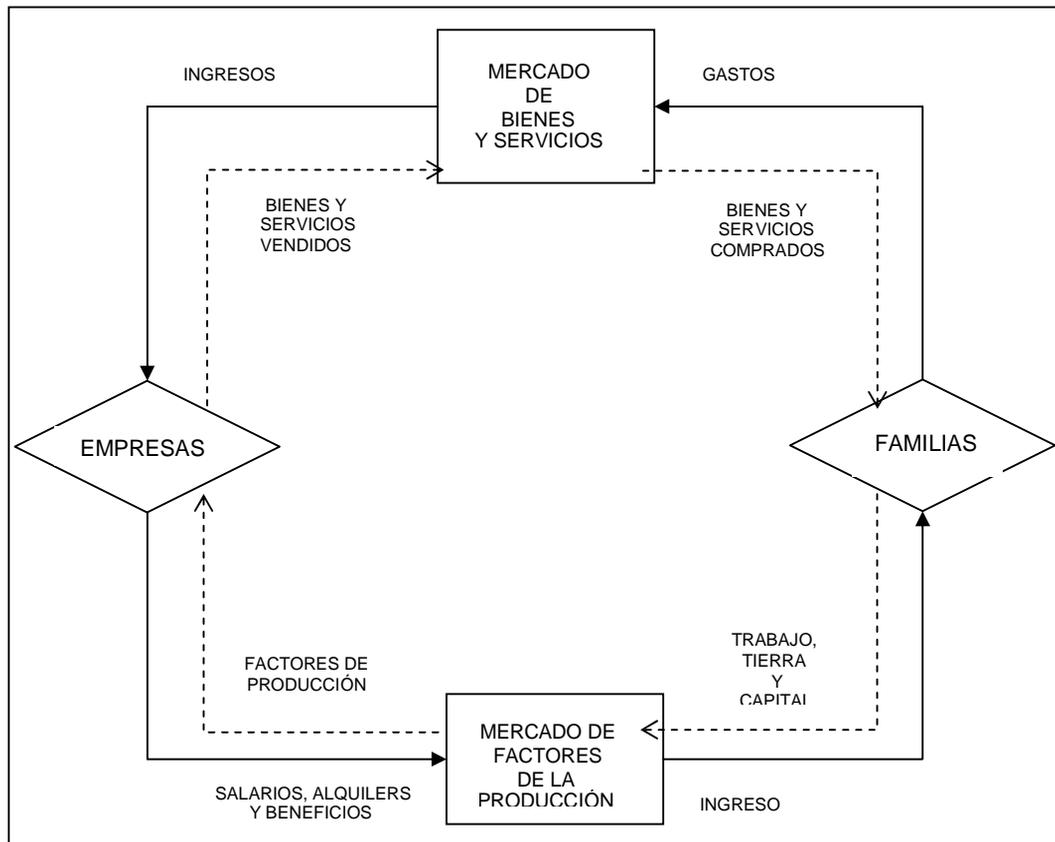


Figura 1.3. Flujo circular macroeconómico¹⁴

1.2 Importancia de estudiar macroeconomía

En este apartado, se expondrán las diferentes definiciones de la macroeconomía; a su vez, se enlistarán los diferentes temas de estudio. Brevemente se explicará la demanda y la oferta agregada, las cuales son parte medular del estudio macroeconómico. Todo ello nos permitirá explicar la importancia de la macroeconomía que radica en el comportamiento de la economía como un todo; así, dentro de su análisis considera la inflación, el crecimiento económico, la relación de todas las variables que intervienen en la economía; asimismo, justifica las medidas de la política económica que adopta un gobierno para mantener la estabilidad y alcanzar los niveles de crecimiento (PIB) y desarrollo económicos esperados para proporcionar los máximos

¹⁴ Gregory N Mankiw, *op. cit.*, pp. 15-16.



niveles de bienestar a su población. Como se mencionó anteriormente, todo el análisis de política macroeconómica surgió con John Maynard Keynes (1883-1946), después de la gran depresión de 1929-1930.

La **macroeconomía** es el área de la ciencia económica que **analiza** el **funcionamiento económico** de un país como una unidad o de un conjunto de países como un todo por medio de la economía exterior. Para ello estudia los grandes agregados económicos y la relación que existe entre ellos; analiza cómo se determina el **valor de la producción (PIB)** y los precios en el nivel nacional, así como de sus diferentes componentes como el empleo, desempleo, inversión, consumo, flujos comerciales, etc.; también explica la relación que existe de un país con otro por medio de las variables de importación, exportación, tipo de cambio, etcétera.¹⁵

Autor	Definición de macroeconomía
Parkin (2004) ¹⁶	“El estudio de la economía nacional y de la economía global.”
Samuelson (2003) ¹⁷	“La economía agregada que se encarga del análisis de la conducta de la economía en su conjunto con respecto a la producción, el ingreso, el nivel de precios, el comercio externo, el desempleo y otras variables agregadas.
Fischer y Dornbusch (2002) ¹⁸	“El estudio del funcionamiento de la economía en su conjunto”.
Macconell y Brue (2004) ¹⁹ .	“Parte de la economía que se ocupa de la economía en su conjunto, de los agregados principales como las familias, las empresas y el gobierno, y de los totales de la economía”.

Cuadro 1.3. Definiciones de macroeconomía

Algunos de los temas que estudia la macroeconomía son:

¹⁵ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, p. 15.

¹⁶ Michael Parkin y Gerardo Esquivel, *Macroeconomía versión para Latinoamérica*, p. 7.

¹⁷ Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a Latinoamérica*, p. 5.

¹⁸ Stanley Fischer y Rudiger Dornbusch, *op. cit.*, p. 569.

¹⁹ Macconell Campbell y Brue Stanley, *Macroeconomía*, p. 7.



**Temas
de estudio de la
macroeconomía**

- DEMANDA AGREGADA
- OFERTA AGREGADA
- CRECIMIENTO ECONÓMICO
- INFLACIÓN
- PIB (PRODUCTO INTERNO BRUTO)
- POLÍTICA FISCAL
- POLÍTICA MONETARIA
- TIPOS DE CAMBIO
- COMERCIO EXTERIOR
- LOS CICLOS ECONÓMICOS
- DEUDA (TANTO PÚBLICA COMO EXTERNA)

Keynes, dentro de su estudio de la macroeconomía, señala como factores importantes a la demanda y oferta agregada.

La **demanda agregada (DA)** es el gasto total planeado o deseado en la economía en un periodo determinado; está determinada por los siguientes elementos:

- El consumo de las familias y empresas (**C**)
- La inversión de las empresas (**I**)
- El gasto del gobierno (**G**)
- Las exportaciones netas (**XN**), que se determinan restando las exportaciones (**X**) de las importaciones (**M**)

Matemáticamente, se representa por la siguiente ecuación, en la cual se presenta el ingreso (Y):

$$Y = C + I + G + XN$$

o

$$Y = C + I + G + (X - M)$$



Donde **Y=PIB**, que representa el valor de todos los bienes y servicios finales producidos en un país por un período determinado, generalmente un año. La demanda agregada tiene un **efecto multiplicador**²⁰, es decir, un incremento en la cantidad demandada ante una variación de alguna variable externa.

El estado tiene dos medios para influir en la demanda agregada²¹:

- I. La **política fiscal** se encarga de recaudar los ingresos suficientes para que el gobierno establezca sus niveles de gasto (con base en las prioridades de cada sector económico o en las prioridades de tipo políticas). Existen **tres tipos** de políticas fiscales: la **expansiva** que conlleva un aumento del gasto público, la **contractiva** que busca una reducción de gastos y de **equilibrio** que establece la igualdad de los ingresos (Y) con los gastos (G).
- II. La **política monetaria** establece las acciones por seguir de un país para determinar la cantidad de dinero que debe circular, las tasas de interés, etc. El **mercado de dinero** se integra por la oferta monetaria —que se compone por el dinero en circulación en poder del público más los depósitos a la vista de los bancos comerciales, instrumentos bancarios líquidos, instrumentos bancarios no líquidos (Cetes, Bondes, etc.), obligaciones hipotecarias, depósitos del SAR, etc.— y por la **demanda monetaria** —la cantidad de dinero que requiere la sociedad para realizar sus transacciones, como motivo precautorio o por la especulación (incertidumbre).

En cambio, la **oferta agregada (OA)** es el valor total de los bienes y servicios que producen las empresas en un periodo de tiempo determinado; se determina en función del trabajo (L), la tecnología (T) y el capital (K); estudia todo lo referente al mercado laboral; la demanda de trabajo en relación con el salario real, nominal, el producto marginal de trabajo, la población; la oferta de trabajo en relación con el salario real, el tiempo; asimismo, analiza los niveles

²⁰ Michael Parkin y Gerardo Esquivel, *op. cit.*, pp. 276-278.

²¹ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, pp. 293-296.



de desempleo y todo lo referente a la producción, es decir, la tecnología, insumos, etcétera.

A continuación se explicará el flujo circular en el nivel macroeconómico.

Las familias reciben ingresos (**Y**) de las empresas que realizan gastos de consumo (**C**) y de inversión (**I**); por su parte, los gobiernos compran bienes y servicios (**G**); el resto del mundo compra bienes, productos y/o servicios en el país de origen y que las exportaciones son mayores a las importaciones del país de estudio (**XN**); el ahorro (**S**) de las familias se dirige hacia el mercado financiero, donde reciben un rendimiento por ese ahorro; los mercados financieros proporcionan financiamientos a la empresa, al gobierno y a los demás países para que financien sus gastos o disminuyan su déficit; los impuestos netos (**T**) son los ingresos que tienen los gobiernos para llevar a cabo su presupuesto de gastos, tomando en cuenta las prioridades del país.

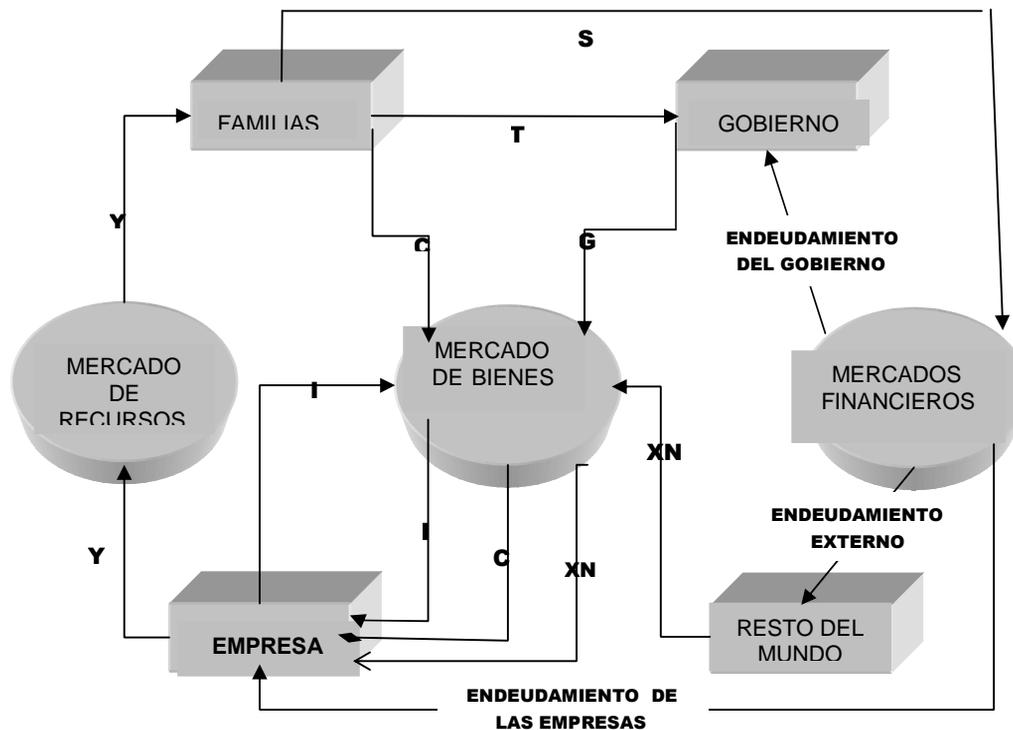


Figura 1.5. Flujo circular macroeconómico²²

²² Michael Parkin y Gerardo Esquivel, *op. cit.*, p. 114.



La **importancia** de la **macroeconomía** radica en que busca dar una **explicación del comportamiento de la economía** como un todo; así, analiza la inflación, el crecimiento económico, la relación de todas las variables que intervienen en la economía, así como las medidas de la política económica que adopta un gobierno para mantener la estabilidad y alcanzar los niveles de crecimiento (PIB) y desarrollo económicos²³ esperados para proporcionar los máximos niveles de bienestar a su población. Pero también **estudia** con detalle las **relaciones de ingreso-gasto** que existen entre los diversos agentes de la economía, considerando todas las variables que modifican el comportamiento de éstos.

La **información macroeconómica** es importante para las empresas, pues por medio de ésta las empresas conocerán el comportamiento de la economía, sabrán cómo les afecta este comportamiento. Si éste es en forma positiva planearán nuevas inversiones; en caso contrario, tomarán las medidas preventivas que consideren pertinentes. Las **empresas** no sólo utilizan la información macroeconómica de un país, sino también la de otros países que son eje de la economía mundial; todo lo anterior le sirve para, primero, realizar proyecciones y realizar, posteriormente, una correcta planeación con el fin de tomar las decisiones correctas.

1.3 Macroeconomía y administración

La relación entre la macroeconomía y la administración se basa fundamentalmente en que ambas se orientan a la **optimización de los factores** para lograr el objetivo que se planteó en un principio. Ambas deben aplicar el proceso administrativo para lograr este objetivo. En el caso de la administración, ésta optimizará el uso del trabajo y del capital.

Los **agentes económicos** que integran a la economía en su conjunto (familia, empresa, gobierno y el sector externo) llevan a cabo la planeación de cómo

²³ Crecimiento económico es el aumento real del producto nacional en un periodo de tiempo, generalmente un año.



utilizar sus recursos para satisfacer sus necesidades y a su vez optimizar estos recursos. Por ejemplo, la empresa primero identifica las necesidades de la población, por lo que utiliza la primera pregunta que se hace la economía: ¿Qué producir?; si estas necesidades no son cubiertas por el gobierno, planeará la forma de cubrirlas con base en los siguientes cuestionamientos: ¿Cómo, cuánto y para quién producir?

En la etapa de organización, en la que se lleva a cabo la distribución de actividades y las acciones por realizar para lograr el objetivo planteado, la empresa “M” se preguntará cómo va a lograrlo; esto lo hará con base en las diferentes acciones y actividades por realizar, en este caso satisfaciendo las necesidades de “Z” y “W”; es importante aclarar que las acciones y actividades por realizar se llevarán a cabo por medio del **trabajo**, que se divide con base en las funciones que debe **realizar cada individuo** (dirección). Por último, en el control se revisa el grado de avance logrado, con base en los presupuestos, costos, materia prima, etc., hasta lograr el objetivo. El ejemplo anterior nos muestra la relación que tiene la administración con uno de los agentes económicos (empresa), pero el proceso administrativo también es utilizado por los demás factores.

La intervención de la **macroeconomía** en la administración **proporciona la información** acerca del **comportamiento** de las diversas **variables económicas** para poder realizar una correcta planeación y presupuestación; a su vez esta información es analizada con detalle por cada empresa para llevar a cabo la toma de decisiones, que si es mala puede ocasionar que a la empresa quiebre. Por ejemplo, un aumento constante de la inflación afecta la compra de insumos y de materia prima, al mismo tiempo que eleva los costos que se ven manifestados en un aumento de precios que afectan, primeramente, al ingreso de las familias o del individuo porque si éste no puede comprar la mercancía al precio en que la ofertan el demandante tiene dos opciones:



a) busca un producto similar o sustituto a menor precio. **b)** no lo compra.

Todo lo anterior se ve reflejado en la disminución del ingreso obtenida por la empresa. Si el ingreso de la empresa se ve disminuido, la empresa no podrá disponer parte de ese ingreso al gasto de inversión (por ejemplo, compra de maquinaria, equipo, etc.); ello se verá reflejado en las empresas en su conjunto, en las familias y en el comercio con el exterior, afectando directamente al PIB, pues sus niveles disminuyen.

El problema es que cuando una o varias variables macroeconómicas, tanto en el nivel nacional como en el internacional (recordemos que México depende del comportamiento de las variables macroeconómicas de Estados Unidos) salen de “curso normal” afectan a toda la economía en su conjunto.

1.4 Teoría de John Maynard Keynes

El pensamiento keynesiano representa el máximo estudio de la macroeconomía después de la crisis de 1929-1930. En su obra, *La Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*, marca las políticas macroeconómicas para la disminución del desempleo, la importancia de la inversión tanto pública como privada para reactivar la economía; señala el papel del dinero para los individuos, así como los motivos para tenerlo (transacción, precautorio y la especulación); asimismo, explica el comportamiento de la tasa de interés. Dentro de la parte macroeconómica se refiere a la demanda y oferta agregadas, así como a los determinantes de éstas.

John Maynard Keynes (1883-1946)²⁴ desarrolló el estudio de la macroeconomía y fue crítico de la escuela clásica; sus principales obras fueron las siguientes: *Las consecuencias económicas de la paz* (1919), *Tratado sobre la reforma monetaria* (1923) y *La teoría general de la ocupación el interés y el dinero* (1936); después de la gran depresión de los años treinta, esta obra

²⁴ Argemi Casares, *Historia del pensamiento económico*, pp. 451-475.



proponía una teoría macroeconómica alternativa para examinar las políticas económicas y las perturbaciones externas.

Keynes **centró su estudio** a la **demanda agregada**, que es la cantidad total que se gasta dentro de los diferentes sectores dentro de un periodo. Esta demanda se integra por el consumo, la inversión de los privados, el gasto público y el ahorro.

El **consumo** está determinado por elementos psicológicos, por el comportamiento humano y de las empresas y por los **factores exógenos**²⁵. A su vez depende de tres factores: del consumo autónomo (no depende del ingreso), de la cantidad adicional que consumen los individuos (cuando reciben un peso adicional de ingreso)²⁶ y del ingreso disponible o renta.

La **inversión** se ve afectada por el interés y por el valor del bien de capital que se desea añadir y su costo; el valor del bien de capital dependerá de los rendimientos esperados y del tipo de interés al que se descuentan los rendimientos dentro de un periodo determinado. El **gasto público** representa las compras de bienes y servicios del gobierno hacia otras empresas; quien ejerce este gasto son los diferentes niveles de gobierno (federal, estatal y municipal); el papel del gasto es determinante cuando la demanda agregada no se estimula a través del consumo y/o la inversión de los privados. Por último se considera al **ahorro**²⁷ como la formación de reservas para atender imprevistos, hacer frente a necesidades futuras; este ahorro depende del nivel de ingreso del individuo, es decir, si aumenta éste, el nivel de ahorro se incrementa en función del ingreso personal disponible–gasto de consumo.

La oferta agregada muestra la cantidad total de producción que están dispuestas a ofrecer las empresas a un nivel de precios determinados; ésta depende del trabajo, capital y tecnología.

²⁵ Factores exógenos, o externos, son aquellos que no pueden ser controlados por el individuo; por ejemplo, los cambios en los niveles de salarios, política fiscal, tipo de interés, etcétera.

²⁶ Mejor conocido como Propensión Marginal al Consumo (PMgC)

²⁷ Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *op. cit.*, p. 124.

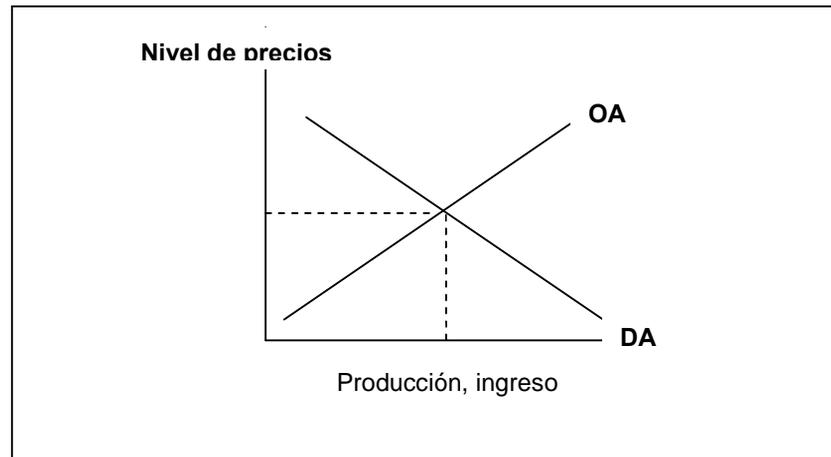


Figura 1.5 Curvas de oferta y demanda agregadas²⁸

Nota: OA es oferta agregada; DA, demanda agregada; y el punto donde se intersectan ambas curvas, el punto de equilibrio macroeconómico.

Uno de los postulados de Keynes, en *La teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*, establece que la **oferta de trabajo** no está en función del salario real sino del **salario nominal**; uno de los determinantes de los salarios es la movilidad imperfecta del trabajo, pues ésta es la que explica la existencia de los salarios reales diferentes y la estructura relativa entre los diferentes trabajos.

Dentro de los postulados, Keynes menciona la **desocupación voluntaria** que se define como sigue: la oferta de mano de obra está dispuesta a trabajar por el salario que se ofrece en el mercado laboral porque no existe la demanda suficiente para laborar. Lo anterior demuestra que el **nivel del pleno empleo** surge cuando la oferta y la demanda laboral coinciden o están en equilibrio; mientras que el desempleo involuntario se origina cuando la oferta de trabajo puede ser mayor a la demanda de trabajo, este tipo de desempleo se origina en situaciones de crisis económicas.

^DDornbusch, Fischer y Startz, *Macroeconomía*, p103.



Según Keynes, para **disminuir los niveles de desempleo voluntario** se necesita estimular los niveles de demanda por medio del aumento de gasto privado, del gasto público o de ambos, obteniendo un incremento del empleo y como consecuencia mayores niveles de producción, lo cual resulta en un bienestar colectivo; con esto Keynes contradice la Ley de Say²⁹.

Refiriéndonos al párrafo anterior en donde se menciona un bienestar colectivo, Keynes hace referencia a que el crecimiento económico ocurre conjuntamente con el aumento de los niveles de ingreso para, a su vez, fomentar el consumo; este autor considera que este último estimula los niveles de demanda y la propensión marginal al consumo; asimismo, señala que las variables que alteran el **crecimiento económico** son la tecnología y el crecimiento de la población. El exceso de gasto público conlleva a la espiral precios-salarios-precios, la cual afecta de forma negativa a la economía; para evitar lo anterior se tiene que estimular el ahorro por medio del ingreso del individuo.

Keynes, considera al dinero como “elemento útil solo como valor de cambio” y como medio para demorar los pagos. Los **tres motivos para tener dinero**, según él, son:³⁰

- a. **Realizar transacciones.** Se trata de la demanda de dinero que tiene su origen en la utilización del dinero para realizar pagos regulares.
- b. **Como precaución.** Se trata de la demanda de dinero para hacer frente a las contingencias e imprevistos.
- c. **Para especular.** Es la demanda de dinero que se debe a la incertidumbre sobre el valor monetario de otros activos que pueden tener los individuos.

²⁹ La ley de Say establece que “la oferta crea su propia demanda”, cfr Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *op. cit.*, pp. 391-393.

³⁰ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, pp. 428-429.



Los conceptos anteriores son importantes para entender la relación entre la oferta y la demanda monetaria o de dinero. En *La teoría general de la ocupación el interés y el dinero*, Keynes nos indica que la **oferta monetaria** o de dinero puede ser de carácter exógeno por “la cantidad de dinero que se determina por la actuación de la banca central”; en cambio, la **demanda de monetaria o de dinero** depende de las transacciones necesarias y de las formas de depósito de ahorro que se demandan por seguridad o reserva y por la especulación. Para controlar tanto la oferta como la demanda de dinero, el gobierno federal debe de aplicar su política monetaria preestablecida, hay que tomar en cuenta que suele ser o puede ser poco eficaz por el aumento en la cantidad de dinero que atendería la demanda por motivos de especulación, a todo lo mencionado se le llama **trampa de liquidez**³¹; aquí la política monetaria no puede influir en el tipo de interés.

Según Keynes, no existe dependencia alguna entre la inversión y el ahorro, porque la primera depende de las expectativas de ganancias de los empresarios. El rendimiento esperado de esta inversión será la **eficiencia marginal del capital**, siempre y cuando las expectativas de la economía sean positivas, lo que provoca que la inversión crezca y se generen empleos; por lo tanto, aumentarían los niveles de consumo, generando así un crecimiento económico. Además, este economista sostenía que los inversionistas tienden a interesarse por la psicología del mercado y a especular sobre el valor de los activos en lugar de esperar que mejore el valor intrínseco de las acciones. Cuando se apodera del mercado una histeria psicológica, provoca “burbujas especulativas”³². En cuanto al ahorro, éste se da particularmente cuando el nivel de ingreso real de las familias permite cubrir los gastos de consumo; el monto que sobra lo destinan al ahorro, tomando en cuenta la tasa de interés que obtendrán por sacrificar ese ingreso que no gastaron.

³¹ Trampa de liquidez es la situación en la que el público está dispuesto a pagar un tipo de interés dado para mantener cualquier cantidad de dinero que se le ofrezca; *ibidem*, p.292.

³² Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *op. cit.*, p. 205.



realizar el gasto público y la monetaria, que determina la oferta monetaria y las tasas de interés que afectan a la inversión de bienes de capital.

Keynes estaba a favor de que el gobierno debería intervenir en la economía con el objetivo de recuperar el crecimiento y el empleo hasta acercarse a los niveles de plena ocupación. En conclusión, la teoría de Keynes revolucionó la teoría económica existente hasta la gran depresión, desechando algunos postulados de la escuela clásica. En su modelo defiende a la demanda demostrando que la Ley de Say no cumple las expectativas de corto plazo; estimula la inversión privada, que si no respondía positivamente incrementaría los niveles de gasto público aunque provocara déficit. Asimismo señala que el desempleo se origina por la insuficiencia de la demanda efectiva y no por los salarios reales; uno de sus postulados era que un aumento en los salarios monetarios estimularía a consumir y por consiguiente activaría la demanda. También indicaba que el ahorro está en función del ingreso y no de los tipos de interés; este último se determina por el mercado monetario a través de la oferta y demanda de dinero.

1.5 Modelos económicos

Los modelos sirven para representar y analizar la economía desde los diversos puntos de vista de los estudiosos de la economía; por medio de ellos expone de la forma más simple las características más importantes de su estudio. También se expondrá en forma breve la clasificación de los modelos y se citarán ejemplos de cada una de éstas para su mayor comprensión.

Los **modelos económicos** son la representación simplificada de un fenómeno real que se presenta en forma organizada y sistematizada; para ello utiliza conceptos, categorías y relaciones de los procesos económicos.³⁵

Los modelos económicos se clasifican en:³⁶

³⁵ Gustavo Vargas Sánchez, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, pp. 28-32.

³⁶ *Ibidem*, pp. 40-41.



- ⇒ **Modelos estáticos.** Buscan explicar el funcionamiento del mecanismo económico sin entrar en la explicación de cómo cambia éste.
- ⇒ **Modelos dinámicos.** Se apoyan en los modelos estáticos y su objetivo es explicar el proceso de cambio de los procesos económicos.

Un **modelo económico estático es el flujo circular** (que se vio en el tema 1.1) que incluye sólo dos agentes que toman decisiones: las familias y las empresas. El mecanismo de coordinación que se acopla a las decisiones de éstos es el sistema de mercado, en particular a los mercados de recursos y de productos. En el mercado de recursos, las familias poseen directa o indirectamente todos los recursos económicos que ofrecen a las empresas. Las empresas demandan recursos porque son los medios para producir bienes y servicios. La interacción de la demanda y de la oferta de una inmensa variedad de recursos humanos y de propiedad establece el precio de cada uno. Los pagos que las empresas efectúan (salarios, ingresos, intereses) para obtener los recursos constituyen costos para las empresas y para las familias que ofrecen esos recursos beneficios.

En el mercado de productos, el ingreso monetario que reciben las familias es el que deriva por la venta de recursos; este ingreso lo destinan para el consumo de bienes y servicios. Al mismo tiempo, las empresas combinan los recursos que obtienen para producir y ofrecer bienes y servicios en esos mismos mercados. La interacción de tales decisiones de la demanda y oferta determinan el precio de los productos.³⁷

Las **limitaciones** del **modelo del flujo circular** son las siguientes:³⁸

- Maneja un mercado de competencia perfecta.
- No toma en cuenta al Estado ni al resto del mundo como tomadores de decisiones.

³⁷ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, pp. 37-38.

³⁸ *Ibidem*, p. 40.



- Toma a los flujos de producción e ingreso como constantes, cuando realmente son cíclicos.
- No explica cómo se determina realmente la producción y el precio de los recursos.

Como ejemplo del **modelo dinámico** encontramos al **modelo estructuralista latinoamericano** cuyos principales representantes son Antonio Barros de Castro y Carlos Francisco Lessa. Su principal característica es la **interrelación de todos los agentes de la economía**, es decir, integra al sistema nacional con el sistema internacional, donde el comportamiento de la economía es abierto a las demás interdisciplinas. Este modelo presenta dos polos, los consumidores y los productores, y dos mercados, el de bienes y servicio de consumo y el de factores. Para estos autores, la empresa no es una unidad homogénea en todos sus elementos que la componen, por lo que para su estudio emplearon la matriz de insumo-producto que pone al descubierto las relaciones heterogéneas de los intercambios entre las empresas, que están formadas por monopolios y oligopolios (nacionales e internacionales) y que tienen relaciones definidas y cambiantes en el tiempo y con el resto del mundo. En el caso de las familias, consideran que el monto y la calidad de sus gastos dependen de la cantidad y origen de su ingreso. El enfoque estructuralista retoma las unidades básicas de la economía y las abre para estudiar su estructura interna y conocer realmente la relación que existe entre ellas,³⁹ las cuales forman al sistema económico.

Bibliografía del tema 1

Argemi de Abadal, Casares Ripol, Fernández Delgado, *Historia del pensamiento económico*. Universitat Oberta de Catalunya, España, 2001

Dornbusch Rudiger, Stanley Fischer, y Richard Startz, *Macroeconomía*, Mc Graw Hill, México, 2004.

³⁹ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, pp. 35-44.



Fischer Stanley, y Dornbusch Rudiger, *Economía*, Mc Graw Hill, México, 2002.

Macconell Campbell, Brue Stanley, *Microeconomía*, Mc Graw Hill, México, 2004.

Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, Mc Graw Hill, México, 2004.

Méndez Morales, José Silvestre, *Fundamentos de economía*, Cuarta Edición, Mc Graw Hill, México, 2004.

Mochón Morcillo, Francisco, *Economía. Teoría y política*, Mc Graw Hill, España, 2001.

Parkin, Michael y Gerardo Esquivel, *Macroeconomía. Versión para Latinoamérica*, Pearson Educación, México, 2004.

Samuelson, Paul, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a Latinoamérica*, Mc Graw Hill, México, 2003.

Vargas Sánchez, Gustavo, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, Pearson-Prentice Hall, México, 2002.

Actividades de aprendizaje

A.1.1. Elabora un glosario de los términos económicos vistos en este tema.

A.1.2. Investiga las ventajas y desventajas de los enfoques ortodoxo y heterodoxo de la economía.

A.1.3. Investiga dos ejemplos de la economía positiva y normativa.

A.1.4. Analiza dos noticias del periódico referentes al comportamiento económico y realice una crítica de éstas, haciéndose las siguientes preguntas: ¿cómo me afectan?, ¿cómo afectan a la sociedad en su conjunto? Explica su influencia dentro de la economía.

A.1.5. Argumenta cuál es la base que utilizarías para realizar un modelo de tipo económico.



Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Qué entiende por economía?
2. ¿Qué es la frontera de posibilidades de producción?
3. Defina qué es la macroeconomía y cuáles son sus temas de estudio.
4. Explique qué es la demanda agregada y cómo está representada
5. Elabore y explique el flujo circular macroeconómico.
6. ¿Por qué es importante la macroeconomía para los administradores?
7. ¿Cuál de las obras de Keynes se centra en el estudio de la demanda agregada y cómo la define?
8. ¿Cuáles son los tres motivos para tener dinero?
9. ¿Qué son los modelos económicos?
10. Explique las bases del modelo estructuralista

Examen de autoevaluación

- 1. Es un proceso de integración mundial que está ocurriendo en los sectores tecnológicos, económicos, financieros y de negocios. Por su amplitud y velocidad, este fenómeno afecta a las familias, empresas y naciones.**
 - a. Integración
 - b. Administración
 - c. Globalización
 - d. Regionalización
 - e. Internacionalización
 - f.
- 2. Analiza el modo como toman las decisiones los hogares, las empresas y la forma en que interactúan en el mercado.**



- a. Economía de mercado
 - b. Macroeconomía
 - c. Economía positiva
 - d. Microeconomía
 - e. Economía normativa
- 3. Conjunto de principios o enunciados generales integrados en un cuerpo doctrinario sistematizado que pretenden explicar la realidad.**
- a. Leyes económicas
 - b. Modelos económicos
 - c. Sistema económico
 - d. Teoría económica
 - e. Hechos económicos
- 4. En economía, se denomina al gasto total planeado o deseado en un periodo determinado a :**
- a. Demanda agregada
 - b. Gasto del gobierno
 - c. Oferta agregada
 - d. Gasto de inversión
 - e. Gasto
- 5. Para Keynes, la oferta de trabajo no está en función del salario real, sino del salario nominal; uno de los determinantes de los salarios es:**
- a. El tipo de empleo
 - b. La inflación
 - c. La demanda agregada



- d. Los niveles de gasto
- e. La movilidad imperfecta del trabajo

6. Según Keynes, los tres motivos para tener dinero son:

- a. Transacción, estipulación y descuido
- b. Transacción, especulación y precaución
- c. Imprecisión, moderación y especulación
- d. Transacción, operación y precaución
- e. Traslación, especulación y precaución

7. ¿Qué teoría desecha Keynes?

- a. Teoría ortodoxa
- b. Teoría de la oferta
- c. Teoría del consumidor
- d. Ley de Say
- e. Teoría neoclásica

8. Es la representación simplificada de un fenómeno real que se presenta en forma organizada y sistematizada y utiliza conceptos, categorías y relaciones de los procesos económicos.

- a. Leyes económicas
- b. Modelos económicos
- c. Sistema económico
- d. Teoría económica
- e. Hechos económicos



9. Los modelos económicos se clasifican en :

- a. Estancados y dinámicos
- b. Dinámicos y enérgicos
- c. Dinámicos y estáticos
- d. Estáticos y pasivos
- e. Eficientes y diligentes

10. La característica del modelo estructural es la interrelación de todos los agentes de la economía, es decir, integra a los sistemas nacionales e internacionales con:

- a. La inclusión de sólo dos agentes que toman decisiones: las familias y las empresas.
- b. El comportamiento de la economía es abierto a las demás interdisciplinas.
- c. Toma a una competencia de mercado perfecta
- d. El comportamiento de la economía es cerrado a las demás interdisciplinas
- e. Establece el principio de equilibrio



Tema 2. Funcionamiento del sistema económico

Objetivo particular

El alumno reafirmará los conceptos básicos de la ciencia económica. A su vez se interrelacionará con el concepto de macroeconomía y su esquema de estudio; conocerá la trascendencia de la teoría keynesiana para el estudio de ésta y de otros modelos económicos. Con ello el alumno contará con un panorama general para relacionarlo con la administración y sobre todo para una correcta toma de decisiones.

Temario detallado

2. Funcionamiento del sistema económico

- 2.1. Factores productivos
- 2.2. Formación de las empresas
- 2.3. Integración del aparato productivo
- 2.4. Sectores económicos
- 2.5. Flujo real y flujo nominal
- 2.6. Mercado y comercio exterior

Introducción

En este tema estudiaremos los factores básicos de la economía: tierra (T), trabajo (L) y capital (K), estos factores son el eje del sistema económico de cualquier país. Las empresas, bajo sus distintas modalidades, no se pueden concebir sin los factores de la economía (tierra, trabajo y capital); sin embargo, éstas integran otro factor que siempre ha existido, pero gracias a los cambios de la economía mundial se ha vuelto primordial para la optimización de los tres



anteriores: la **administración y organización**; ellas son parte fundamental para crear o mejorar la empresa.

Recordemos, la empresa participa en los diferentes flujos del sistema económico. El primer flujo muestra la **circulación de mercancías**, bienes y servicios para los agentes económicos (familia, empresa y gobierno); el segundo analiza la **circulación monetaria** de estos agentes, es decir, todos estos agentes reciben dinero o un pago por la venta de bienes y servicios con el cual realizan sus transacciones, ya sea para consumo, compra de maquinaria, mejoras en la infraestructura, entre otras cosas. Los flujos anteriores tienen como punto en común que los intercambios que realizan, independientemente de que sean de bienes, servicios, mercancías y dinero se realiza a través del **mercado** que predomina tanto en la economía nacional como en la internacional.

2.1 Factores productivos

En el tema anterior se mencionaron los factores básicos de la economía; en este tema se estudiarán con más detalle, ya que éstos son el eje del sistema económico de cualquier país por su importancia dentro de la producción; asimismo, se analizarán las características de los bienes que conforman a éstos.

El **sistema económico** se compone de **tres factores primordiales: tierra (T), trabajo (L) y capital (K)**.

La producción de bienes y servicios de una economía (PIB) depende de la cantidad de factores de producción y de su capacidad para transformar los factores en productos.

Los factores productivos son aquellos que intervienen en la producción de bienes y servicios; estos factores son:



- **Tierra (T).** Se refiere a los recursos naturales que pueden transformarse mediante el proceso de producción. De ésta obtenemos recursos renovables y no renovables; los primeros se pueden utilizar de forma reiterada en la producción y los segundos se agotan al emplearlos en el proceso productivo.
- **Trabajo (L).** Es el esfuerzo físico y mental de los individuos que se incorpora en el proceso productivo; este factor es intangible. También se define como la actividad humana mediante la cual se transforma y adapta la naturaleza para satisfacer necesidades de los individuos.⁴⁰
- **Capital (K).** Está formado por todos los bienes que sirven para producir otros bienes; son aquellos recursos económicos susceptibles de ser usados para producir bienes y servicios de uso final o bien para producir otros bienes de capital. El capital está constituido por las inversiones en maquinaria, equipo, mobiliario, instalaciones, etc., necesarias para llevar a cabo el proceso productivo.
- **La organización y administración.** Es el conjunto de conocimientos y actividades, encaminadas a la utilización adecuada de los tres factores anteriores para lograr su máxima optimización.

Los factores de la producción son limitados o escasos debido a que éstos nunca son suficientes para satisfacer las necesidades de la sociedad.

La producción es realizada por las unidades productoras que producen bienes; éstas se dividen en:

- **Bienes de consumo.** Se destinan a la satisfacción final de los consumidores.
- **Bienes de capital.** Se usan para producir otros bienes.

⁴⁰ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, p. 17.



- **Bienes intermedios.** Son aquellos que ya pasaron por un proceso de producción, pero que requieren volver a incorporarse a un nuevo proceso de transformación para convertirse en bienes de consumo final.

La función de producción representa que la producción está en función de la cantidad de **K** y **L**; a su vez, nos especifica la cantidad máxima que se puede producir utilizando determinadas cantidades de factores.⁴¹

$$Y = f(K, L)$$

La función de producción refleja la tecnología existente para convertir el capital y el trabajo en producción. Los factores y la función de producción determinan conjuntamente la cantidad ofrecida de bienes y servicios. La producción total de una economía es igual al ingreso total. Así como los factores de producción y la función de producción determinan la oferta, éstos también determinan el **ingreso nacional**. La distribución de este último es determinado por los precios de los factores, que son las cantidades pagadas a los factores de producción, es decir, los salarios que perciben los trabajadores y el alquiler que obtienen los propietarios de los bienes de capital; el precio de cada factor de producción por sus servicios depende, a su vez, de la oferta y demanda de ese factor.⁴²

Para Samuelson, la evolución de las economías de mercado han afectado al uso de los **factores de la producción**, por lo que éstos tienen los siguientes rasgos distintivos:⁴³

1. Las economías avanzadas practican la especialización y la división de trabajo, que aumentan la productividad de sus recursos.

⁴¹ Stanley Fischer y Dornbusch Rudiger, *op. cit.*, p. 168.

⁴² Gregory N. Mankiw, *Macroeconomía*, pp. 57-61.

⁴³ Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *op. cit.*, p. 29.



2. Utilización del capital. El flujo de monetario es la savia del sistema y constituye un patrón que sirve para medir el valor económico de las cosas y financiar el comercio. Las tecnologías industriales se basan en la enorme inversión de capital.
3. Tienen una red compleja de comercio entre los individuos y entre los países, que depende de un alto grado de especialización y división del trabajo.

2.2 Formación de las empresas

Gustavo Vargas ofrece la siguiente definición:

La empresa, desde el punto de vista histórico, es el organismo o institución generador de valor más desarrollado que ha generado el hombre. Es una entidad dinámica y en cambio permanente que crea nuevas estrategias y aplica la reingeniería de procesos para conservarse en su ambiente el cual es cada vez más competitivo.⁴⁴

Autor	Definición de empresa
Vargas Sánchez ⁴⁵	“Unidad económica que organiza factores de producción (T, L, K) para producir bienes y servicios con el fin de satisfacer la demanda de los consumidores y de esta forma obtener utilidades. En este proceso, la empresa establece relaciones con otros individuos y otras empresas para realizar la producción.”
R. Campbell y L. Stanley ⁴⁶	“Organización que utiliza recursos para producir un bien o servicio y así obtener beneficios, y que además posee y opera una o más plantas.”
Samuelson ⁴⁷	“Unidad de producción privada básica en una economía. Contrata trabajo, alquila o posee capital y tierra y compra otros factores con el fin de producir y vender bienes y servicios.”
Parkin ⁴⁸	“Una institución que compra o alquila factores de producción y los organiza para producir y vender los bienes y servicios.”

Cuadro 2.1. Definiciones de empresa

⁴⁴ Gustavo Vargas Sánchez, , *op.- cit.*, pp. 189 y 209.

⁴⁵ *Ibidem*, p. 189.

⁴⁶ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, p. G-12

⁴⁷ Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *op. cit.*, p. 445.

⁴⁸ Michel Parkin, *Macroeconomía*, p. G-8.



Las definiciones mencionadas anteriormente tienen en común el uso de los factores tierra (T), trabajo (L) y capital (K); sin éstos no puede existir una empresa.

Las empresas toman las decisiones sobre qué, cuánto, cómo y para qué producir, considerando los costos de producción y los ingresos que recibirán por la venta de su producción o servicios.



Figura 2.1. Consideraciones que debe de tomar la empresa

Los **costos de producción** se refieren a los gastos que realiza una empresa en la producción de bienes o servicios vendidos en un tiempo determinado; los ingresos son la cantidad de dinero que obtiene por la venta de sus bienes o servicios.⁴⁹

Todas las empresas buscan obtener beneficios, las empresas lucrativas buscan que:

$$\text{BENEFICIOS O UTILIDADES} = \text{INGRESOS} - \text{COSTOS}$$

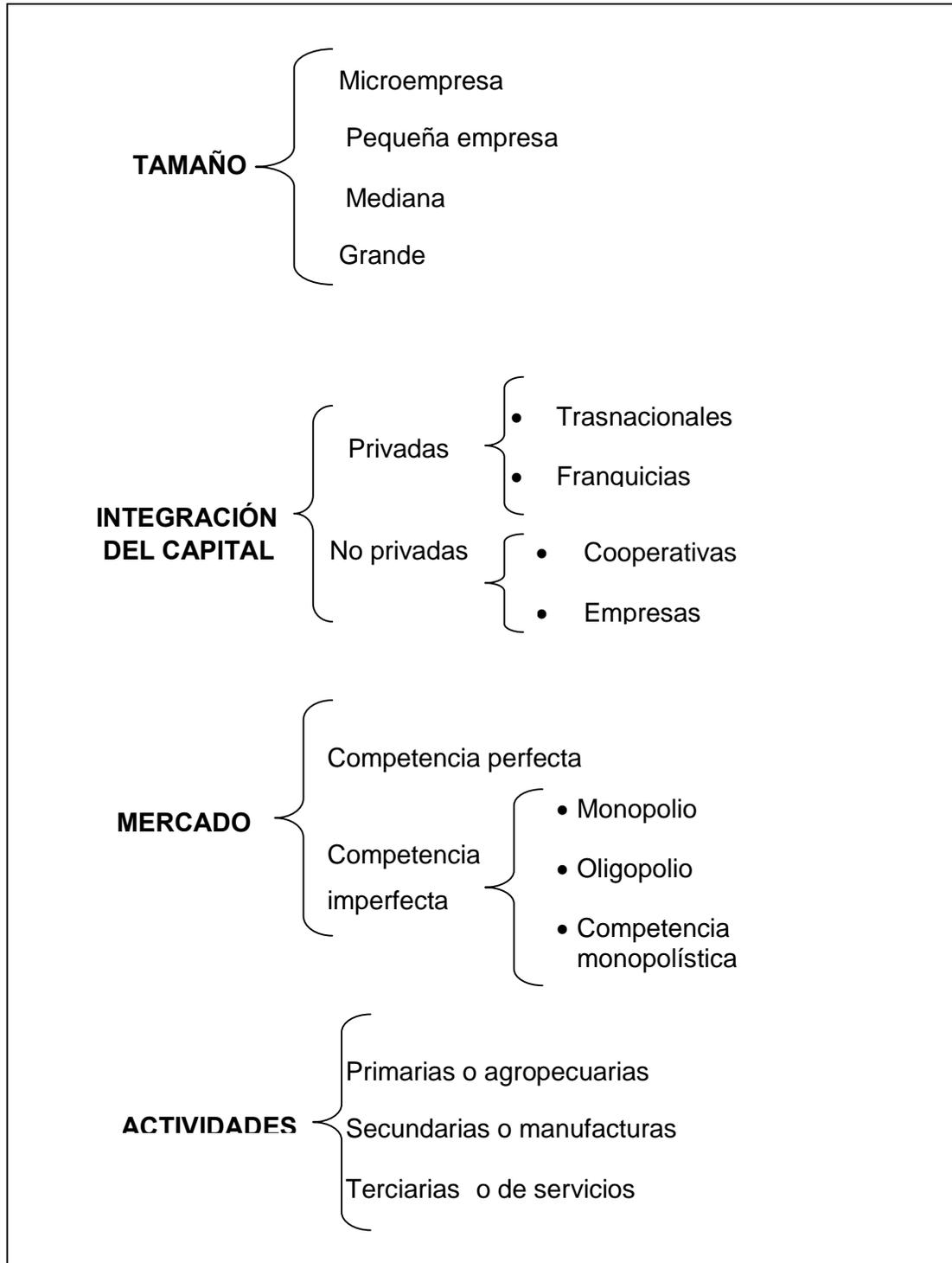
Por su parte, las empresas no lucrativas buscan la siguiente igualdad:

$$\text{BENEFICIO SOCIAL} > \text{COSTOS}$$

⁴⁹Stanley Fischer y Dornbusch Rudiger, *op. cit.*, pp. 139-141



Las empresas se pueden clasificar por:



Cuadro 2.2. Clasificación de las empresas



Las empresas toman sus decisiones con base en el entorno económico en el que se encuentran, pero otro factor esencial es la **competencia**, la cual es un proceso continuo para perfeccionar y hallar nuevas opciones de producción y de organización para captar más clientes y reducir el mercado de las empresas con las que se compite.

La **reingeniería de procesos** radica en el cambio total de la mayoría de los procesos (sino es que todos) que se llevan a cabo en una empresa para lograr la eficiencia de ésta. La capacidad de las empresas para producir se puede comparar con base en⁵⁰:

- 1) **Ventaja comparativa.** Es la comparación entre los productores de un bien de acuerdo con su costo de oportunidad.
- 2) **Ventaja absoluta.** Es la comparación entre los productores de un bien de acuerdo con su productividad.

Todas las empresas que se encuentran en un país forman parte del aparato productivo de éste.

2.3. Integración del aparato productivo

La importancia de la integración del aparato productivo no toma en cuenta solamente las relaciones de una empresa con otra, sino que pone énfasis al conjunto de empresas que integran un sector en específico y las relaciones que tiene con otro sector. Esta relación se da a conocer por medio del Sistema de Cuentas Nacionales de México y la matriz de Insumo Producto que publica el **Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI)**. La información que proporciona se relaciona directamente con el comportamiento de la economía y además esa información es aprovechada por los empresarios para la toma de decisiones.

⁵⁰ Gregory N Mankiw, , *Principios...*, op. cit., pp. 29-35.



El **Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM)** nos presenta **información** acerca del **comportamiento del aparato productivo del país**; éste se realiza conforme a la propuesta realizada en 1993 por la Organización de Naciones Unidas (ONU), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), el Banco Mundial (BM), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Oficina Estadística de las Comunidades Europeas (EUROSTAT).

Para conocer el funcionamiento económico de un país, el gobierno acopia toda la información y la procesa de manera sistematizada para presentarlo en el SCNM; éste nos reporta la situación y evolución económica del país con respecto a producción, consumo, ahorro, relaciones con el exterior, etc. La información obtenida del sistema es de gran utilidad para la toma de decisiones y para la planeación y programación de las actividades de los diferentes sectores económicos del país.

El SCNM cuantifica el **Producto Interno Bruto (PIB)**; la matriz de Insumo-Producto es utilizada para el análisis económico. El SCNM tiene dos grandes rubros para su registro: la **cuenta corriente**, que está integrada por la cuenta de producción, cuentas de distribución y utilización del ingreso, cuenta de acumulación y los balances (de apertura, de variaciones y de cierre); y la **cuenta de transacciones**, la cual se subdivide en la cuenta de bienes y servicios con el exterior, la de ingresos primarios y transferencias corrientes con el exterior, la segunda cuenta es la de acumulación que se integra por la cuenta de capital, la financiera y de otras variaciones de activos y por último la cuenta de balance formada por los balances de apertura, de variaciones y de cierre; la cuenta con el resto del mundo (consumidores, empresas y gobiernos de otros países).

Otro indicador del comportamiento de las actividades económicas del país es la **matriz de Insumo-Producto** la cual nos presenta las relaciones de dependencia que existen entre los tres sectores productivos (relaciones intersectoriales) y el valor final. Esta matriz está integrada por la totalidad de las



actividades económicas que delimitan a los sectores; cada uno de éstos realiza compras de materias primas, productos, etc., y realizan los pagos a los propietarios de los factores productivos que emplee cada uno.

2.4. Los sectores económicos

Los **sectores económicos** que conforman el **funcionamiento** una economía son el sector **primario, secundario y terciario**.

Las **unidades productivas** que conforman el sistema pueden **clasificarse** en tres grandes sectores:

I. **Primarios o agropecuario**, que comprende las siguientes actividades:

- **Agricultura**. Cultivo de la tierra para obtener sus productos, los cuales se requieren para satisfacer las necesidades de la población.
- **Ganadería**. Cría de animales (vacas, becerros, caballos, etc.) para su venta o autoconsumo.
- **Silvicultura**. Se encarga de la explotación de los bosques para la obtención de maderas, resinas y otros productos.
- **Pesca**. Se refiere a la extracción de las especies de mar, lagos, lagunas, las cuales se comercializarán.

II. **Secundario o manufacturero**. Comprende todas las actividades de producción de bienes tangibles de consumo final, intermedios y de capital; por ejemplo, fabricación de automóviles, las maquiladoras de ropa, procesamiento de alimentos, etcétera.

III. **Terciario o de servicios**. El cual abarca la generación de actividades cuyo producto no tiene expresión material; ejemplo de ellos son los servicios financieros, de educación, diversión, justicia, etcétera.



Estos sectores conforman el sistema económico de un país.

Cada país tiene sectores más desarrollados que otros, lo que determina el crecimiento económico de éste. Cuando los tres sectores funcionan plenamente se alcanza **altos niveles de crecimiento**, los cuales se ven reflejados en el PIB, niveles de empleo, salarios, etcétera.

2.5. Flujo real y flujo nominal

En este tema se analizarán los flujos que existen dentro del sistema económico. Uno de estos flujos se basa en la circulación de mercancías, bienes y servicios para los agentes económicos (familia, empresa y gobierno); en cambio el otro flujo analiza la circulación monetaria de estos agentes, es decir, todos estos agentes reciben dinero o un pago por la venta de bienes y servicios con el cual realizan sus transacciones, ya sea para consumo, compra de maquinaria, mejoras en la infraestructura, entre otras cosas.

El fin último de la producción se encuentra en el consumo, el cual lo realizan las familias con los ingresos que perciben o de otras empresas que adquieren bienes intermedios o de capital, por lo que, en el interior del aparato productivo y de éste con los consumidores finales, se desarrollan dos **flujos simultáneos**:⁵¹

1. Los **flujos reales**. Están constituidos por bienes y servicios. En el nivel macroeconómico, la **producción total de bienes y servicios** se da por parte de las empresas, industrias, establecimientos que contribuyen a formar el **aparato productivo nacional**, el cual se mide con el PIB (suma de los valores monetarios de todos los bienes y servicios de uso final producidos por un país durante un periodo determinado; se presenta tanto en precios de mercado como en valores constantes). Todos los suministros de bienes y servicios, incluyendo los insumos intermedios, se contabilizan como parte de la producción. La producción puede dividirse para uso propio

⁵¹ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, pp. 37 y 318-321.



y para la que no es de mercado. También se divide en utilización de empleos, es decir, si son de consumo intermedio o de consumo de capital fijo. La producción es una actividad en la que un agente económico utiliza los insumos para producir, los cuales también pueden incorporarse como insumos en otro proceso productivo; sin estos procesos productivos no habría especialidad en la producción ni en la división de trabajo ni ganancias derivadas del intercambio. Los **productos se clasifican** en: **bienes**, objetos físicos que están sujetos a derechos de propiedad que pueden transferirse entre los diferentes sectores mediante transacciones de mercado; y **servicios**, que no pueden intercambiarse por separado de su producción, cuando termina su producción ya fueron consumidos por los agentes económicos.

2. Los **flujos nominales**. Constituidos por el intercambio de dinero para la adquisición de bienes y servicios. Para que realicen la compra de bienes y servicios de consumo necesitan un ingreso, el cual se obtiene por la venta de su fuerza de trabajo. De igual modo, las empresas obtienen sus ingresos por la venta de productos y el gobierno también realiza gasto de consumo; éstos obtienen su nivel de ingreso por medio de los impuestos. Macroeconómicamente, estos ingresos se registran en la cuenta de Ingreso Nacional Disponible (IND) y en la cuenta de Utilización del Ingreso Disponible las cuales conforman parte del Sistema de Cuentas Nacionales.

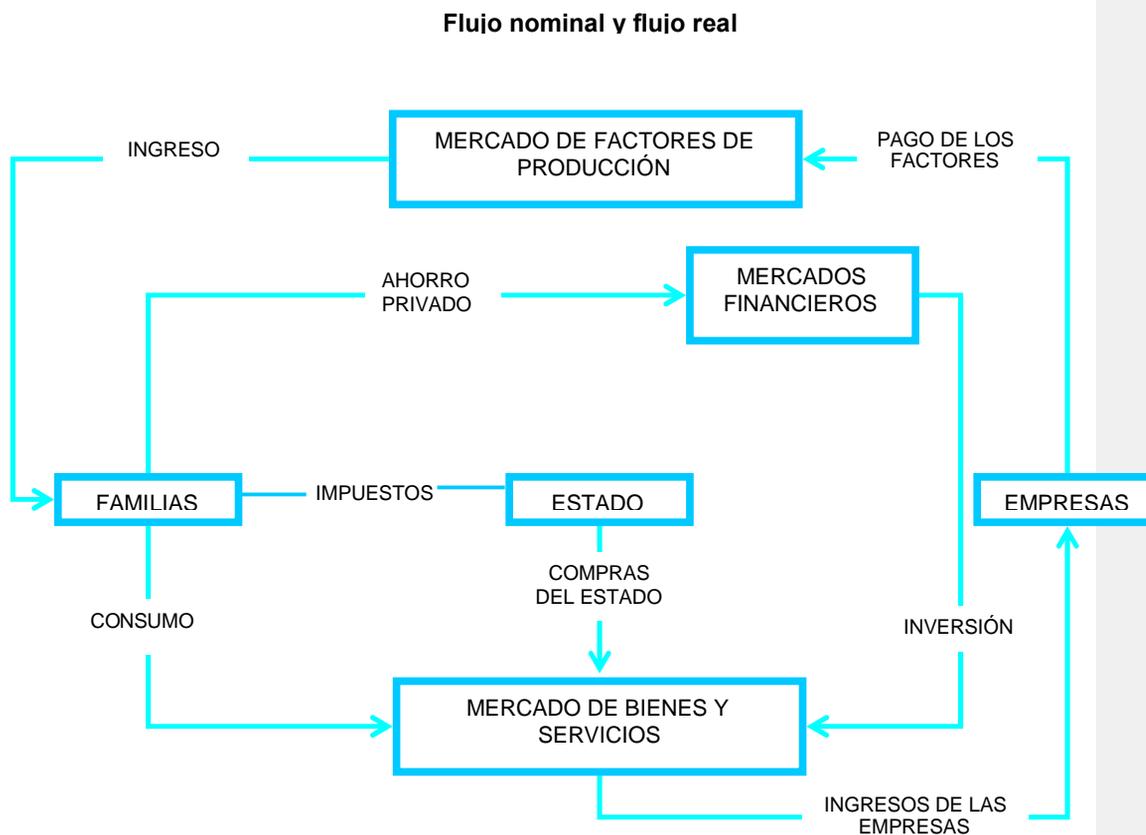


Figura 2.2. Flujo nominal y real

El **flujo real** se da por la **circulación de mercancías** que compran las familias, el estado y las empresas, dentro del mercado de bienes y servicios, mercado de factores y el mercado financiero; en cambio, el **flujo nominal** se obtiene por el pago por la **venta de bienes y servicios**, por la venta de la fuerza de trabajo y por los impuestos que obtiene el Estado.

2.6 Mercado y comercio exterior

El mercado es el factor predominante en las economías actuales, ya sea en sus distintas formas. Éste rige la situación de la economía en el nivel nacional e internacional. Se darán brevemente las características del comercio internacional, pues en el tema 7 se analizará con más detalle desde la perspectiva actual del libre comercio.



Algunas de las definiciones de **mercado**

Autores	Definiciones
Mankiw ⁵²	“Grupo de compradores y vendedores de un bien o un servicio.”
Campbell y Stanley ⁵³	“Toda la institución o mecanismo que reúne a los demandantes y proveedores de un bien o servicio particular.”
Samuelson ⁵⁴	“Mecanismo por medio del cual los compradores y los vendedores interactúan para fijar los precios e intercambiar los bienes y servicios”
Parkin ⁵⁵	“Cualquier arreglo que facilite la compra y venta de un bien, servicio, factor de producción o compromiso futuro.”
Tucker ⁵⁶	“Cualquier acuerdo mediante el cual compradores y vendedores interactúan para determinar el precio y la cantidad de los bienes y servicios intercambiados.”

Cuadro 2.3. Definiciones de mercado.

Los mercados se pueden dividir en⁵⁷:

⁵² Gregory N Mankiw, , *Macroeconomía*, *op. cit.*, p. 39.

⁵³ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, p. G-19.

⁵⁴ Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *op. cit.*, p. 24.

⁵⁵ Michel Parkin, *op. cit.*, p. G-12.

⁵⁶ B. Irving Trucker, *Fundamentos de economía*, p. 538.

⁵⁷ Gregory N Mankiw, *Macroeconomía*, *op. cit.*, pp. 180-235.



1. **Mercado competitivo.** Es aquél donde existen muchos compradores y vendedores, por lo que cada uno ejerce una influencia insignificante en el precio.

Las **características** de los mercados competitivos son los siguientes: los bienes que ofrecen en venta son todos iguales y hay tantos compradores y vendedores que ninguno puede influir en el precio de mercado; el precio es un precio aceptante. Su ingreso es proporcional a la cantidad de producción, por lo tanto el ingreso es igual al precio ($Y=P$). La maximización del beneficio a corto plazo dentro de la competencia perfecta se dará al generar el tipo de producción donde el ingreso total exceda al costo total.

2. **Mercado en competencia imperfecta:** Hay mercados que son los únicos que manejan cierto producto, controlan los precios del producto, tienen clientela cautiva. Así, hay varios tipos que a continuación describimos:

Monopolio. Es una empresa que es la única vendedora en su mercado; este tipo de empresa maximiza sus beneficios cuando el ingreso marginal es igual al costo marginal. El monopolio elige el precio al que se demanda la cantidad de productos, el cual debe de ser mayor al ingreso marginal y al costo marginal. Éstas obtienen más beneficios gracias a la práctica de discriminación de precios; es decir, cobran por el mismo bien distintos precios basándose en la disposición del comprador. Como ejemplo, tenemos a PEMEX, única empresa que tiene la infraestructura para extraer y refinar el petróleo (en sus diferentes modalidades).

Oligopolio. Es la estructura de mercado en la que sólo algunos vendedores ofrecen productos similares o idénticos. Éstos maximizan sus beneficios totales formando cártel y actuando como un monopolista. Toman las decisiones individualmente sobre los niveles de producción, el resultado se refleja en una cantidad mayor y un precio más bajo que el monopolístico. Cuanto mayor es el número de empresas que hay en

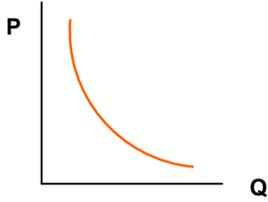
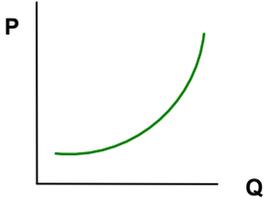


el oligopolio, más se aproximan la cantidad y los precios a los niveles de condiciones competitivas; por ejemplo, la industria cervecera la cual se ha ido concentrando en dos primordiales empresas, Grupo Modelo y Grupo Cuauhtémoc.

Competencia monopolística. Estructura del mercado en que muchas empresas venden productos similares, pero no idénticos. Sus características son que existen muchas empresas, productos diferenciados y libertad de entrada.

Tanto la competencia perfecta como la imperfecta manejan las mismas variables que son, oferta, demanda y el precio de los productos.



Demanda ⁵⁸	Oferta	Precios ⁵⁹
<ul style="list-style-type: none"> Muestra las diversas cantidades de un producto que los consumidores están dispuestos y pueden comprar a un precio dado, en un tiempo específico. 	<ul style="list-style-type: none"> Muestra las cantidades de un producto que el fabricante está dispuesto y puede producir y hacer disponibles para la venta a un precio, en un tiempo determinado. 	<ul style="list-style-type: none"> Es la cantidad monetaria, que se paga por adquirir un bien o servicio.
<ul style="list-style-type: none"> La ley de la demanda: “Dejando todo lo demás constante, cuando los precios disminuyen, la cantidad demandada aumenta. O manteniendo otras cosas inmodificables, cuando el precio aumenta, la cantidad demandada disminuye”, por lo tanto la pendiente de su curva es negativa. 	<ul style="list-style-type: none"> La ley de la oferta: “Dejando todo lo demás constante, los productores ofrecerán más cantidades de un producto a mayor precio de lo que ofrecerían a un precio menor” Como resultado de lo anterior, la relación entre precio y cantidad ofrecida es directa”, por lo tanto la pendiente de su curva es positiva. 	<ul style="list-style-type: none"> Coordinan las decisiones de los productores y de los consumidores en el mercado.
 <ul style="list-style-type: none"> La demanda esta en función del ingreso del consumidor, de los bienes sustitutos, de los bienes complementarios, de los gustos, de la moda, etcétera. 	 <ul style="list-style-type: none"> La oferta esta en función de los precios de los insumos, de la tecnología, de los precios de otros bienes. Subsidios e impuestos, expectativas, etcétera. 	<ul style="list-style-type: none"> En equilibrio: Cuando la demanda es igual a la oferta Máximo o Techo: precio legal más alto al que puede venderse un bien Mínimo o Piso: precio legal más bajo al que puede venderse un bien o servicio. Mundial: Precio de un bien o servicio vigente en el mercado mundial de ese bien. Éste se determina por la oferta y demanda mundial. De sustentación: Precio mínimo que el gobierno permite a los vendedores recibir por un bien o servicio; este precio está preestablecido o mantenido legalmente.

Cuadro 2.4. Características de todos los mercados

⁵⁸ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, pp. 43-60 y G22 y G23.

⁵⁹ Gregory N Mankiw, , *Principios de economía, op. cit.*, p. 516.



La demanda, oferta y precio son los factores determinantes para que se lleve a cabo el intercambio de bienes y servicios, tanto en el nivel nacional como en el internacional.

➤ **Comercio exterior o internacional**

El comercio internacional es el intercambio de bienes y servicios de un país a otro; de este intercambio encontramos las figuras de las **importaciones** (bienes y servicios que se compran a los habitantes de otro país) y las **exportaciones** (son los bienes y servicios que se venden a otro país). El objetivo primordial del comercio internacional es el de aprovechar las capacidades de cada país. Tugores⁶⁰ afirma que “si con el comercio los territorios pueden beneficiarse de las ventajas de la especialización, la cuestión es saber de donde proceden las ganancias del comercio y consecuentemente en qué bienes debería de especializarse un territorio”.

Las ganancias que se pueden obtener del comercio se basa en los diferentes factores productivos y climas de un lugar determinado; lo anterior se traduce en ventajas para obtener determinado producto y desventajas para otros países que necesitan de éste; por ejemplo, México es exportador de aguacate, mango, plátano, entre otros productos, a otros países gracias a que en diferentes estados de la República existen las condiciones adecuadas para producir éstos, los cuales se exportan a Estados Unidos principalmente.

El **comercio** incorpora **tres fuentes de ganancias**⁶¹:

1. Las ventajas derivadas de la especialización y del intercambio internacional referentes a las economías a escala; es decir, al hecho de que los costos, decrezcan a medida que aumente la producción.

⁶⁰ Juan Tugores Ques, *Economía internacional, globalización e integración regional*, pp 178-179.

⁶¹ Óscar Mascarilla Miro, *Los tri-lemas de la Globalización* , pp. 21-25.



2. El acceso de los consumidores a una mayor variedad de productos diferenciados horizontal (marcas, denominaciones de origen) y verticalmente (calidad y precios).
3. La apertura comercial permite que empresas del extranjero entren al mercado nacional, originando una competencia entre éstas.

Todas las transacciones económicas de un país con el resto del mundo se registran contablemente en la **balanza de pagos**, que se conforma por la **balanza comercial**, que registra los flujos comerciales de un país que se conforman por los flujos de las importaciones y exportaciones de un país con sus socios comerciales. Las importaciones están relacionadas con la dinámica del crecimiento del PIB del país de origen y con el tipo de cambio real; en cambio las exportaciones dependen de la dinámica del crecimiento de los socios comerciales del país de origen y el tipo de cambio real. La balanza comercial muestra las fronteras del crecimiento con equilibrio externo; a su vez, nos indican la aplicación de políticas para romper las restricciones externas.⁶²

El **comercio internacional** tiene dos formas de comercio:

1. **Comercio interindustrial.** Es el intercambio de productos distintos con países diferentes.
2. **Comercio intraindustrial.** Es el intercambio de productos parecidos entre países similares (o de iguales características).

Dentro del **comercio internacional** se manejan dos ventajas:

- a) **Ventaja absoluta:** Es la capacidad de un país para producir una mercancía más eficientemente que la de otro país.
- b) **Ventaja comparativa:** Establece que un país debe especializarse en la producción y la exportación de las mercancías que puede producir con

⁶² Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, pp. 464-469.



un costo relativamente bajo y debe importar aquellas otras en las que es un productor de costo relativamente elevados.

Ambas ventajas tienen relación con la diferencia de tecnología que puede existir entre los países que realizan el intercambio, las características, cantidades e importancia para cada país, en cuanto sus factores de tierra y trabajo.

Como todo, en este tipo de **comercio** existen **restricciones** como las siguientes:

- Los **aranceles**. Son un impuesto que recae sobre los artículos importados. Las ventajas de éstos es que protegían a los productos nacionales. Con la creación del **Acuerdo General de Comercio y Aranceles (GATT)** y la **Organización Mundial de Comercio (OMC)**, los aranceles han ido disminuyendo.
- Las **barreras no arancelarias**. Incluyen un amplio contenido de medidas o instrumentos, distintos a los aranceles, que producen el efecto de favorecer a los productos nacionales del país que las impone. Como ejemplo de éstas tenemos las normas y requisitos técnicos y sanitarios; éstos deben de garantizar la calidad del producto. Otro tipo de normas son las burocráticas, las cuales son las formalidades aduaneras para la entrada del producto.

Debido a que el comercio internacional está bajo la figura de “el libre comercio”, surgen **medidas proteccionistas** para restringirlo; éstas medidas se basan en:

- La **seguridad nacional** para la protección que consiste en que un país debe de proteger a las industrias militares que producen equipo para la defensa nacional.



- La **industria naciente**. La protección a la nueva industria para que se pueda desarrollar y sea capaz de competir en los mercados mundiales.
- El **dumping** consiste en la venta de un producto o bien en el mercado extranjero por debajo del precio que mantiene el propio mercado.

Las medidas consisten en salvaguardar los empleos, la cultura, evitar el abuso de explotación de un país a otro y sobre todo proteger el mercado nacional.

Este tema se estudiara más a fondo en el tema 7, el cual se refiere a la globalización y sus efectos dentro de la apertura comercial que tiene el país, enfocándonos en el Tratado de Libre Comercio (TLCAN) como el principal acuerdo comercial exterior del país.

Bibliografía del tema 2

Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004.

Mankiw, Gregory N, *Macroeconomía*, Bosch editor, 2002.

Macconell, Campbell, Brue Stanley, *Microeconomía*, México, Mc Graw Hill, 2004.

Mochón Morcillo, Francisco, *Economía. Teoría y política*, Mc Graw Hill, España, 2001.

Samuelson, Paul, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a Latinoamérica*, México, Mc Graw Hill, 2003.

Stanley, Fischer y Dornbusch Rudiger, *Economía*, México, Mc Graw Hill, 2002.

Tugores Ques, Juan, *Economía Internacional, globalización e integración regional*, España, Mc Graw Hill, 2003.

Vargas Sánchez, Gustavo, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, México, Pearson-Prentice Hall, 2002.



Actividades de aprendizaje

- A.2.1.** El alumno analizará dos noticias del periódico, explicará qué tipo de mercado se trata y si maneja las ventajas comparativas y absolutas.
- A.2.2.** El alumno realizará un flujo real y nominal respecto a su entorno más cercano.
- A.2.3.** El alumno investigará y citará tres ejemplos de competencia de mercado imperfecta; posteriormente, argumentará por qué.
- A.2.4.** El alumno escogerá un producto o bien determinado e investigará, bajo el esquema del TLC, los principales aranceles y restricciones no arancelarias vigentes para su comercialización internacional.

Cuestionario de autoevaluación

- 1. ¿Qué son los factores productivos?
- 2. Explique cada uno de los factores productivos.
- 3. ¿Cuál es la función de producción?
- 4. ¿Cuáles son los sectores económicos?
- 5. Explique la importancia de los sectores económicos de un país.
- 6. ¿Qué es el mercado?
- 7. ¿Cuáles son las diferencias entre un mercado competitivo y un mercado de competencia imperfecta?
- 8. Diferencias entre flujo real y flujo nominal.
- 9. ¿Cuáles son las ventajas del comercio internacional?
- 10. Defina qué son los aranceles y las restricciones no arancelarias. Cite dos ejemplos de cada uno.

Examen de autoevaluación

- 1. Los factores de la producción son:**
 - a. Tierra, administración y tecnología
 - b. Administración, mano de obra y organización



- c. Tierra, trabajo y capital
- d. Capital, tierra y productividad
- e. Ingresos, bienes y productos

2. La producción se lleva a cabo por las unidades productoras, las cuales producen bienes de:

- a. Consumo, de producción e intermedios
- b. Intermedios, finales y complementarios
- c. Sustitutos y complementarios
- d. Consumo, capital e intermedios
- e. Capital y de intercambio

3. La integración del aparato productivos de un país se conforma por las diferentes relaciones de los sectores:

- a. Primario y secundario
- b. Terciario y secundario
- c. Primario y terciario
- d. Primario, secundario y terciario
- e. Terciario y primario

4. En el sistema económico existen dos flujos, ¿cuáles son?:

- a. Real y nominal
- b. Nominal y corriente
- c. Real y efectivo
- d. Nominal y efectivo
- e. Efectivo y corriente



5. Los mercados en competencia imperfecta son:

- a. Monopolio, oligopolio, competencia perfecta
- b. Oligopolio, monopolio y la competencia
- c. Competencia monopolística y competencia perfecta
- d. Monopolio, oligopolio y la incompetencia monopolística
- e. Monopolio, oligopolio y competencia monopolística

6. En todos los mercados deben existir:

- a. Oferta, demanda y costos
- b. Oferta, demanda y precios
- c. Consumidores, productores y gastos
- d. Capital, bienes y servicios
- e. Bienes y servicios, capital y precios

7. Dentro del comercio internacional encontramos dos figuras importantes que son:

- a. Importaciones y ventas
- b. Exportaciones y precios
- c. Precios y ventas
- d. Importaciones y exportaciones
- e. Capitales e exportaciones



8. Las transacciones económicas de un país la registran contablemente en la balanza de pagos en la parte conformada por:

- a. Balance General
- b. Balanza comercial
- c. Estado de Resultados
- d. Balanza internacional
- e. Balanza de cuenta de capital

9. Las restricciones para el comercio internacional son:

- a. Aranceles y subsidios
- b. Barreras arancelarias y normas sanitarias
- c. Aranceles y barreras no arancelarias
- d. Impuestos y precios
- e. Localidad y aduanas

10. El libre comercio esta a favor de restricciones para el comercio internacional que son:

- a. Aranceles y subsidios
- b. La desaparición de aranceles
- c. Aranceles y barreras no arancelarias
- d. Dumping y protección a la industria naciente
- e. Localidad y aduanas



Tema 3. La medición de la producción nacional

Objetivo particular

Al finalizar este tema, el alumno identificará los documentos que permiten conocer la situación económica y financiera de un país para aplicarlo en la planeación estratégica y poder tomar mejores decisiones.

Temario detallado

3. La medición de la producción nacional

- 3.1 Producto Interno Bruto
- 3.2 Balanza de pagos
- 3.3 Matriz de Insumo-Producto
- 3.4 Oferta agregada y demanda agregada
- 3.5 Aplicación de la planeación estratégica

Introducción

El análisis macroeconómico depende en gran medida de datos, los cuales son recopilados, en México, por el Banco de México y por el Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática.

Así, para estudiar la economía de nuestro país o de cualquier otro se necesitan los datos sobre la producción total y sus relaciones con el exterior; de tal forma, las principales fuentes de estos datos son el Producto Interno Bruto, la balanza de pagos, la matriz de Insumo Producto, así como la oferta y demanda agregadas, en las que se describen los diversos componentes que tiene la economía del país y sus respectivas relaciones con el exterior. Estos documentos no sólo se limitan a proporcionar datos sobre el desempeño de la economía, sino que también ofrecen un importante marco de referencia que le



es de utilidad a los directivos de empresa para reflexionar sobre la forma cómo se conectan las diversas piezas de la economía y por lo tanto se consideran un punto de partida en la plantación estratégica de las empresas.

3.1 Producto Interno Bruto

El análisis macroeconómico depende en gran medida de datos, los cuales son recopilados en México por el Banco de México y el Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática.

Así, para estudiar la economía de nuestro país o de cualquier otro se necesitan los datos sobre la producción total y sus relaciones con el exterior; de tal forma, las principales fuentes de estos datos son el **Producto Interno Bruto (PIB)**, la Balanza de Pagos, la Matriz de Insumo Producto así como la Oferta y Demanda Agregadas, en las que se describen los diversos componentes que tiene la economía del país y sus respectivas relaciones con el exterior.

El **PIB** representa la suma de todos los bienes y servicios finales producidos en un país durante un año, ya sea por nacionales o por extranjeros residentes.

Los **bienes y servicios** son, entre otros, vehículos, ropas, alimentos, vivienda, electrodomésticos, consulta del dentista, minuta del abogado, servicio de seguridad, servicio de limpieza, entradas del cine, corte de pelo.

Los bienes y servicios se clasifican de la siguiente manera:

Finales: No se incluyen los bienes intermedios porque posteriormente se incorporarán a un bien final. Si se contabilizaran los bienes intermedios, se produciría una doble contabilización.

Por ejemplo, si se fabrican unos pedales que posteriormente se van a incorporar a una bicicleta, cuando el valor de la bicicleta se incluya en el PIB llevará incluido el valor de los pedales; por ello, los pedales no se contabilizan independientemente.



Producidos durante el año: El PIB contabiliza el producto que se produce en el año en curso, sin embargo no se registra cuando se vendió en otro año. Por ejemplo, una televisión que se fabricó durante el ejercicio del 2005 se registra en el mismo año aunque su venta haya sido en el 2006.

Por nacionales o por extranjeros residentes. Por ejemplo, el PIB incluye el producto obtenido por una empresa inglesa que opere en España, pero no el que pueda generar una empresa española que opere en Inglaterra.

Hay que tener presente que el **PIB mide la riqueza generada por un país durante un año**, pero no mide la riqueza total del país (sus recursos naturales, sus minas, sus costas, sus carreteras, sus hospitales, sus universidades, sus fábricas, etc).

El PIB funciona como un marcador que se pone en ceros a principios de cada ejercicio; va contabilizando la riqueza generada durante el año y se efectúa el corte el 31 de diciembre.

La medición de la riqueza generada que realiza el PIB no es completa, pues no mide lo producido por la economía subterránea o informal. Igualmente, el PIB es un indicador que sirve para comparar el **nivel de bienestar** que tienen distintos países.

En principio, aquel país que tenga un PIB más elevado es el que goza de mayor bienestar. No obstante para medir con mayor precisión el bienestar de un país hay que **relacionar el PIB con su población**.

No es lo mismo que un país con una población de 1,000 habitantes genere un PIB de 1,000 millones de dólares a que ese mismo PIB sea generado por otro



país con la mitad de población. En el primer caso, si se distribuye el PIB entre la población tocaría —por término medio— a un millón de dólares por habitante, mientras que en el segundo tocaría a dos millones de dólares.

Por ello, para comparar el nivel de bienestar de dos países hay que utilizar el ratio "**PIB per cápita**" (PIB/número de habitantes).

El PIB se puede **medir** desde **dos enfoques** diferentes, obteniendo en ambos casos el mismo resultado.

Enfoque	Descripción
a) Como flujo de gastos (o de productos finales)	Es decir, cuál ha sido el destino de los distintos bienes y servicios producidos durante el ejercicio.
b) Como flujo de ingresos	Cómo se distribuyen los ingresos que se han generado durante la producción de esos bienes y servicios.

Tabla 3.1. Enfoques con lo que se puede medir el PIB.

¿Por qué coinciden ambos enfoques? Todo proceso productivo tiene un resultado (la elaboración de bienes o la prestación de servicios). Pero en dicho proceso se generan unos ingresos que la empresa tiene que pagar (salarios, alquileres, intereses de capital, etc.). La diferencia entre el valor de lo producido y estos ingresos es el beneficio de la empresa (que no es sino el ingreso que percibe el propietario de la empresa).

Por tanto, la suma de todos los ingresos (incluido el beneficio empresarial) tiene que ser igual al valor de la producción.



Vamos a analizar la composición del PIB según los dos enfoques anteriores:

a) Como **flujo de gastos**

$$\text{PIB} = \text{consumo} + \text{inversión} + \text{gasto público} + \text{exportaciones} - \text{importaciones}$$

En abreviaturas:

$$\text{PIB} = \text{C} + \text{I} + \text{G} + \text{X} - \text{M}$$

Consumo. Recoge aquellos bienes y servicios producidos en el año que son adquiridos por las familias y empresas para su consumo final. Por ejemplo, un libro, una tableta de chocolate, una lavadora, un automóvil, los honorarios de un abogado, un corte de pelo, un lavado de coche, etcétera.

Inversión. Recoge aquellos bienes adquiridos principalmente por las empresas para incorporarlos a sus estructuras productivas. Por ejemplo, un ordenador, una maquinaria, una nave, un tractor, etcétera.

Un mismo bien puede estar destinado al consumo o a la inversión, dependiendo del uso que se le vaya a dar; por ejemplo, si una familia adquiere un automóvil para su uso se trata de un bien de consumo, pero si es una empresa la que lo adquiere para su equipo de venta, entonces se trata de una inversión.

Gasto público. Recoge aquellos bienes y servicios adquiridos por la Administración Pública, bien para su consumo (material de oficina, servicios de seguridad y limpieza), bien como elemento de inversión (ordenadores, construcción de carreteras, hospitales). También incluye el pago de salarios a los funcionarios.

No incluye, sin embargo, el gasto de pensiones. Cuando paga el salario a un funcionario compra un servicio, su trabajo (hay una transacción económica), mientras que cuando paga una pensión se trata simplemente de una



transferencia de ingresos (no recibe nada a cambio), por lo que no se contabiliza en el PIB.

Saldo neto del comercio exterior (**exportaciones-importaciones**). Es la diferencia entre lo que el país exporta al exterior (bienes y servicios) y lo que importa.

Las **exportaciones** van con signo positivo (**incrementan el PIB**) al ser un producto elaborado en el país, mientras que las **importaciones** van con signo negativo, pero no **disminuyen el PIB**, simplemente se trata de compensar un importe contabilizado en consumo, inversión o gasto público que por haber sido elaborado en el exterior no se debería incluir en el PIB.

b) Como flujo de ingresos

Otra manera de medir el PIB es sumando los ingresos derivadas de la actividad económica, los cuales se han generado en el ejercicio.

Al sumar todos los niveles de ingresos de las diferentes actividades económicas que se realizan en el país tenemos:

- **Salarios** (ingreso que reciben los trabajadores).
- **Intereses, ingresos o alquileres** (ingresos que reciben los propietarios de bienes que han alquilado a las empresas).
- **Impuestos indirectos** (IVA, ingresos que recibe el Estado).
- **Depreciación o amortización** (ingreso que recibe la propia empresa para compensarle del desgaste sufrido por su inmobiliario).
- **Beneficios** (remuneración de los propietarios de las empresas).

Si se comparan el PIB de un país de dos años diferentes la diferencia se puede deber a lo siguiente:



- Por una parte a que efectivamente haya habido un crecimiento (o disminución) del mismo.
- Por otra parte, a que hayan variado los precios.

Veamos un ejemplo. Supongamos una economía muy simple en la que únicamente se produce leche.

En el año 2000 se producen 100 litros de leche, cuyo precio es de 10 pesos por litro. Por tanto, el PIB es de 1,000 pesos (100x10). En el 2001 se producen 110 litros de leche; ahora su precio es de \$12 pesos por litro. El PIB es de \$1,320 pesos. Si calculamos el crecimiento del PIB entre estos dos años obtenemos un 32% (132/100).

Si los precios se mantuvieran constantes, el crecimiento del PIB es menor al obtenido en un año anterior porque al eliminar la variación del precio el crecimiento es significativamente menor. Por ejemplo, si mantenemos en 2001 el precio del año anterior, entonces el PIB es de 1,100 pesos (110 litros*10 pesos por litro). Luego el crecimiento del PIB sería del 10% (110/100).

En el primer caso (crecimiento del 32%) hemos comparado PIB nominales (cada uno medido en los precios vigentes en su ejercicio), mientras que en el segundo caso (crecimiento del 10%) hemos comparado PIB reales (ambos PIB medidos aplicando el mismo precio).

La **ventaja del PIB** real es que elimina la distorsión que produce la variación de los precios y nos indica realmente cuanto crece o disminuye la economía.

El PIB real se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{PIB real} = \text{PIB nominal} / \text{deflactor del PIB}$$



El **deflactor del PIB** es un índice de precios que recoge la variación que se ha producido en el nivel de precios de un país durante un periodo determinado. Es un indicador parecido al IPC (Índice de Precios al Consumo), si bien éste último sólo tiene en cuenta aquellos bienes y servicios destinados al consumo, mientras que el deflactor del PIB considera todos los bienes y servicios producidos en el país.

En el ejemplo anterior de la leche, el deflactor del PIB sería 1,2 (Precios 2001/Precios 2000=1,2/1).

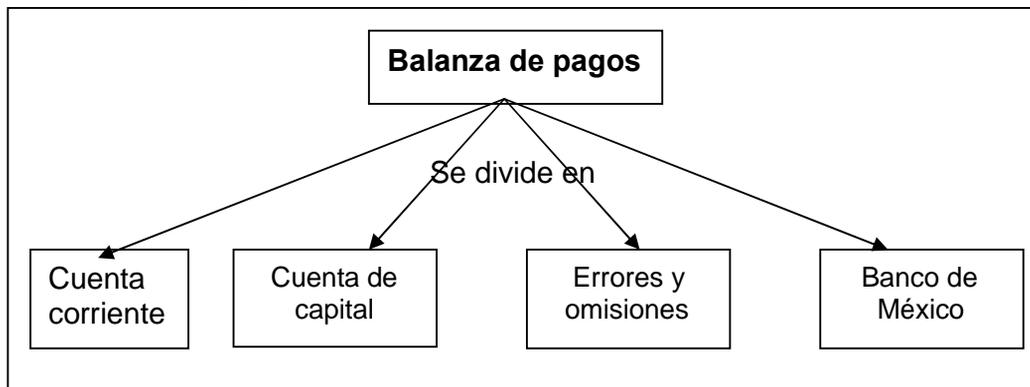
Luego: PIB real (2001)=1320/12= \$110 pesos

Como se puede ver, las variaciones del PIB se ven reflejadas en dos factores esenciales: la variación de precios (índice inflacionario) y el índice de producción.

3.2 Balanza de pagos

La balanza de pagos es un registro contable donde se recogen todas las **operaciones realizadas por un país** con el resto del mundo durante un ejercicio.

La balanza de pagos se divide en **cuatro bloques**:



Cuadro 3.2. División de la balanza de pagos



a) **Cuenta corriente:** registra el ingreso proveniente de la venta de bienes y servicios producidos en el país, menos los pagos por compras de bienes y servicios producidos en el extranjero. El saldo de esta cuenta es el resultado de las transacciones de importación (M) y exportación (X) de bienes y servicios que realiza un país con otro.

La cuenta corriente esta conformada por:

- **Compra y/o venta de mercancías** (este subapartado se denomina balanza comercial).
- **Compra y/o venta de servicios** (transportes, turismo, seguros, royalties, servicios empresariales, culturales, etcétera).
- **Ingresos del trabajo** (salario de trabajadores fronterizos y remesas de emigrantes).
- **Cobro y/o pago de dividendos.**

b) **Cuenta de capital:** en esta cuenta se registran los cambios en activos y pasivos de un país respecto a los otros. Comprende a las inversiones realizadas en el país por residentes extranjeros, todas las inversiones de los residentes en el extranjero y las transacciones en reservas oficiales o cambios en la existencia de oro monetario de las autoridades financieras en las reservas oficiales de divisas extranjeras convertibles y en la posición neta del país en el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Esta cuenta incluye:

- **Transferencia unilaterales recibidas o realizadas por un país** (condonaciones de deuda, ayudas, etcétera).
- **Adquisiciones y/o venta de activos no financieros** (inmuebles, instalaciones industriales, terrenos, etcétera).
- **Préstamos y depósitos** realizados por nacionales en el exterior y aquellos realizados por extranjeros en el país.



c) Errores y omisiones

En este bloque están conformadas todas aquellas cuentas que son consideradas errores u omisiones en la contabilidad del país, tales como el contrabando, el narcotráfico, la fuga de capitales, entre otros.

d) Banco de México

En este bloque se consideran los movimientos en las reservas monetarias internacionales del país, los derechos especiales de giro, así como las variaciones en la paridad del peso con respecto al dólar.

Incluye:

- El **saldo neto** de los movimientos registrados en los cuatro apartados anteriores provocará variaciones en el nivel de reservas de un país (incluye divisas exteriores, oro y otros activos aceptados internacionalmente como medios de pago). Si el saldo neto es **positivo** (saldo favorable para el país) aumentará el nivel de reservas; si la suma es **negativa** (saldo desfavorable para el país) disminuirá el nivel de reservas.

El déficit puntual en la balanza de pago no representan un gran riesgo; el **problema** surge cuando **esta balanza es deficitaria constantemente**, pues esto puede originar una importante sangría de reservas, hasta el punto de que lleguen a agotarse.

Si un país se queda sin reservas no va a poder realizar compras en el exterior porque no va a tener con qué pagarlas. Por ello, antes de que esto ocurra, el gobierno tendría que tomar medidas para tratar de corregir esta situación; estas actuaciones (por ejemplo, depreciación del tipo de cambio) irán encaminadas a frenar las importaciones y fomentar las exportaciones.



3.3 Matriz de Insumo-Producto

La matriz de Insumo-Producto (MIP) es el esquema complementario a los esquemas de cuentas nacionales; su finalidad es **describir las magnitudes de los flujos de las empresas** en función de los niveles de producción y de cada sector económico; de esta manera, el esquema nos muestra las interrelaciones intersectoriales cuantificando los requerimiento de insumo de cada sector para llevar acabo su proceso de producción integrada por la participación de los factores de la producción en la generación del **valor agregado**, que es aquel que se va adicionando a un producto o bien en cada etapa de producción. Su mayor utilidad radica en que ofrece una cuantificación de las interrelaciones de todas las empresas agrupadas según su giro y permiten examinar las repercusiones que sobre cada uno de los sectores puede tener la modificación de un producto cualquiera. Se integra de tres partes, tal como se muestra en el siguiente esquema.

Ventas	Demanda intermedia	Demanda final Consumo inversión	Exportación VBP (X)
Compras	agr., gan., silv., etc., suma	priv. pub. ibf. Stocks	
Agricultura Ganadería Silvicultura . . . Importaciones Subtotal	(I)	(II)	
Sueldos y salarios Pagos patronales a la seguridad social Intereses Rentas Utilidades Valor agregado	(III)		
VBP			



	Demanda Intermedia				Demanda Final	VBP
	1	2	3	Total		
Sector 1	13,000	62,000	400	75,400	64,000	139,400
Sector 2	14,000	121,000	38,000	173,000	492,000	665,000
Sector 3	12,000	95,000	173,000	280,000	642,000	922,000
Importaciones	4,000	84,000	16,000	104,000	76,000	180,000
Total de Insumos	43,000	362,000	227,400	632,400	1,274,000	1,906,400
Valor Agregado	97,100	304,000	695,000	1,096,100		
Remuneraciones	17,000	100,000	172,000	289,000		
Superávit	80,000	185,000	434,000	699,000		
Impuestos netos	100	18,000	89,000	107,100		
VBP	140,100	666,000	922,400	1,728,500		

Cuadro 3.3. Matriz de insumo - producto⁶³

Nota: Revisar el anexo 1

El primero de ellos es el de las transacciones intersectoriales y, por lo tanto, tiene doble entrada, en el cual las ventas que realiza un sector deben ser iguales a las compras que hacen los demás sectores. Si se estudia verticalmente nos indica el total de compras de insumo intermedios que requiere cada sector de los demás para llevar acabo la producción, y en forma horizontal muestra el total de insumos intermedios que vende a los otros sectores para que puedan realizar su proceso productivo.

Si dentro de la matriz de insumo-producto la oferta es igual a la demanda, en el cuadro de transacciones intersectoriales las ventas intermedias que realiza un sector no son iguales a sus compras, lo anterior se debe a que para llevar a cabo la producción las materias primas o insumos intermedios que necesita son diferentes por las actividades que realiza cada una, así como de lo que requieren los demás sectores.

Si al segundo cuadro se le analiza en forma horizontal se refiere al destino final de la producción o, en otras palabras, a las ventas de demanda final que realizan cada uno de los sectores, conocidas como consumo privado, consumo público, inversión bruta (incluye la inversión bruta fija y la variación de existencias) y exportaciones.

⁶³ María Magdalena Rea Iglesias y Araceli Alvarado de los Santos, Colegio De Bachilleres ,Secretaría Académica, Coordinación De Administración Escolar y del Sistema Abierto, Economía II PAG 41-46



Por último, si el tercer cuadro se analiza verticalmente, corresponde a los requerimientos sectoriales de los factores productivos computando el valor agregado; es decir, se registra los pagos que hacen a cada uno de los factores productivos por su aportación a la producción.

Finalmente, se puede señalar que la matriz de insumo producto ocupa un renglón muy importante dentro de la economía ya que ésta muestra o refleja la estructura económica de un país; se dice que refleja la estructura por detallar movimientos tales como el abastecimiento y uso de bienes y servicios y el abastecimiento de la demanda final, así como el destino de bienes y servicios producidos por una actividad económica.

**Suma del total de insumos + total de valor agregado =
VBP (Valor Bruto de la Producción)**

La matriz de Insumo-Producto representa las compras que realiza cada sector económico; es decir, las compras de materia prima, productos semielaborados, etc, y se efectúan pagos a los propietarios de los factores productivos que emplee; su producción se destina a los diferentes procesos productivos para satisfacer la demanda final de bienes y servicios de consumo y de capital. Esta matriz nos presenta las relaciones de dependencia entre los tres sectores productivos (relaciones intersectoriales y el valor del producto final).

La **matriz de insumo producto en México** es elaborada por el INEGI y tiene una periodicidad no determinada. México dispone de seis matrices de insumo-producto referidas a los años 1950, 1960, 1970, 1975, 1978 y 1980. También, para este último año, se cuenta con una matriz para el sector agropecuario y forestal. En lo que se refiere a las matrices de 1950 y 1960, éstas fueron elaboradas por el Banco de México y permitieron integrar el primer conjunto de cuentas consolidadas del país, mientras que las siguientes fueron realizadas



por la Dirección General de Estadística (DGE) del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). La matriz de 1970, que fue la primera elaborada por la DGE, presentó diferencias sustantivas con relación a las anteriores, tanto por el marco conceptual y tratamiento de la información como por el nivel de desglose con el que se integró; asimismo, se constituyó en la base metodológica para el desarrollo de las ulteriores matrices preparadas para el país. Las matrices correspondientes a 1975 y 1978 fueron parte de una actualización de la de 1970, en tanto que la matriz de 1980 presentó características innovadoras con relación a las precedentes.

3.4 Oferta agregada y demanda agregada

➤ Oferta agregada

Esta curva recoge la relación existente entre el nivel de producción ofrecido por las empresas y el nivel de precios.

Los determinantes de la oferta agregada son⁶⁴:

⇒ Cambio en los precios de los insumos:

- Disponibilidad de los factores productivos (T, L, K y la habilidad empresarial)
- Precios de los insumos importados
- Poder de mercado

⇒ Cambio en la productividad

⇒ Cambio en el ambiente legal-institucional

⁶⁴ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, p. 108.

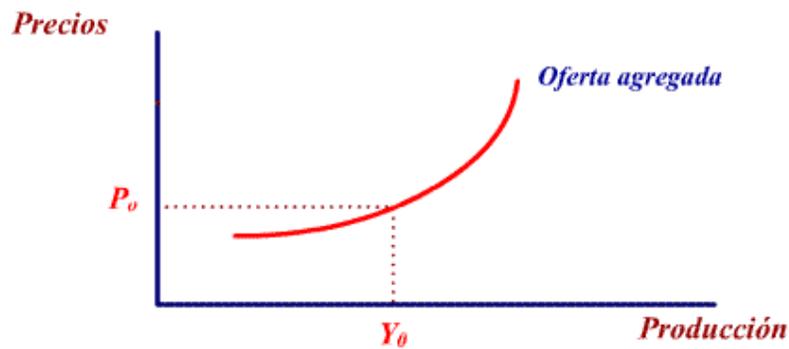


Figura 3. 1 Curva de oferta agregada

La pendiente de esta curva es positiva: si aumentan los precios las empresas ofrecen más (aumentarán la producción).

Esta pendiente positiva se considera que se origina cuando se analiza el comportamiento de la economía en el corto-medio plazo; la postura es defendida por una escuela económica denominada modelo de síntesis (este nombre le viene porque sirve de enlace entre el análisis del corto, la escuela keynesiana y el largo plazo, escuela clásica).

Según la escuela keynesiana la pendiente de la oferta agregada en el corto plazo es horizontal, mientras que según la escuela clásica en el largo plazo esta pendiente es vertical.

a) Escuela keynesiana (oferta agregada a corto plazo)

En el muy corto plazo, la pendiente de la curva de oferta es horizontal. A corto plazo, los salarios son rígidos, no varían, lo que hace que tampoco lo hagan los precios de los productos (se supone que las empresas fijan sus precios añadiendo un margen a sus costos de producción, donde los procedentes de la mano de obra tienen un peso decisivo).

Las empresas estarán dispuestas a ofrecer todo aquello que se les demande al nivel de precios existente, no van a tratar de subir los precios.

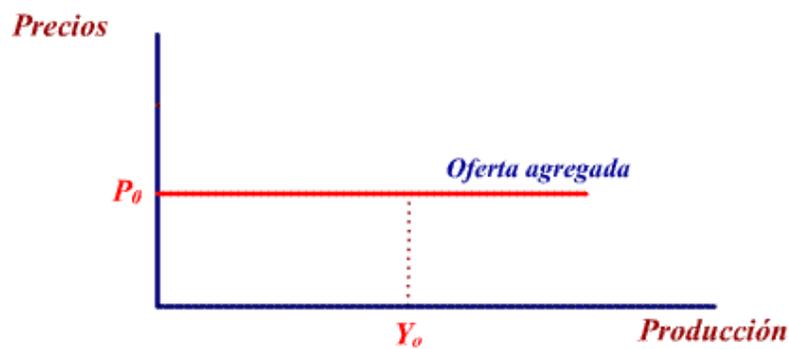


Figura 3. 2 Curva de oferta agregada a corto plazo

No obstante, esta escuela admite que cuando el plazo ya no es tan corto (pasamos al corto-medio plazo) los salarios sí pueden variar al alza. Si las empresas quieren producir más necesitarán más mano de obra y esta mayor demanda de trabajo empujará los salarios al alza, lo que se terminará reflejando en una alza de los precios de sus productos y hará que la curva de la oferta agregada comience a presentar una pendiente positiva.

b) Escuela clásica (oferta agregada a largo plazo)

Centra su análisis en el largo plazo y defiende que la curva de oferta tiene una pendiente totalmente vertical. Según esta escuela, cualquier economía se encontrará siempre en su nivel de pleno empleo, por lo que el volumen de productos ofrecidos al mercado será el máximo que la capacidad instalada permite, con independencia del nivel de precios.

Según esta escuela, el nivel de producción de equilibrio de una economía viene determinado por el lado de la oferta (es aquel que la función de producción permite dado un nivel de pleno empleo) y no por el de la demanda.

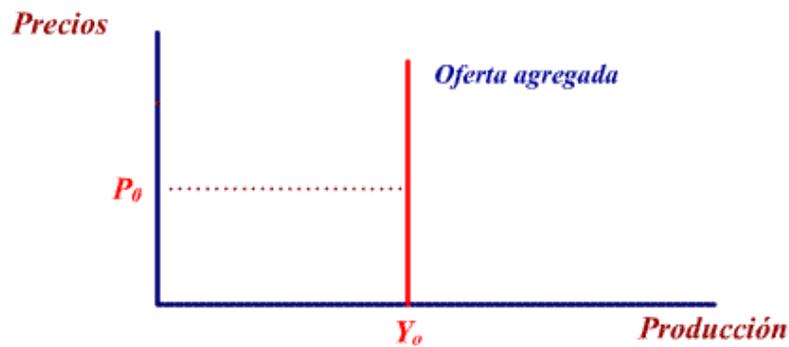


Figura 3.3 Curva de oferta a largo plazo

➤ Demanda agregada

La curva de demanda agregada representa la cantidad de bienes y servicios que los habitantes, las empresas y las entidades públicas de un país quieren comprar para cada nivel de precios.

Los factores que determinan la demanda agregada son⁶⁵:

- ★ Cambio en el gasto privado:
 - ◆ Riqueza del consumidor
 - ◆ Expectativas del consumidor
 - ◆ Endeudamiento del consumidor
 - ◆ Impuestos
- ★ Cambio en el gasto de inversión:
 - ◆ Tasas de interés
 - ◆ Expectativas de beneficio en proyectos de inversión
 - ◆ Impuestos a las empresas
 - ◆ Tecnología
 - ◆ Grado de capacidad ociosa
- ★ Cambio en el gasto gubernamental.

⁶⁵ *Ibidem*, p. 102.



- ★ Cambio en las exportaciones netas:
 - ◆ Ingreso nacional de otros países
 - ◆ Tasas de cambio.

La curva de la demanda agregada se representa de la siguiente forma:

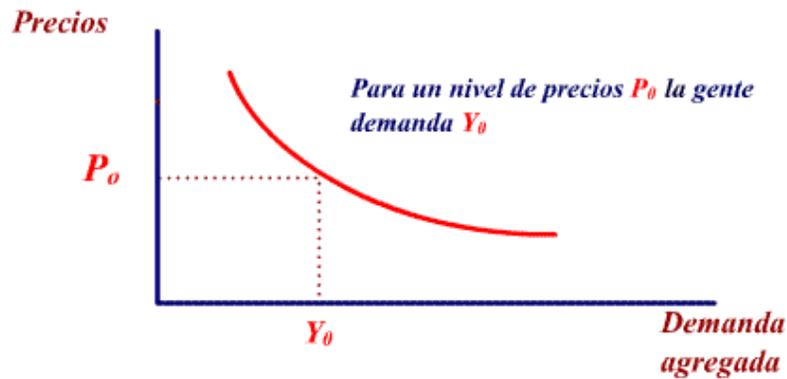


Figura 3.4. Curva de demanda agregada

La **curva de demanda agregada tiene pendiente negativa**; se da una relación inversa entre los precios y los niveles de consumo. Es decir, si suben los precios la gente querrá comprar menos y si bajan querrá comprar más (parece que es una postura comprensible). O **muestra la relación inversa entre niveles de ingreso y niveles de precio** para los cuales los distintos mercados analizados (mercado de bienes y servicios y mercado de dinero) están en equilibrio.

El cruce de las curvas de oferta y demanda agregadas determina el nivel de producción y de precios en el que la economía se encuentra en equilibrio; también determina el nivel de empleo.

Cantidad ofrecida = Cantidad demandada

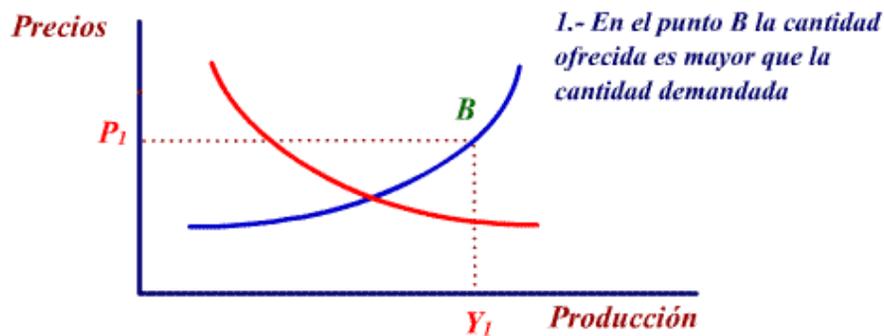


Figura 3.5 Equilibrio de la oferta y demanda agregada

¿Qué ocurre si la economía no se encuentra en dicho punto de equilibrio?

Supongamos que la oferta es mayor que la demanda (punto B). Esto implica que parte de la producción de las empresas no encuentra vendedor, por lo que para evitar quedarse con parte de la producción en el almacén las empresas bajarán los precios (lo que hará subir la demanda) al tiempo que reducen la producción; este proceso continúa hasta que la economía vuelve a situarse en el punto de equilibrio. Supongamos ahora que la oferta es menor que la demanda, parte de la demanda de los ciudadanos se quedará sin satisfacer lo que presionará los precios al alza. Las empresas aumentarán su producción para atender esta demanda insatisfecha. El proceso continúa nuevamente hasta que la economía vuelve a situarse en el punto de equilibrio.

3.5 Aplicación de la planeación estratégica

Con formato

Para todo directivo es importante conocer y anticipar la información relacionada con el Producto Interno Bruto, la balanza de pagos, la matriz de insumo producto, la oferta agregada y la demanda agregada, ya que estos datos se toman como referencia en la planeación empresarial por lo que respecta a:

- Producción.
- Ventas.
- Créditos.
- Exportaciones.



- Utilidades.
- Importaciones.

Si unos empresarios quieren llevar a cabo un proyecto cualquiera, lo primero que tienen que realizar es la planeación de éste, tomando en cuenta el comportamiento económico del país. Uno de los indicadores más importantes para realizar el proyecto es el comportamiento del PIB, pues éste nos muestra el crecimiento de la economía en un periodo determinado. Por ejemplo, si el proyecto por realizar se trata sobre el sector primario, veremos que el crecimiento que obtuvo durante el año del 2005 fue negativo; por lo tanto el proyecto de esta empresa no es viable.

Los indicadores económicos influyen en el comportamiento de las empresas; por ejemplo, si aumenta la inflación, los individuos, consumirán menos; al hacerlo, bajan los niveles de ingreso que obtienen las empresas, disminuirán la compra de sus insumos (tanto por la inflación como por los niveles de ingreso) y por lo tanto los niveles de producción. Si la situación anterior se vuelve a repetir, la empresa tomará como alternativa de solución el despido de los empleados y así sucesivamente. Las empresas al realizar su planeación tienen que conocer las variables económicas que más puedan afectar a su empresa y tener soluciones alternativas para cualquier contingencia.

Bibliografía del tema 3

Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática, *El ABC de las cuentas nacionales*, cuarta edición, México, INEGI, 1997.

Méndez Morales, José Silvestre, *Fundamentos de economía*, Tercera edición, México, Mc Graw Hill, 1996.

Rea María; Araceli Alvarado de los Santos, Colegio De Bachilleres ,Secretaría Académica, Coordinación De Administración Escolar y del Sistema Abierto, Economía II

McConnell, Campbell, Brue, Stanley. *Macroeconomía*, 14^a Ed., México, McGraw-Hill, 2004.



Vargas Sánchez, Gustavo, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, México, Pearson-Prentice Hall, 2002.

Actividades de aprendizaje

- A.3.1.** Elabora un mapa conceptual de lo desarrollado en el tema.
- A.3.2.** Investiga en la página web de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público la información del PIB real y del PIB nominal de los últimos 3 años; elabora un cuadro comparativo que permita ver cómo se ha comportado este indicador dentro de los tres sectores de la economía; realiza una crítica, con base en el comportamiento de éste.
- A.3.3.** Investiga en la página web del Banco de México la balanza de pagos en los últimos tres años y realiza un comparativo de la cuenta corriente para conocer cómo ha sido el comportamiento comercial del país con el exterior.

Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Cuál es el indicador económico más importante que cuantifica la actividad económica de un país?
2. ¿Qué es el PIB?
3. ¿Que diferencia existe entre PIB real y PIB nominal?
4. ¿Cómo se deflacta al PIB?
5. ¿Qué es la cuenta corriente dentro del Sistema de Cuentas Nacionales (SCN)?
6. ¿A qué se refiere la cuenta de errores y omisiones?
7. ¿Qué es la matriz de insumo producto y quién la elabora?
8. Explique las diferencias de estudio de la escuela keynesiana y clásica acerca de la oferta
9. ¿Qué es la demanda agregada?
10. Describe y explica la importancia de las variables económicas y su relación con las empresas.



Examen de autoevaluación

1. ¿Cuál es la institución en México responsable de elaborar y publicar el PIB?

- a) Banco de México
- b) Secretaria de Hacienda y Crédito Público
- c) Presidencia de la República
- d) Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática
- e) Secretaria de Economía

2. Es el valor que se va adicionando aun producto o bien en cada etapa de producción

- a) Valor de uso
- b) Valor agregado
- c) Valor bruto de la producción
- d) Valor de cambio
- e) Valor intrínseco

3. Considera los movimientos en las reservas monetarias internacionales del país, los derechos especiales de giro, así como las variaciones en la paridad del peso con respecto al dólar

- a) Cuenta corriente
- b) Errores y omisiones
- c) Cuenta de capital
- d) Transferencias unilaterales recibidas
- e) Cuenta de Banco de México



4. Es la sumatoria de todos los bienes y servicios de demanda final producidos por una sociedad en un periodo de tiempo determinado.

- a) Producto Interno Bruto
- b) Producto nacional neto
- c) Ingreso nacional
- d) Consumo nacional aparente
- e) Producto interno neto

5. La curva de tiene una pendiente vertical. Y significa que existe el pleno empleo,

- a) Curva de demanda agregada
- b) Curva de oferta a corto plazo
- c) Curva de oferta agregada a largo plazo
- d) Curva de demanda
- e) Curva de oferta agregada a corto plazo

6. Es el documento que registra sistemáticamente las transacciones económicas y financieras de un país con el exterior

- a) Globalización económica
- b) Comercio exterior
- c) Balanza de pagos
- d) Matriz de insumo producto
- e) Cuentas nacionales



7. El estudio del PIB de un país sirve para:

- a) Medir el comportamiento económico de ese país
- b) Saber cuáles son los grupos de mayores ingresos
- c) Conocer la cantidad de habitantes
- d) Conocer la población económicamente activa
- e) Saber cuáles son los grupos de menores ingresos

8. ¿Cuál es el indicador macroeconómico más importante?

- a) Inflación
- b) PIB
- c) Paridad
- d) PNB
- e) Tasa de interés

9. El equilibrio macroeconómico se logra cuando:

- a) Consumo=inversión
- b) Demanda agregada=oferta agregada
- c) Costo=ventas
- d) Inversión=ahorro
- e) Ingreso marginal=costo marginal



10. La matriz de insumo producto nos sirve para analizar:

- a) El intercambio comercial con el exterior
- b) El cambio tecnológico de la nación
- c) Los flujos entre los sectores productivos y los improductivos
- d) Las remesas de los inmigrantes
- e) Las interrelaciones intersectoriales cuantificando los insumos de cada sector para llevar acabo su proceso de producción.



Tema 4. Variables macroeconómicas relevantes

Objetivo particular

Al finalizar este tema, el alumno identificará algunas variables macroeconómicas relevantes, que le permitirán tomar mejores decisiones en el ámbito empresarial.

Temario detallado

4. Variables macroeconómicas relevantes

- 4.1 Inflación
- 4.2 Tasa de interés
- 4.3 Devaluación
- 4.4 Empleo y curva de Phillips
- 4.5 Otras variables
- 4.6 Aplicaciones

Introducción

La macroeconomía en lugar de concentrarse en los factores que influyen en la producción y en el comportamiento de empresas de manera individual, dirige su atención a los determinantes de la producción nacional total. Por lo tanto, la macroeconomía no estudia el ingreso de las familias sino el ingreso nacional; no se concentra en los precios individuales sino en el nivel general de precios; no analiza la demanda de trabajo en una actividad económica en particular sino el empleo total en la economía.

Una vez aclarado el enfoque agregado de la macroeconomía, se puede también establecer que ésta analiza las variables macroeconómicas más relevantes, aunque no existe un consenso de aceptación generalizada de los



teóricos que tratan de explicar dichas variables, por lo cual al analizarlas existen varias teorías; así, en el apunte se hace mención de aquellas que se consideraron las más consistentes con la realidad mexicana y con nuestra idiosincrasia.

De tal forma que aunque no se dispone de una lista fija de las **variables macroeconómicas** más relevantes, se pueden identificar cinco grandes temas:

En primer lugar, la macroeconomía se ocupa del **nivel general de precios**, los incrementos en el nivel general de precios (inflación) son de gran interés para los empresarios, para los políticos y para el común de los ciudadanos porque impactan en sus ingresos.

En segundo lugar, las **tasas de interés** son importantes para los directivos de las empresas, pues al determinar el costo del dinero pueden influir en la inversión.

En tercer lugar, la **paridad del peso con respecto al dólar** es otra variable que influye el comercio exterior del país, en la cuenta corriente de la balanza de pagos y en la confianza hacia la moneda de curso legal (el peso).

En cuarto lugar, el **empleo y el desempleo** porque quizá una economía no produzca tanto como es capaz de producir a causa de que no emplea a todas las personas que desean trabajar.

En quinto y último lugar, se incluyó un apartado relacionado con **otras variables de carácter macroeconómico**.



4.1 Inflación

La inflación se define como el aumento generalizado (afecta a todos los sectores de la economía) y continuo (durante un periodo prolongado en el tiempo) de los precios de los bienes y servicios.

La inflación es un reflejo de la **pérdida de valor del dinero**, por lo que para adquirir un bien habrá que pagar una mayor cantidad de dinero. Los indicadores más utilizados para medir los índices inflacionarios son

Indicadores más utilizados	¿Qué mide?
Índice Nacional de Precios al Consumo (INPC)	Mide el nivel de los precios de aquellos bienes y servicios que adquieren los consumidores
Deflactor del PIB	Mide el nivel de los precios de todos los bienes y servicios que componen el PIB de una economía

Cuadro 4.1. Principales indicadores para medir los aumentos de precios

Veamos algunas diferencias al aplicar los indicadores anteriores.

Si el precio de los coches importados aumenta, este aumento afecta al INPC (es un bien que se consume), pero no al deflactor del PIB (las importaciones no forman parte del PIB).

Si el precio de los ladrillos fabricados en el país aumenta, no afecta al INPC (no es un bien que se suela consumir), pero sí al deflactor del PIB (forma parte del mismo).

El cambio porcentual de los niveles de precios de un periodo a otro se le llama tasa de inflación, para obtener estas variaciones utilizamos la siguiente fórmula:



$$\text{TASA DE INFLACIÓN} = \frac{(\text{INPC}_{\text{año actual}} - \text{INPC}_{\text{año pasado}})}{\text{INPC}_{\text{año pasado}}} * 100$$

Por ejemplo, durante el 2004 el INPC de un país cualquiera fue de 156 y para el 2005 su inflación fue de 162. Si calculamos la inflación

$$\text{Inflación 2005} = \frac{162 - 156}{156} \text{ por } 100 = 3.8\%$$

Cuando el aumento de los precios es muy elevado se habla de que el país sufre hiperinflación (tasas superiores al 100%). Para entender cómo se llega a esta situación veamos el siguiente ejemplo: cuando un país tiene gastos muy elevados y sus ingresos son muy reducidos (disminución de la recaudación fiscal). Por ello, el Banco Central para atender sus gastos comienza a emitir grandes cantidades de dinero, lo que hace que éste pierda valor y la inflación se dispare.

➤ Factores que favorecen la inflación

- **Fuerte ritmo de crecimiento de la economía**, con una oferta que no es capaz de satisfacer la demanda, esto provoca una presión al alza sobre los precios.
- **Presión en los costos**. Fuerte alza de los salarios por presión de los sindicatos, alza del precio del petróleo, aumento del costo de las importaciones por deterioro del tipo de cambio, etc. Todo ello se traduce en alzas de precios.



El aumento de la oferta monetaria⁶⁶ da como resultado una elevada tasa de inflación; es decir si aumenta la cantidad de dinero en circulación provoca un aumento de precios.

➤ **Efectos de la inflación**

La inflación afecta muy negativamente a la marcha de la economía:

- El aumento de los ingresos es inferior al crecimiento de la inflación, por lo tanto disminuye el gasto de consumo de las familias y empresas.
- Beneficia a los deudores (el importe de sus deudas pierde valor) y perjudica a los acreedores.
- Genera incertidumbre, dificultando las inversiones.
- Es muy difícil realizar con un mínimo de garantía previsiones de ingresos y gastos a largo plazo porque la variación de los precios puede desmentir todas las hipótesis.
- Los productos, al aumentar sus precios, pierden competitividad en el mercado exterior. Suele tener un impacto fiscal negativo: la inflación tiende a aumentar la carga tributaria; por ejemplo, hace un año compramos un inmueble en 100,000 dólares; ahora vale 110,000 dólares (inflación del 10%). En realidad no hemos ganado nada (110,000 dólares de ahora equivalen a \$100,000 dólares de hace un año), pero si lo vendiéramos por esta última cantidad para Hacienda habríamos obtenido un beneficio de 10.000 dólares por los que tendríamos que pagar impuestos.

⁶⁶ La oferta monetaria esta compuesta por los agregados M_1 que es el dinero para transacciones; M_2 , conocido como dinero amplio o dinero como activo, incluye a M_1 más los activos financieros en poder de no residentes; M_3 incluye al M_2 más los activos financieros internos en poder de no residentes; y M_4 el cual abarca al M_3 más la captación de sucursales y agencias de bancos mexicanos en el exterior. (Fuente: www.banxico.gob.mx)



➤ **Políticas para disminuir la inflación**

En la lucha contra la inflación se suelen aplicar políticas tanto fiscales como monetarias, con el fin de aminorar las presiones alcistas sobre los precios. En la aplicación de las medidas para controlar la inflación tenemos al corto de circulante que consiste en el control de la cantidad de dinero en circulación; otra medida aplicable es controlar los aumentos salariales, por ejemplo, si los sindicatos consideran que la inflación del próximo año va a ser del 10%, en las negociaciones de convenios colectivos solicitarán como mínimo un incremento en ese porcentaje; este mecanismo contribuye a alimentar el propio proceso inflacionista. La política que establece el gobierno es fundamental para la disminución de la inflación; Si el gobierno tiene un buen historial antiinflacionista, las estimaciones que realice sobre el crecimiento esperado de los precios gozarán de credibilidad y los diferentes actores económicos (empresarios, trabajadores, sindicatos, etc.) tratarán de ajustar sus peticiones de **alza a estas estimaciones**.

4.2 Tasa de interés

En el tema 3 estudiamos la curva de la demanda agregada, la cual representa en forma gráfica las combinaciones de los niveles de precios y el nivel de producción. Dentro de esta demanda encontramos a los mercados de bienes y el de dinero. Para este tema estudiaremos la tasa de interés y la relación que guarda con estos dos mercados y como afecta a la demanda agregada. El mercado de bienes estudia la relación del ahorro y la inversión, mientras que en el mercado de dinero se analiza demanda y oferta monetaria.

A continuación se muestra en forma esquemática la ingerencia de la tasa de interés dentro de los mercados antes mencionados.

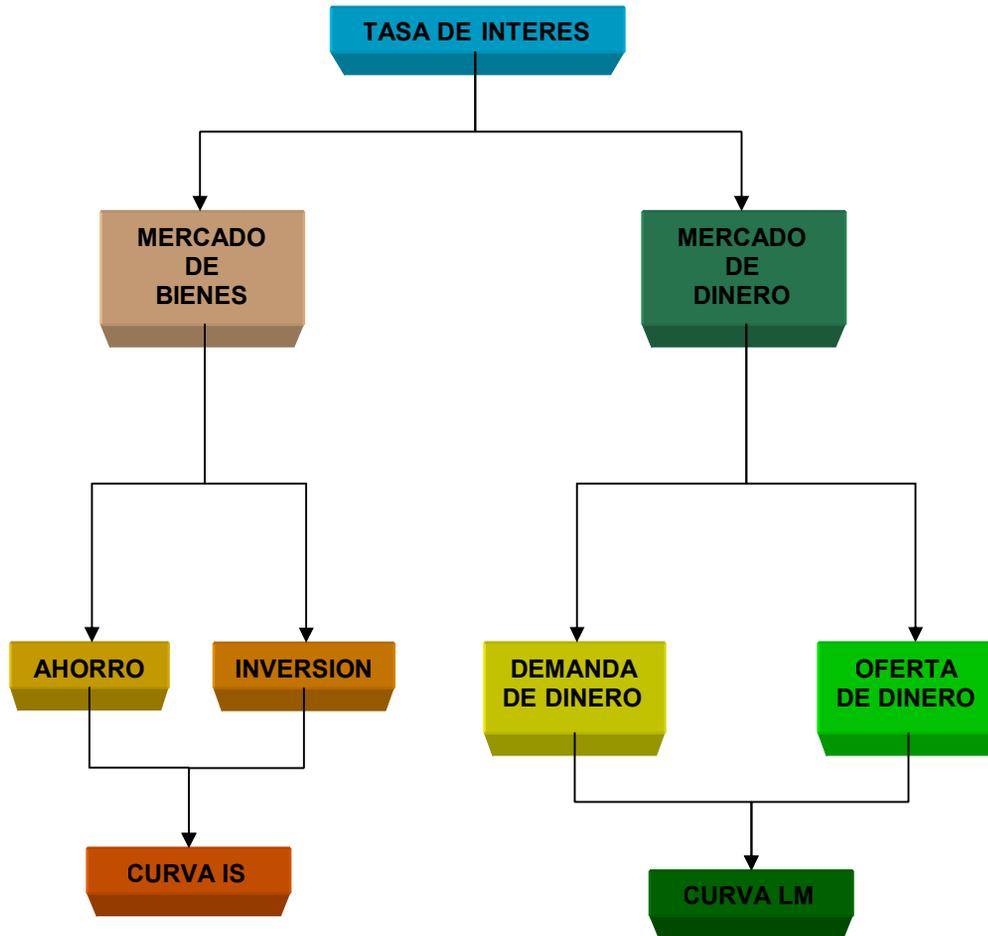


Figura 4.1. Desarrollo de la tasa de interés

Antes de iniciar el análisis de la relación existente entre la tasa de interés y los mercados de bienes y de dinero, conoceremos las diferentes definiciones de ésta.



Algunas de las definiciones de tasa de interés que podemos encontrar son:

Autor	Definición de tasa de interés
Dornbusch, Fischer y Startz ⁶⁷	"Indica la cantidad de dinero que hay que pagar por un préstamo o por una inversión, ésta se expresa en porcentaje (%)".
Macconell, Campbell, Brue Stanley ⁶⁸	"Precio que se paga por la utilización del dinero o del capital".
Samuelson, Nordhaus, Salazar y otros ⁶⁹	"Precio pagado por el dinero prestado durante un periodo, normalmente se expresa en términos de porcentaje" o "representación de un rendimiento monetario en un periodo determinado, por cada peso invertido".
Vargas, Sánchez ⁷⁰	"Es el pago que se da respecto a la cantidad de dinero recibida (entregada) como préstamo (ahorro) por unidad de tiempo" o "es el pago por la posibilidad de utilizar el dinero (el costo del dinero), que esta medido en pesos al año por cada peso prestado" .

Cuadro 4.2. Definiciones de tasa de interés

Tomando las definiciones anteriores concluimos que la tasa de interés representa la retribución que se recibe o se da por la utilización del dinero, en un periodo de tiempo determinado.

Existen dos **tipos de tasa de interés**:

Nominal. Representa la cantidad porcentual anual de dinero que se obtiene sobre una cantidad prestada o depositada en el banco.

Real⁷¹. Es la tasa de interés nominal menos la tasa de inflación, el cálculo de ésta muestra el cambio en el poder adquisitivo de la tasa de interés, así como el monto del préstamo.

⁶⁷ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, p. 45.

⁶⁸ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, p. 60.

⁶⁹ Paúl Samuelson, *Macroeconomía: con aplicaciones a México*, p. 457.

⁷⁰ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, p. 413.

⁷¹ Michael Parkin y Gerardo Esquivel, *op. cit.*, p. 213.



$$\text{Tasa de interés real} = \frac{\text{tasa de interés nominal} - \text{tasa de inflación}}{(1 + \text{tasa de inflación})}$$

Si la tasa de interés nominal es de 10% (.10) y la tasa de inflación es de 3% (.03) la tasa de interés real se calculará de la siguiente manera:

$$\text{Tasa de interés real} = \frac{.10 - .03}{(1 + .03)}$$

$$\text{Tasa de interés real} = \frac{.07}{1.03}$$

$$\text{Tasa de interés real} = 0.0679 = 6.79\%$$

Conociendo la definición de tasa de interés y sus tipos, analizaremos la relación de ésta con el mercado de bienes y con el mercado monetario.

➤ **El mercado de bienes y la tasa de interés:**

Mercado de bienes⁷² es el lugar donde “se compran bienes y servicios”, el cual está determinado por el ingreso. A partir de este último se dan los diferentes niveles de inversión y ahorro.

Para estudiar el mercado de bienes tenemos que retomar la función del consumo, que describe la relación del ingreso disponible y el consumo:

Donde: $Y_d = C$

Yd = ingreso disponible

C = consumo

El consumo no se mantiene constante ya que varía según los niveles del ingreso; es decir, entre más ingreso se tiene más se consume o viceversa. El ingreso que no se llega a gastar se ahorra.

⁷² Michael Parkin, *op. cit.*, p. G12.



El **ahorro**⁷³ es aquel dinero que no se destina para el consumo o es el dinero sobrante después de realizar nuestro gasto de consumo. La función del ahorro es:

$$S = Y - C$$

Donde:

S = ahorro

Y = ingreso

C = consumo

Para estudiar la parte del ahorro, partimos del ingreso disponible que tiene un individuo para realizar sus gastos de consumo; ¿para qué ahorrar?, según la hipótesis del ciclo vital⁷⁴ nos indica que los individuos planifican el consumo y el ahorro por largo tiempo con el fin de distribuir el primero de la mejor manera posible a lo largo de su vida; esta planificación integra a su vez un incremento en el nivel de ahorro.

El ahorro es precautorio, ya que se utiliza como amortiguador en las épocas malas (es decir, disminución de liquidez) y se aumenta en las épocas donde se tiene suficiente o exceso de liquidez.

Todo el que ahorre recibe un rendimiento, ya sea en forma de intereses o ganancias de capital; para que a un individuo le sea atractivo ahorrar se le paga una tasa de rendimiento. La influencia de la tasa de interés hacia el ahorro funciona de la siguiente manera: si aumenta la tasas de interés, para muchos ahorradores será atractiva; pero para otros no, pues disminuye los niveles de ahorro. Para explicar este punto utilizaremos un ejemplo: una persona decide ahorrar una cantidad que le garantiza tener \$100,000.00 al año que se jubile, supongamos que actualmente el tipo de interés es de 5% y que esta ahorrando \$2500 al año; sí el tipo de interés aumenta a un 10%, la persona tiene que ahorrar menos para obtener la cantidad deseada o si la persona tiene como expectativa incrementar su ahorro, seguirá ahorrando la misma cantidad con la nueva tasa de interés.

⁷³ Francisco Mochón Morcillo, *Economía, teoría y política*, p. 415.

⁷⁴ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, p. 365.



La inversión⁷⁵ es “el aumento del “stock” de activos o de bienes de capital productivos” o “la compra de los bienes capital y de todos aquellos insumos que requiere la empresa para su funcionamiento”⁷⁶ o “la acción que se realiza hoy la cual causa costos, pero en el futuro nos genera beneficios”⁷⁷. En resumen, la inversión es la compra de activos, para llevar a cabo la producción e influir en el aumento de la capacidad productiva de la economía.

A la adquisición de nuevos activos se le llama inversión bruta, si a esta inversión le restamos la depreciación⁷⁸ la conoceremos como inversión neta. Para realizar la inversión, los empresarios manejan el costo de oportunidad además de tomar en cuenta los siguientes factores:

- ✓ Los **ingresos**: obtenidos por las empresas (propias o ajenas).
- ✓ **Tasa de utilidad**: el beneficio y la seguridad de llevar a cabo el proyecto.
- ✓ **Tasa de interés**: se da conforme al rendimiento de los instrumentos financieros.
- ✓ Las **expectativas**: toman en cuenta la situación económica, política y social que se está viviendo.

De los factores anteriormente mencionados, el más importante es la tasa de interés porque entre menor sea la tasa de interés real mayor será la inversión; es decir, los fondos que son utilizados para financiar una inversión pueden ser propios o ajenos (refiriéndonos a los que proporciona el sistema financiero), el costo de oportunidad para realizar esta inversión va a ser la tasa de interés real recordemos que esta tasa nos va a mostrar el costo de usar el dinero; por lo tanto, determinamos que la relación existente entre la tasa de interés y la inversión es inversa.

⁷⁵ Paúl Samuelson, *op. cit.*, p. 137.

⁷⁶ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, p. 355.

⁷⁷ A. Sullivan, y Steven Sheffrin, *Economía, principios e instrumentos*, p. 616.

⁷⁸ Depreciación: tasa a la que se desgasta los activos fijos



La relación inversión (I) y el ahorro (S):

$$\text{Ahorro} = \text{Inversión.}$$

La relación entre estas dos variables, es que ambas parten del ingreso (Y) y tienen relación con la tasa de interés. Dentro del mercado de bienes obtenemos la curva IS⁷⁹ (las abreviaturas representan la igualdad de la Inversión (I) y el ahorro (S)), la cual representa las diferentes combinaciones de los tipos de interés real y el nivel con las que el mercado de bienes se encuentra en equilibrio.

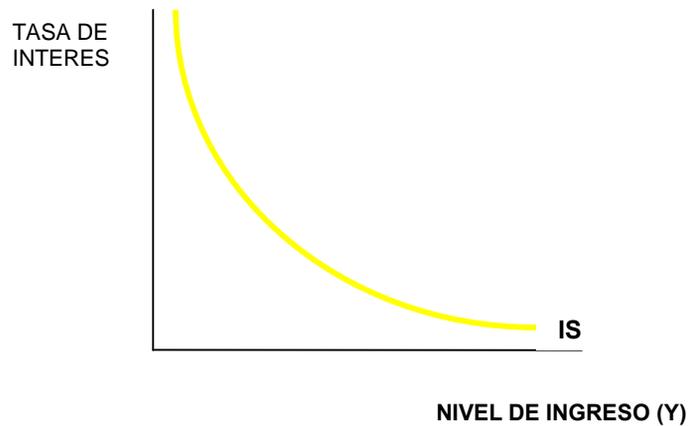


Figura 4.2 La Curva IS (inversión, ahorro)

La gráfica anterior nos muestra la relación de la tasa de interés con los diferentes niveles de ingreso. Como vemos, ésta tiene una pendiente negativa porque, como anteriormente mencionamos, se da una relación inversa entre sus variables, es decir, a mayor tasa de interés menor inversión o ahorro, reduciendo así los niveles de ingreso.

La curva IS muestra los diferentes valores de la tasa de interés y el ingreso, los cuales reflejarán los diferentes escenarios para que se de equilibrio entre la inversión y el ahorro.

⁷⁹ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, pp. 262 -271.



➤ **Mercado de dinero o monetario y la tasa de interés**

Antes de estudiar los componentes del mercado de dinero o monetario, expondremos algunas definiciones acerca de lo que es el dinero:

Según Campell McConnell y Stanley L. Brue definen al dinero como "cualquier rubro que es generalmente aceptable para los vendedores a cambio de bienes y servicios".

Por su parte, Michael Parkin y Gerardo Esquivel lo definen como "cualquier mercancía o instrumento que sea socialmente aceptado como medio de pago".

Por ultimo, señalaremos la definición de Gustavo Vargas Sánchez, la cual nos indica que el dinero "es todo aquello que constituye un medio de pago o de cambio comúnmente aceptado".

Como vemos, la mayoría de los autores toman la definición del dinero como el medio para efectuar transacciones. Si recordamos la definición de Keynes acerca del dinero, señala que "éste es un elemento útil solo como valor de cambio" y como medio para demorar los pagos; a su vez menciona los tres motivos para tener dinero (**demanda monetaria**)⁸⁰: realizar transacciones, como medida de precaución y para especular.

➤ **Oferta monetaria (M)**

La oferta monetaria está compuesta por los agregados M_1 (que es el dinero para transacciones), M_2 (conocido como dinero amplio o dinero como activo) incluye a M_1 más los activos financieros en poder de no residentes, M_3 incluye a M_2 más los activos financieros internos en poder de no residentes y M_4 que abarca a M_3 más la captación de sucursales y agencias de bancos mexicanos en el exterior.

⁸⁰ *Ibidem*, pp. 428-429.



AGREGADOS MONETARIOS	MAYO 2006
M 1	1,049,284,121 .98
· BILLETES Y MONEDAS EN PODER DEL PÚBLICO	322,761,708.00
· CUENTAS DE CHEQUES M.N EN BANCOS RESIDENTES	463,219,038.98
· CUENTAS DE CHEQUES EN M.E EN BANCOS RESIDENTES	114,597,652.00
· DEPOSITOS DE CUENTA CORRIENTE M.N EN BANCOS RESIDENTES	148,705,723.00
M 2= M 1 + ACTIVOS FINANCIEROS INTERNOS EN PODER DE NO RESIDENTES	4,454,130,830.32
· M 1	1,049,284,121 .98
· ACTIVOS FINANCIEROS INTERNOS EN PODER DE RESIDENTES	3,404,846,708.34
M 3= M 2 + ACTIVOS FINANCIEROS INTERNOS EN PODER DE NO RESIDENTES	4,630,835,425.59
· M 2	4,454,130,830.32
· ACTIVOS FINANCIEROS INTERNOS EN PODER DE NO RESIDENTES	176,704,595.27
M 4= M 3 + CAPTACIÓN DE SUCURSALES Y AGENCIAS DE BANCOS MEXICANOS EN EL EXTERIOR	4,671,046,491.59
· M 3	4,630,835,425.59
· CAPTACIÓN DE SUCURSALES Y AGENCIAS DE BANCOS MEXICANOS EN EL EXTERIOR	40,211,066.00
PARTIDAS INFORMATIVAS	
M4	4,671,046,491.59
· EN PODER DE RESIDENTES	4,485,040,519.32
· EN PODER DE NO RESIDENTES	186,005,972.27
CAPTACIÓN DE BANCOS RESIDENTES	1,625,389.487.00



· CAPTACIÓN DE RESIDENTES	1,600,295,795.00
· CAPTACIÓN DE NO RESIDENTES	25,093,692.00
CAPTACIÓN DE BANCOS RESIDENTES	1,625,389,487.00
· BANCA COMERCIAL RESIDENTE	1,378,114,688.00
· BANCA DE DESARROLLO	247,274,799.00
VALORES EMITIDOS POR EL GOBIERNO FEDERAL	993,525,601.20
· EN PODER DE RESIDENTES	846,459,297.93
· EN PODER DE NO RESIDENTES	147,066,303.27
FONDOS DE AHORRO PARA EL RETIRO	1,089,077,501.28
· FONDOS PARA LA VIVIENDA	417,589,626.00
· FONDOS PARA EL RETIRO	671,487,875.28

Cuadro 4.3 Agregados monetarios y financieros, (incluyendo al sector público) mayo 2006. Saldos en miles de pesos⁸¹

El cuadro nos muestra cada uno de los componentes de los agregados monetarios que conforman a la oferta de dinero o monetaria.

➤ **Demanda monetaria o de dinero (L)**

La principal característica del dinero es que este sirve como medio de pago. Como mencionamos anteriormente, Keynes establece tres razones para tener dinero y éstas a su vez conforman lo que llamamos la “demanda de dinero o monetaria”. Quienes llevan a cabo la demanda de dinero son los individuos, las familias, las empresas, etcétera.

La demanda de dinero es una **demanda de saldos reales**⁸²; esta última representa el dinero que tiene el público por su poder adquisitivo y por la cantidad de bienes que puede comprar con él. La demanda de saldos reales depende del nivel de ingreso real y de la tasa de interés; esta última implica el costo de tener dinero, es decir, los intereses que nos privamos por tener dinero

⁸¹ Fuente: www.banxico.gob.mx

⁸² Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, p. 428.



en lugar de otros activos (bonos), mientras más alto sea el interés, más costoso es tener dinero y como consecuencia menos efectivo se obtendrá independientemente de los niveles de ingreso. La demanda de saldos reales está en función de la tasa de interés y del ingreso real.

Recordemos que las razones o motivos que menciona Keynes para tener el dinero son:

- ✓ **Realizar transacciones.** Se trata de la demanda de dinero que tiene su origen en la utilización del dinero para realizar pagos regulares.
- ✓ **Como precaución.** Se trata de la demanda de dinero para hacer frente a las contingencias e imprevistos.
- ✓ **Para especular.** Es la demanda de dinero que se debe a la incertidumbre sobre el valor monetario de otros activos que pueden tener los individuos.

Las razones anteriormente descritas se basan en el dilema entre los beneficios de tener más dinero y costo en intereses. Para la razón de transacción y precaución, el dinero usualmente no rinde intereses o sus rendimientos son menores. La relación de la tasas de interés con el motivo de especulación lo expone Keynes basándose en el comportamiento de las tasas de interés y que el dinero puede ser un medio de almacenamiento del valor mejor que los bonos; es decir, cuando se guarda bonos con vencimiento a largo plazo existe la posibilidad de perder capital si los intereses aumentan y el bono se vende antes del vencimiento o preferimos guardar el dinero en efectivo si al vender un bono obtenemos rendimientos de capital menor a los pagos de interés.

Con lo anterior se ve que la demanda por especulación de dinero depende del comportamiento presente y futuro de las tasas de interés.

➤ **Curva LM**

Esta curva representa las diferentes combinaciones de las tasas de interés y los niveles de ingreso con los que el mercado de dinero (Demanda monetaria (L) –Oferta monetaria (M)) se encuentra en equilibrio.

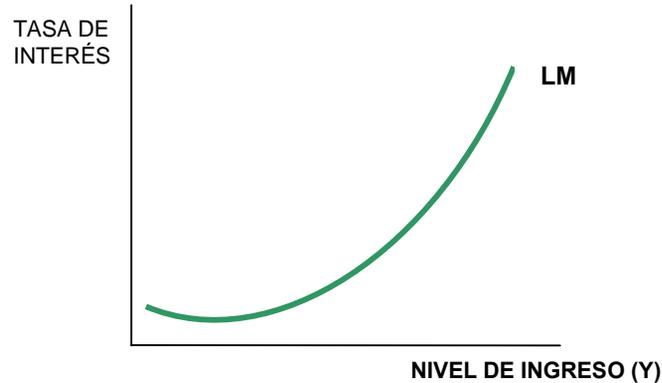


Figura 4.3 Curva LM (Demanda monetaria y oferta monetaria)

La LM nos muestra que, dada la oferta monetaria fija, si hay un aumento en el nivel de ingreso que eleve la cantidad de demanda monetaria, tiene que ir seguida de un aumento en la tasa de interés, lo cual reduce la cantidad demandada de dinero y, por lo tanto, mantiene el mercado de dinero en equilibrio; por eso esta curva tiene una pendiente positiva.

➤ **Equilibrio de los mercados de bienes y de dinero (IS-LM)**

La intersección de la curva IS con la LM dan el equilibrio; éste se obtiene por medio de la interdependencia de las tasas de interés y de los niveles de renta que se dan en ambos mercados.

La relevancia de la tasa de interés respecto a los mercados antes estudiados es que para el mercado de bienes representa una relación inversa con base en diferentes niveles de ingreso que puede obtener un individuo o las empresas. Si lo vemos desde el punto de vista de un financiamiento, la tasa de interés representa un costo; en cambio, para un individuo que ahorra significa la obtención de un beneficio. Ahora bien, recordemos que no siempre se cumple la regla de aumento de tasa de interés mayor ahorro, algunas veces ese aumento del interés disminuye el nivel de ahorro y de inversión. Recordemos que para el caso de las empresas, el comportamiento de las tasas de interés



son de vital importancia, ya que con base en el comportamiento de ésta los empresarios tomarán la decisión de realizar nuevos proyectos; si la tasa de interés es muy alta, el empresario necesitará de un financiamiento. Él tomara la decisión de no realizarlo porque el coste de financiamiento es muy elevado; en cambio si se da el caso contrario el empresario llevará a cabo el proyecto porque el costo de éste es menor.

4.3 Devaluación

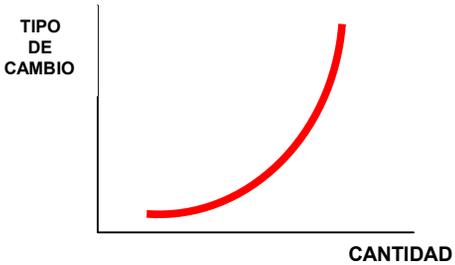
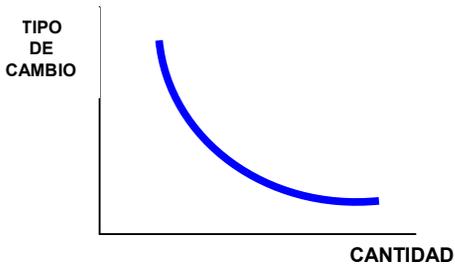
Retomando la última variable de la ecuación de la demanda agregada tenemos las exportaciones netas (XN) o las exportaciones menos las importaciones (X-M); representa las transacciones internacionales de un país con otro creando una demanda y generando una oferta de una moneda. Recordemos que las transacciones comerciales y financieras se ven representadas en la balanza de pagos, que registra todas las exportaciones e importaciones de mercancías, servicios, los intereses y dividendos recibidos o pagados en el exterior, las compras y/o ventas de activos financieros, etc. La balanza de pagos puede mostrar un superávit (cuando la suma de la cuenta corriente y la cuenta de capital es positiva) o un déficit (cuando la suma de la cuenta corriente y la cuenta de capital es negativa); para ajustar y corregir estos desequilibrios del sistema del tipo de cambio existente hay varios instrumentos que se pueden utilizar. Uno de ellos que sirve para hacer frente al déficit de la balanza de pagos es la devaluación.

➤ Tipo de cambio

El **tipo de cambio** es definido como el precio de la moneda extranjera en relación con el precio de la moneda nacional o el precio al que la moneda de un país se intercambia por la moneda de otro o la relación de intercambio entre dos divisas (el precio por el que se pueden comprar o vender). Este intercambio se realiza en el mercado de divisas, el cual se define como el lugar en el que se negocian monedas de diferentes países.

Al igual que en todos los mercados se manejan:



Oferta de divisas ⁸³	Demanda de divisas⁸⁴
<p>⇒ La cantidad ofrecida de pesos en el mercado de divisas es el monto de pesos que los individuos planean vender en un periodo dado.</p> <p>⇒ Los factores que afectan a la cantidad ofrecida son:</p> <ul style="list-style-type: none">• El tipo de cambio• Las tasas de interés nacionales y extranjeras• El tipo de cambio futuro esperado <p>⇐ Ley de la oferta de divisas: "Permaneciendo todo lo demás constante si aumenta el tipo de cambio, aumenta la cantidad ofrecida de divisas o viceversa", es decir, existe una relación directa, por lo tanto la curva de oferta de divisas tiene pendiente positiva.</p>  <p>⇐ El tipo de cambio influye sobre la cantidad ofrecida por dos razones:</p> <ol style="list-style-type: none">1. El efecto exportaciones: cuanto mayor sea el valor de las exportaciones de un país, mayor será la cantidad de divisas que la gente podrá ofrecer en el mercado nacional de divisas.	<p>⇐ La cantidad demandada de pesos en el mercado de divisas es el monto de pesos que los individuos planean comprar en un periodo dado.</p> <p>⇒ Los factores que afectan a la cantidad demandada son:</p> <ul style="list-style-type: none">• El tipo de cambio• Las tasas de interés nacionales y extranjeras• El tipo de cambio futuro esperado <p>⇐ Ley de la demanda de divisas: "Permaneciendo todo lo demás constante si aumenta el tipo de cambio, disminuye la cantidad demandada de divisas o viceversa", es decir, en la demanda se establece una relación inversa entre el tipo de cambio y la cantidad, por esa razón la pendiente de la curva de demanda de divisas es negativa.</p>  <p>⇐ El tipo de cambio influye sobre la cantidad demandada por dos razones:</p> <ol style="list-style-type: none">a. El efecto importaciones: éste nos señala que cuanto más alto sea el tipo de cambio, con todo lo demás igual, más caros serán los bienes y servicios producidos en el exterior. Por

⁸³ Michael Parkin y Gerardo Esquivel, *op. cit.*, pp. 507-509.

⁸⁴ *Ibidem*, pp. 504-507.



<p>2. Efecto del beneficio esperado: éste nos indica que cuanto menor sea el beneficio esperado de mantener una moneda extranjera, mayor será la cantidad ofrecida de esa moneda en el mercado de divisas.</p>	<p>lo tanto, menor será el valor de las importaciones realizadas.</p> <p>b. Efecto del beneficio esperado: nos expone que cuanto más disminuye el valor del tipo de cambio, manteniendo todo lo demás constante, mayor será la utilidad esperada de comprar la divisa.</p>
--	--

el tipo de cambio de equilibrio se determina por el punto de corte de estas dos curvas, es decir, la oferta debe de ser igual a la demanda de divisas.

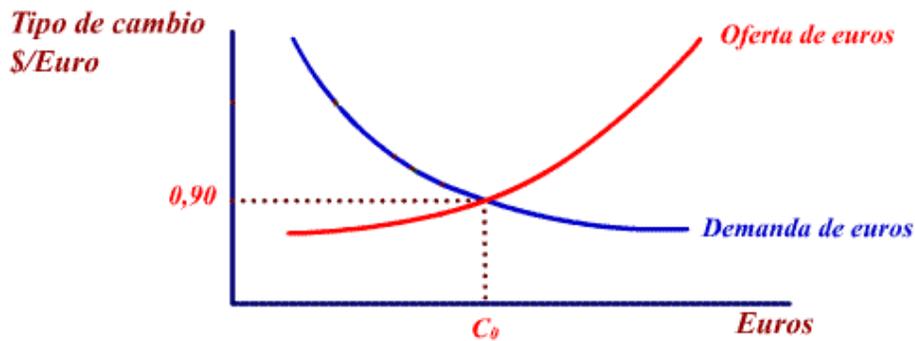


Figura. 4.4. Punto de equilibrio entre la oferta y demanda de divisas

Ejemplo: si el tipo de cambio dólar/euro es de 0.90 quiere decir que con cada euro se pueden comprar 0.90 dólares.

Pero qué ocurre si este mercado no está en equilibrio. Supongamos que se da una apreciación del tipo de cambio, la cual significa que se da un aumento del tipo de cambio o del valor de una moneda, como ejemplo tenemos que si el precio del euro era de 0.90, pero que el tipo de cambio que aplica el Banco Central es de 1 dólar/euro. En este caso el euro estará caro (con un euro se puede comprar un dólar cuando en equilibrio tan sólo se puede adquirir 0.9 dólar). Un euro caro dificultará las exportaciones europeas (al extranjero les resultarán caras) y favorecerá las importaciones (resultarán baratas), disminuirá el turismo hacia Europa, se rechazarán algunos proyectos de



inversión en Europa, etc. En definitiva, disminuirá la demanda de euros, al tiempo que aumentará la demanda de los dólares; esto hará que el euro vaya perdiendo valor hasta que se alcance nuevamente el punto de equilibrio. Si se aprecia mucho dificultará las exportaciones, lo que se traducirá en un déficit de la balanza comercial y en desempleo.

Ahora bien, una depreciación o devaluación del tipo de cambio significa una disminución de éste o del valor de una moneda; así, tenemos que los bienes y servicio de un país le cuesta menos a los extranjeros, por lo que compran más exportaciones de ese país, de la misma forma que los bienes y servicios extranjeros cuestan más a los consumidores de ese país, por lo que compran menos importaciones.

Ejemplo: supongamos ahora que el tipo de cambio que se aplicase fuera de 0.8 dólar/euro. En este caso el euro estará barato, lo que favorecerá las exportaciones y dificultará las importaciones, aumentará el turismo hacia Europa y se potenciarán las inversiones extranjeras en esta región. En definitiva, aumentará la demanda de euros (y se debilitará la de dólares), lo que hará que su valor se vaya apreciando hasta alcanzar nuevamente el punto de equilibrio. Si se deprecia mucho se encarecerán las importaciones, lo que se traducirá en un fuerte repunte de la inflación.

En general, los bancos centrales buscan que los tipos de cambio de sus monedas sean lo más estables posible; para que se dé esta estabilidad existen tres regímenes cambiarios, que son o fueron adoptados por diversos países para estabilizar su mercado de divisas:

- a) Tipo de cambio flexible**
- b) Tipo de cambio fijo**
- c) Régimen de banda cambiaria**



a) Tipo de cambio flexible

Esta tasa de cambio está determinada por la demanda internacional y la oferta de dinero de un país y el Banco Central del país no interviene en la fijación del tipo de cambio, dejando que sea el mercado quien determine el tipo de cambio, que irá fluctuando a lo largo del tiempo.

Si el Banco Central no interviene en ningún momento se habla de **flotación limpia**; si lo hace ocasionalmente, de **flotación sucia**.

El propio tipo de cambio se encargará de ir corrigiendo el déficit o el superávit de la balanza comercial que puedan ir surgiendo. Por ejemplo, si hay déficit quiere decir que se exporta menos de lo que se importa, luego la demanda de la moneda nacional será débil y ésta irá perdiendo valor (su tipo de cambio se deprecia). Esto hará que las importaciones se vayan encareciendo y que las exportaciones se hagan más competitivas, tendiendo a corregir dicho déficit.

b) Tipo de cambio fijo

El Banco Central fija un determinado tipo de cambio y se encarga de defenderlo, interviniendo en el mercado comprando y vendiendo divisas, para lo cual utilizará sus reservas. Si el tipo de cambio tiende a apreciarse, venderá su moneda (compra divisas), tratando de aumentar la oferta de su moneda y evitar que el tipo de cambio aumente. Por el contrario, si el tipo de cambio tiende a devaluarse, comprará su moneda (vendiendo divisas) para tratar de fortalecer su demanda y evitar que el tipo de cambio baje.

Puede ocurrir que en la defensa de un tipo de cambio fijo el Banco Central llegue a agotar todas sus reservas, quedándose sin recursos para poder seguir defendiéndolo, por lo que se verá obligado a dejar que fluctúe libremente.

c) Régimen de banda cambiaria⁸⁵

Éste se da por la combinación de los dos anteriores. El Banco Central puede establecer unas bandas dentro de las cuales dejará que su moneda fluctúe

⁸⁵ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, p. 526



libremente, pero si en algún momento el tipo de cambio se acerca peligrosamente a los límites establecidos intervendrá para evitar que se salga fuera de las bandas establecidas. En otras palabras, cuando la moneda se está empezando a debilitar, pero no se quiere obtener una inestabilidad y tampoco se desea tomar de las reservas, se opta por determinar la trayectoria del tipo de cambio, en donde se fija la **depreciación máxima** de la moneda (límite superior de la banda) y también la tasa mínima de depreciación (límite inferior). Dentro de la banda cambiaria, el tipo de cambio fluctúa libremente en función de la oferta y demanda de divisas; cuando este tipo de cambio llega a alcanzar algún límite de la banda el Banco Central interviene comprando o vendiendo divisas.

Para determinar el valor real de la moneda tenemos que analizar:

- ✓ **Tipo de cambio nominal:** Es aquel que no depura el efecto de los precios y se tendrá que ir ajustando para recoger estas diferencias de precio y permitir que se siga cumpliendo la paridad.
- ✓ **Tipo de cambio real:** Tipo de cambio de mercado ajustado para tener en cuenta los precios; es el tipo de cambio nominal ajustado por los niveles relativos de los precios.

Para calcular el tipo de cambio real se necesita de la siguiente fórmula:

$$Tcr = Tc * (Pext / Pint)$$

Donde:

Tcr: Tipo de cambio real	Pext: nivel de precios en el extranjero
Tc: tipo de cambio nominal	Pint: nivel de precios en el país

Con base en el tipo de cambio real se desprende la **teoría de la paridad del poder adquisitivo**⁸⁶; ésta nos refleja las diferencias de los niveles de precios entre dos países y afirma que los tipos de cambio entre las diversas monedas

⁸⁶ Michel Parkin, *op. cit.*, p. 1133.



deben ser tales que permitan que una moneda tenga el mismo poder adquisitivo en cualquier parte del mundo; esto es, el dinero tiene el mismo valor en diferentes países. Esta teoría se aplica a todos los bienes e índices de precios; por ejemplo, si con 1,000 dólares se puede comprar un televisor en Estados Unidos, con esos mismos 1,000 dólares se debería poder comprar también en España, en Japón, o en Timor Oriental.

Para que se cumpla la teoría del poder adquisitivo se utiliza a el arbitraje internacional, una operación que realizan los inversionistas y los especuladores; este arbitraje consiste en buscar diferencias de precio entre dos mercados que permitan comprar barato en un sitio y al mismo tiempo vender caro en otro, obteniendo un beneficio sin correr ningún riesgo. Es decir, si la paridad del poder adquisitivo no se cumple, permite a los árbitros (cualquier institución financiera) realizar sus operaciones de compraventa; esta misma operación hace que el tipo de cambio se desplace hasta que se vuelve a cumplir la ley de la paridad. En la vida real, la teoría de la paridad del poder adquisitivo se ha mostrado válida en términos generales, pero determinados factores dificultan que se cumpla con mayor precisión.

➤ **Devaluación**

Como se mencionó anteriormente, la devaluación de una moneda significa la pérdida de su valor frente a una moneda extranjera.

La devaluación se considera un instrumento de la política comercial porque tiene efectos directos sobre los niveles de importaciones y exportaciones; es decir, si se tiene un déficit en la balanza comercial, la devaluación puede guiarnos al equilibrio, esto es, al devaluar el peso versus dólar disminuye el nivel de importaciones y aumenta las exportaciones, por lo que mejora la balanza comercial y el nivel de producto aumenta.

Otros de los factores que se deben tomar en cuenta para devaluar una moneda son los acontecimientos de tipo político, financiero y social; para el caso del peso y su más reciente devaluación en 1994, los factores anteriormente



mencionados fueron detonante de la devaluación del peso. Durante 1994, el mercado cambiario estuvo presionado por el alza de las tasas de interés de Estados Unidos, provocando que las inversiones disminuyeran para el país.

➤ **Incertidumbre financiera de 1994-1995**

No obstante el superávit de 1,667 millones de dólares de 1988, se han venido suscitando sucesivos y crecientes déficits de la balanza comercial. A partir del primer año del gobierno salinista, los desequilibrios comerciales determinaron que la cuenta corriente de la balanza de pagos registrara déficits crecientes y recurrentes en 1989 de 6,085.3 m. de d., en 1990 de 8,106.6, en 1991 de 13,787.7, en 1992 de 24,804.3, en 1993 de 23,392.7 y en 1994 de 28,500 m. de d., lo que equivale a un déficit acumulado en cuenta corriente durante el sexenio salinista de 104,677.6 millones de dólares.

Como la apertura externa canceló el ahorro interno, el financiamiento de las importaciones obligó a recurrir a un nuevo endeudamiento externo. Así, en 1993 se contrataron créditos por 13,400 m. de d. y en 1994 por 8,600, lo que incrementó la deuda externa del país a un total de 136 mil m. de d. al cierre de diciembre de 1994.

La captación de ahorro externo mediante inversión financiera privada a corto plazo, inestable y especulativa (el famoso capital golondrino) también coadyuvó a financiar los déficits comerciales y de servicios. La inversión extranjera acumulada durante el gobierno de Carlos Salinas, hasta agosto de 1994, ascendió a más de 48 mil millones de dólares.

La apertura comercial de Salinas se inició desde el primer año de gobierno, no esperó a la firma del tratado de libre comercio (TLC). Lo que se puso en marcha el 1 de enero de 1994 fue un tratado de libre inversión y la formalización del acuerdo comercial.

Para el 20 de diciembre del 1994, el Banco de México elevó el techo de la banda cambiaria a 15.3% debido a las diversas presiones (como la



vulnerabilidad del sistema financiero, el riesgo que implicaba para el gobierno asumir las obligaciones a corto plazo indizadas al dólar) y a los ataques especulativos⁸⁷. A finales del mes, las autoridades del Banco Central optaron por devaluar la moneda al 12.6% dentro de la banda de flotación, es decir, el peso se devaluó al 71% respecto al dólar. La devaluación sufrida en el 1994 también consideró la baja de las reservas internacionales; ésta se dio después de agotar, casi, las reservas del Banco de México porque fueron usadas para amortiguar el impacto de la excesiva demanda de dólares (primero para financiar las cuantiosas importaciones de bienes y servicios, después para mantener la política cambiaria y contener la fuga de capitales). De diciembre de 1993 a diciembre de 1994 las reservas nacionales se redujeron en 23,400 m. de d., y en sólo tres semanas del gobierno de Zedillo disminuyeron en 11,104 millones de dólares, así como la movilidad progresiva de los flujos de capital; todo esto trajo como consecuencia la intranquilidad de los inversionistas. Para enero de 1995, el Banco de México anunció su programa monetario⁸⁸:

- Límite de 10 mil millones de pesos al crédito interno neto del Banco Central.
- El crédito interno neto se define por la diferencia entre la base monetaria y la reserva internacional del Banco de México.
- La reserva internacional se determinó conforme a la normatividad que rige a la institución (Banxico), señalando que los pasivos del Banco Central fueran derivados con propósitos de regulación cambiaria; no se restan de los activos internacionales para determinar dicha reserva.
- El crédito del Banco Central se manejaría a manera que la oferta de dinero primario atendiera la demanda de la base monetaria esperada cada día; lo anterior con base en el comportamiento de la evolución del tipo de cambio, las divergencias entre la inflación esperada y observada, etcétera.

⁸⁷ Vargas Sánchez define a los ataques especulativos como los datos inconsistentes sobre las variables macroeconómicas. A su vez define que estos ataques son la respuesta racional de los mercados a través de las inconsistencias en las políticas económicas (*op. cit.*, p. 535).

⁸⁸ *Idem.*



Las anteriores fueron algunas de las medidas que se tomaron para disminuir los resultados de la devaluación hacia la población en general e ir buscando estabilidad económica y financiera para reactivar la inversión. Recordemos que dentro de una economía abierta donde existe un libre comercio, el tipo de cambio es fundamental para llevar a cabo todas las transacciones comerciales de tipo internacional. La estabilidad cambiaria en un país permite también que se dé un aumento de la inversión extranjera para que el país tenga un desarrollo y crecimiento.

4.4. Empleo y curva de Phillips

La función de demanda de trabajo (solicitud de trabajo por parte de las empresas) tiene pendiente negativa respecto al salario. Cuantos más bajos sean los salarios reales más trabajo demandarán las empresas. Por su parte, la oferta de trabajo tiene pendiente positiva respecto al salario. Cuanto más elevados sean los sueldos, la gente querrá trabajar más. El equilibrio en el mercado de trabajo viene determinado por el punto de cruce de las dos curvas anteriores.



Figura. 4.4. Curvas de oferta y demanda de trabajo

Dos de las principales escuelas de pensamiento económico, la **escuela clásica** y la **escuela keynesiana**, discrepan sobre cual es la situación en la que se encuentra habitualmente este mercado.



Para la **escuela clásica**, el mercado de trabajo está siempre en situación de pleno empleo. Esto se debe a que los salarios son sensibles a la baja: si hay desempleo los salarios tienden a bajar (los no empleados estarán dispuestos a trabajar por menos dinero). Esta disminución de los sueldos lleva a las empresas a contratar más mano de obra, haciendo que el paro desaparezca.

En cambio para la **teoría keynesiana**, el mercado de trabajo no está siempre en situación de pleno empleo, sino que puede existir paro. Esto se explica porque los salarios a corto plazo son rígidos a la baja: aunque haya desempleo los sindicatos no van a aceptar un decremento de sueldos, lo que impedirá que aumente la demanda de trabajo.

El punto de equilibrio dentro del mercado de trabajo es aquel donde se cortan la oferta y la demanda (ya sea el de pleno empleo o no), determinando el número de personas que van a participar en el proceso productivo.

La **curva de Phillips** muestra la relación inversa entre el aumento de los salarios y la tasa de desempleo. Observo que si subían los salarios disminuía el paro y si bajaban los salarios éste aumentaba. Dada la fuerte relación entre salarios y precios, esta curva se suele utilizar representando la **relación entre inflación y desempleo**.

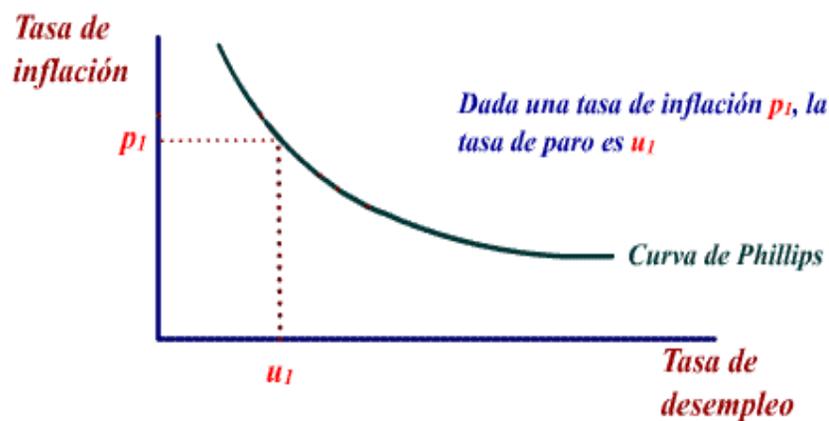


Figura. 4.5. Curva de Phillips



La explicación reside en que a medida que aumenta la demanda agregada, la tensión sobre los precios es mayor y comienzan a subir, mientras que el paro disminuye.

A corto plazo, cuando aumentan los precios bajan salarios reales (los salarios nominales suelen subir en menor medida que los precios). Esta disminución de los salarios reales abarata el costo de la mano de obra y las empresas demandan más trabajo. Esta curva plantea la disyuntiva que tienen las autoridades económicas del país para elegir entre una inflación baja con elevado desempleo o una inflación más alta, pero con menor desempleo.

En definitiva, al combatir la inflación el desempleo aumenta, mientras que si se quiere luchar contra el desempleo realzando la economía, habrá que aceptar un crecimiento de la inflación.

La relación que describe la **curva de Phillips pierde validez en el largo plazo**. A largo plazo, los salarios nominales terminan por recoger todo el aumento de precios, por lo que la caída inicial de los salarios reales desaparece y las empresas se deshacen de los trabajadores que inicialmente habían contratado. No se da, por tanto, una relación inversa entre inflación y empleo.

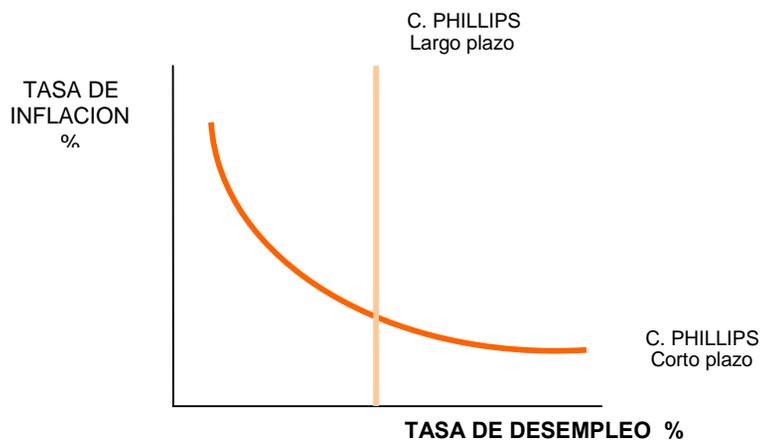


Figura. 4.6. Curva de Phillips a largo y corto plazo

La curva anterior nos muestra la relación existente entre el desempleo e inflación, cuando la tasa de inflación efectiva es igual a la tasa de inflación esperada. La curva de Phillips a largo plazo da una línea vertical, en el punto donde el desempleo es igual a su tasa natural. Lo anterior se da por la aplicación de políticas expansionistas que generarán una creciente inflación en vez de una menor tasa de desempleo.

Veamos con más detalle este **movimiento a largo plazo**: supongamos que el gobierno toma medidas para impulsar la demanda y combatir el desempleo. Esto provoca un movimiento a lo largo de la curva de Phillips de "A" a "B".

Lentamente los salarios van recogiendo toda el alza de precios, lo que hará que las empresas se vayan desprendiendo de la mano de obra adicional que habían contratado. La curva de Phillips se desplaza a la derecha hasta llegar al mismo nivel de desempleo que al principio le corresponde ahora con un nivel de precios más elevado.

4.5. Otras variables

Aparte del PIB hay también otros indicadores, más o menos similares, que se utilizan para medir el ingreso generado.



- **Producto Nacional Bruto (PNB)**. Mide lo producido por los nacionales de un país, ya residan en el mismo o en el extranjero. La diferencia con el PIB es la siguiente: la actividad productiva que desarrolla un no residente en España (por ejemplo, una empresa inglesa que opere en España) se incluye en el PIB, pero no en el PNB. Por el contrario, La actividad que desarrolla un español en el extranjero (por ejemplo, una empresa española que opere en Portugal) se incluye en el PNB, pero no en el PIB.
- **Producto Interno Neto (PIN)**. Es igual que el PIB, pero deduciendo la pérdida de valor (desgaste) que haya experimentado el equipo productivo (infraestructuras, maquinaria, instalaciones) durante el ejercicio. En el PIB se incluyen todas las inversiones, pero hay que tener en cuenta que parte de ellas se destinan simplemente a reponer (reparar) el desgaste sufrido por el equipo productivo. Esta parte se deduce cuando se calcula el PIN (se considera que no es una riqueza adicional que se ha generado, ya que simplemente compensa la pérdida sufrida por el equipo productivo).
- **Producto Nacional Neto (PNN)**. Es igual que el PNB pero deduciéndole, al igual que en el caso anterior, la pérdida de valor que experimenta el equipo productivo.
- **Ingreso per cápita**. Mide el nivel de bienestar de una población, para calcular el nivel de bienestar de un país hay que considerar la **ingreso disponible**⁸⁹ y la población:

$$\text{Ingreso per cápita} = \text{ingreso disponible} / \text{población}$$

Hay beneficios que permanecen en las empresas y que no se reparten entre sus accionistas (forma parte del PIB, pero no es ingreso disponible); hay que pagar impuestos sobre los beneficios; las familias pueden recibir transferencias

⁸⁹ El ingreso disponible es el ingreso del que pueden disponer los habitantes del país. El PIB se podría tomar como aproximación, pero hay ciertas diferencias entre ambos conceptos.



del Estado como pensiones, ayudas, subsidios, etc. (integran la ingreso disponible, pero no se contabilizan en el PIB porque son simplemente transferencias de ingresos, sin que respondan a ninguna transacción económica).

4.6. Aplicaciones

La **inflación impacta** en las empresas en costos de producción, motivo por el cual los presupuestos por forma deben ser elaborados tomando en cuenta la inflación; también varios procedimientos contables deben tomar como referencia el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) que es un indicador relevante.

Las tasas de interés están determinadas por la inflación y representan el costo que tiene el dinero en préstamo, pero también influye de manera determinante en las inversiones que pueden realizar los empresarios en algún giro de actividad económica, motivo por el cual resulta de interés esta variable.

Por lo que respecta a la apreciación y a la depreciación del peso mexicano con respecto a otras monedas, pero básicamente con el dólar, influye en el comercio exterior y, por lo tanto, en la cuenta corriente de la balanza de pagos del país.

Al relacionar inflación con desempleo se puede observar la curva de Phillips y por el método experimental saber la tendencia en los países respecto al comportamiento futuro del empleo.



Bibliografía del tema 4

Carbonell, *Introducción a la economía: Macroeconomía*, España, Mc Graw Hill, 2000.

Dornbusch Rudiger, Fischer Stanley, y Startz Richard, *Macroeconomía*, Mc Graw Hill, México, 2004.

Macconell Campbell, Brue Stanley, *Microeconomía*, Mc Graw Hill, México, 2004.

Sullivan O Arthur y. Sheffrin Steven M, *Economía, principios e instrumentos*, México, Pearson-Prentice Hall, pp616

Parkin, Michel, *Macroeconomía*, México. Pearson, 2000 pp1133.

Parkin, Michael y Esquivel Gerardo, *Macroeconomía. Versión para Latinoamérica*, Pearson Educación, México, 2004.

Samuelson, Paul A. et al., *Macroeconomía: con aplicaciones a México*, decimoquinta edición, México, Mc Graw Hill, 1997.

Sullivan, Arthur y Steven M. Sheffrin, *Economía, Principios e instrumentos*, México, Pearson-Prentice Hall, pp616

Vargas Sánchez, Gustavo, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, Pearson-Prentice Hall, México, 2002.

Actividades de aprendizaje

A.4.1. Elabora un cuadro comparativo del comportamiento de los precios del del sexenio pasado y del sexenio en curso para conocer si la inflación afecto a dicho producto y servicio; escoge cinco productos básicos, cinco productos no básicos y dos servicios.

A.4.2. Investiga cómo se ha comportado la paridad del peso con respecto al dólar desde la crisis de 1992 hasta la fecha, realice un cuadro comparativo y en los años en los que se presentan datos significativos realice un pequeño resumen de por qué se comporto de esa forma.



A.4.3. Investiga el comportamiento de las tasas de interés interbancario del sexenio pasado y del actual, realiza un comparativo y determina si fue favorable para las empresas que pidieron un financiamiento.

A.4.4. Con base en noticias del periódico, elaborara una crítica del comportamiento del empleo y del crecimiento de la economía informal, tomando en cuenta desde el periodo de la crisis de 1994 hasta la fecha.

Questionario de autoevaluación

1. ¿Qué es la inflación y cuales son los índices inflacionarios más utilizados para medir la inflación?
2. ¿Qué muestra la tasa de inflación y cuál es su fórmula?
3. ¿Qué es la tasa de interés?
4. Explique brevemente los diferentes tipos de interés.
5. Explique brevemente qué es el mercado de bienes y cuál es su relación con el ahorro y la inversión.
6. Describa la relación del mercado de bienes y la tasa de interés.
7. Explique brevemente qué es el mercado de dinero y cómo está integrado.
8. ¿Cuál es la importancia del tipo de cambio dentro de la balanza de pagos?
9. Explique brevemente los tres regimenes cambiarios para estabilizar el mercado de divisas
10. ¿Qué entiende por demanda y oferta de trabajo?
11. ¿Qué representa la curva de Phillips?
12. Explique brevemente el comportamiento de la curva de Phillips a corto y largo plazo.
13. Mencione la diferencia entre el PIN y el PNB



Examen de autoevaluación

1. ¿Cuál de los siguientes conceptos muestra el aumento generalizado y continuo de los precios de los bienes y servicios?

- a) Inflación
- b) PIB
- c) Oferta agregada
- d) Demanda individual
- e) Tasas de interés

2. Mide el nivel de los precios de todos los bienes y servicios que componen el PIB de una economía.

- a) Inflación
- b) Deflación
- c) Índice Nacional de Precios al Consumo (INPC)
- d) PIB y PNB
- e) Deflactor del PIB

3. “Es el pago por la posibilidad de utilizar el dinero (el costo del dinero), que está medido en pesos al año por cada peso prestado.” La definición anterior se refiere a:

- a) Precio
- b) Tasa de interés
- c) Inflación
- d) Oferta agregada
- e) Ingreso nacional



4. ¿Qué institución cuantifica en México el INPC?

- a) SEGOB
- b) Banco de México
- c) Presidencia de la República
- d) Secretaria de Economía
- e) INEGI

5. Representa las diferentes combinaciones de los tipos de interés real y el nivel de con las que el mercado de bienes se encuentra en equilibrio.

- a) Curva de demanda monetaria
- b) Curva LM
- c) Curva de oferta monetaria
- d) Curva IS-LM
- e) Curva IS

6. Según Keynes, los tres motivos para tener dinero son:

- a) Comprar, vender y ahorrar
- b) Transacción, especular e intercambiar
- c) Transacciones, precaución y especular
- d) Precaución, especulación y ocio
- e) Transacción, precaución y reinversión



7. En la oferta monetaria se tienen diferentes agregados, ¿qué representa M 1 y M4?

- a) Es el dinero para transacciones y M_2 más los activos financieros en poder de no residentes
- b) Conocido como dinero amplio o dinero como activo y M_3 más la captación de sucursales y agencias de bancos mexicanos en el exterior.
- c) Conocido como dinero amplio o dinero como activo y M_3 más la captación de sucursales y agencias de bancos mexicanos en el exterior.
- d) Es el dinero para transacciones y conocido como dinero amplio o dinero como activo.
- e) Es el dinero para transacciones y M_3 más la captación de sucursales y agencias de bancos mexicanos en el exterior.

8. Esta tasa de cambio está determinada por la demanda internacional y la oferta de dinero de un país y el Banco Central del país no interviene en la fijación del tipo de cambio, dejando que sea el mercado el que lo determine:

- a) Tipo de cambio fijo
- b) Régimen de banda cambiaria
- c) Tipo de cambio flexible
- d) Tipo de cambio real
- e) Tipo de cambio nominal



9. El tipo de cambio de mercado ajustado para tener en cuenta los precios, se refiere a:

- a) Tipo de cambio nominal
- b) Régimen de banda cambiaria
- c) Tipo de cambio
- d) Tipo de cambio real
- e) Tipo de cambio fijo

10. La curva de Phillips nos muestra:

- a) La correlación entre pobreza y riqueza
- b) La correlación entre desempleo e inflación
- c) La correlación entre dinero en circulación y subempleo
- d) La correlación entre precio y cantidad
- e) La correlación entre trabajo y capital



Tema 5. Política económica y entorno de los negocios

Objetivo particular

Al finalizar este tema el alumno conocerá la importancia de las decisiones económicas que toma el Estado, así como los directivos de empresa, para tomar mejores decisiones.

Temario detallado

5. Política económica y entorno de los negocios

- 5.1 Política económica
- 5.2 Política fiscal y monetaria
- 5.3 Política sectorial
- 5.4 Política económica y estrategia empresarial
- 5.5 Política económica y decisiones empresariales

Introducción

En la práctica, la política económica es el resultado de un proceso político en el que los diferentes grupos interesados maniobran para alcanzar sus objetivos y la influencia de los principios a largo plazo dependen de los políticos y hombres de estado al seguir o conducir la opinión pública. La política económica generalmente está dirigida a un número diverso de objetivos, muchos de los cuales se aceptan en grado variable por los principales partidos políticos. El principal problema reside en equilibrar los diferentes objetivos entre sí y entre otros fines, ya que la consecución de todos ellos al mismo tiempo puede originar conflictos.



5.1 Política económica

La política económica es competencia del gobierno, si bien se tiende cada vez más, como así sucede en los países más desarrollados, en dar autonomía al Banco Central para que conduzca la política monetaria (componente de la política económica dirigida al mercado de dinero).

Las **medidas de política económica** tratan de influir sobre la marcha de la economía; por ejemplo, impuestos, gasto público, oferta monetaria, subvenciones, etc., las cuales pretenden conseguir:

- Un elevado ritmo de crecimiento sostenible en el medio-largo plazo.
- Una baja tasa de desempleo.
- Estabilidad de los precios.

Otros objetivos de la política económica, en la medida en que afectan a la consecución de las metas anteriores, son:

- Cuentas públicas equilibradas (un déficit elevado presiona al alza a los tipos de interés, afectando negativamente a la inversión).
- Equilibrio en la balanza de pagos (un desajuste prolongado termina afectando al tipo de cambio y por tanto a las exportaciones e importaciones).

Las **medidas** que se utilizan en política económica se agrupan en:

- ⇒ **Medidas de política monetaria.** Actuaciones que afectan a la cantidad de dinero en el sistema, lo que repercute en el tipo de interés y, a través de éste, en la inversión. También afecta al comportamiento de los precios y del tipo de cambio.



- ⇒ **Medidas de política fiscal.** Actuaciones sobre el gasto público y los impuestos. El gasto público es un componente del PIB, mientras que los impuestos afectan a la renta disponible de los individuos y, por tanto, al consumo; también afectan a las nuevas inversiones (las empresas tendrán más o menos recursos para poder financiarlas) y a los precios.

- ⇒ **Medidas de políticas de oferta.** Incluyen diversas actuaciones que tratan de incentivar el trabajo y la producción, la innovación tecnológica, la capacitación de los trabajadores, etcétera.

- ⇒ **Tipo de cambio.** Influye decisivamente en la posición comercial internacional del país (exportaciones e importaciones), así como en el nivel de precios (por ejemplo, si el tipo de cambio se devalúa las importaciones se encarecen).

- ⇒ **Medidas de comercio exterior.** Se relaciona con aranceles, cuotas de importación, etc. Al igual que en el caso anterior afectarán a la posición comercial del país respecto al exterior.

5.2 Política fiscal y monetaria

El **objetivo fundamental** de cualquier economía es la de lograr una estabilidad mediante la aplicación de las políticas fiscal y monetarias, las cuales marcan las “reglas del juego por seguir” para controlar ciertas variables macroeconómicas (como la inflación) y no entorpecer dicha estabilidad.

➤ Política fiscal



La política fiscal es definida⁹⁰ como “el uso de del gasto y de los impuestos para influir en la producción nacional, el empleo y el nivel de negocios”; en cambio Dornbusch⁹¹ la define como la política del gobierno con respecto a las compras del estado, las transferencias y la estructura impositiva.

Ambas definiciones se manejan dentro del gasto público, las cuales se refieren a aportaciones del o al Estado; en este sentido las **transferencias**, son la utilización de recursos que efectúa el Estado hacia una persona o grupo de personas, y a cambio de estos recursos dicha persona o dichos grupos no realizan ningún contraprestación, como por ejemplo las pensiones y el seguro de desempleo; y la estructura impositiva.

Keynes planteaba el uso de la política fiscal para influir en el desempeño de la economía; la política fiscal en conjunto con la política discrecional⁹² dan como resultado la **política fiscal discrecional**; ésta plantea el uso deliberado de los cambios al gasto de gobierno o a los impuestos para alterar la demanda agregada y estabilizar la economía.

Los tipos de políticas fiscales discretionales son:

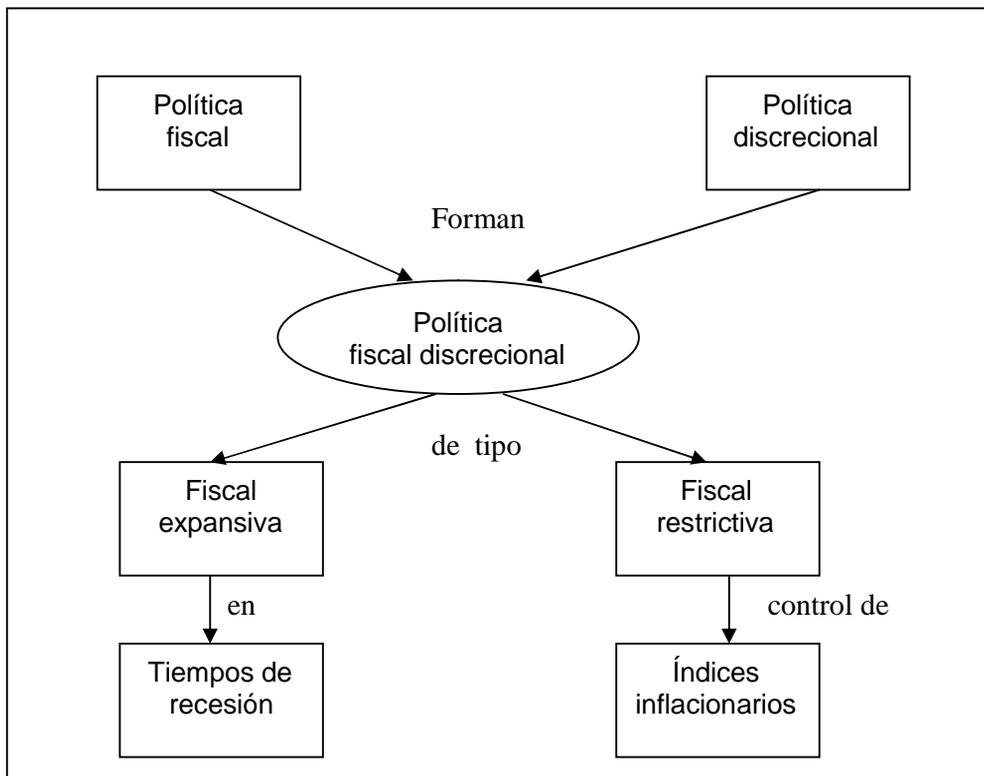
- La **política fiscal expansiva**: tiene por objetivo un aumento en la demanda agregada, provocado por un aumento de los gastos del gobierno o por la reducción de los impuestos netos. Esta política se utiliza en tiempos de recesión económica.
- La **política fiscal contraccionista o restrictiva**: se da con base en la disminución del gasto o por el aumento de las tasas impositivas, reduciendo la demanda de bienes y servicios. Este tipo de política fiscal se utiliza para controlar los índices inflacionarios.

⁹⁰ B. Irving Trucker, *op. cit.*, pp.325-326

⁹¹ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, pp242,

⁹² Varios autores definen a la política discrecional como “la política que permite que las autoridades competentes no sigan una regla de acción predeterminada.”

⁹² B. Irving Trucker, *op. cit.*, pp.326; y Michel Parkin Y Gerardo Ezquivel, *Macroeconomía Versión Para Latinoamérica*, 303-451



Cuadro 5.1 La política fiscal enfoque discrecional

La política fiscal no sólo puede ser discrecional, sino también “**no discrecional**” o conocida también como “**estabilizadores automáticos**”⁹³; estas políticas se adjuntan al presupuesto federal para combatir los niveles de desempleo e inflación, mientras el gasto y la carga fiscal se mantienen constantes. Los estabilizadores automáticos son gastos federales e ingresos fiscales que cambian sus niveles en forma automática para estabilizar una expansión o contracción económica⁹⁴. El uso de este tipo de política fiscal trae como consecuencia la compensación de una recesión cuando el PIB real disminuye y la compensación de la inflación cuando el PIB real aumenta.

⁹³ Campbell Mcconell y Stanley Brue, *op. cit.*, 126-127

⁹⁴ B. Irving Trucker, *op. cit.*, pp. 333-335



La influencia de la política fiscal expansionista, dará como resultado un **efecto de expulsión**⁹⁵, aumentará la tasa de interés y reducirá el gasto de inversión, debilitándolo o cancelando el estímulo de la política fiscal. Es decir, si el gobierno pide un financiamiento para reducir el déficit, este financiamiento elevará la demanda de dinero y por lo tanto aumentará la tasa de interés.

➤ **Política Monetaria**

La política monetaria “es el conjunto de acciones gubernamentales que se realizan en el mercado de dinero”⁹⁶ o “es la fijación de la oferta monetaria por parte de las autoridades monetarias”.⁹⁷ Parkin y Esquivel definen a ésta como “las acciones que realizan las autoridades monetarias de un país, en términos de cantidad de dinero en circulación y de las tasas de interés para alcanzar los objetivos macroeconómicos establecidos”⁹⁸.

Si analizamos las definiciones anteriormente expuestas, todas manejan que una máxima autoridad monetaria —para el caso de México esta autoridad esta representada por el Banco de México (Banxico)— establece los diferentes parámetros por seguir de la oferta monetaria e influir en las tasas de interés para la estabilización económica. El objetivo fundamental⁹⁹ de esta política es que la economía de un país logre un nivel de producción interna sin inflación o que esta última sea mínima; siempre va a actuar directamente en el mercado de dinero para influir en la producción y en el empleo.¹⁰⁰

⁹⁵ Campbell Mcconell y Stanley Brue, *op. cit.*, pp. 131-133.

⁹⁶ Macario Schettino, *Introducción a la Economía para no economistas*, p. 214.

⁹⁷ Gregory N Mankiw, , *Principios de economía*, *op. cit.*, p. 393

⁹⁸ Michael Parkin, *op. cit.*, p. 354.

⁹⁹ Campbell Mcconell y Stanley Brue, *op. cit.*, pp. 186-187.

¹⁰⁰ **Dornbusch Rudiger, Stanley Fischer y Startz Richard**, *Macroeconomía* p. 260



El Banco Central utiliza tres instrumentos para alcanzar el objetivo planteado, estos instrumentos son¹⁰¹:

- Coeficiente de reservas legales o encaje legal. Éste se refiere al porcentaje de depósitos de obligaciones exigidos a los bancos comerciales como reservas.
- Cambio de la tasa de descuento. Es la tasa de interés que el Banco Central de cualquier país presta a los bancos comerciales.
- Operaciones a mercado abierto. Se refiere a la compra y venta de valores gubernamentales que realizan los bancos centrales en el mercado abierto.

Tomando en cuenta los diversos instrumentos que utiliza el Banco Central, la **política monetaria** puede ser:

- **Expansiva:** se da por un aumento de la oferta monetaria, la cual hace que la tasa de interés en equilibrio disminuya debido a:
 - bajada del tipo de redescuento
 - compra de deuda pública a las entidades financieras
 - reducción del encaje legal (esta medida ya no se utiliza)
- **Restrictiva:** se da por la disminución de la oferta monetaria, la cual da como consecuencia un aumento en la tasa de interés.

Subida del tipo de redescuento

- Venta de deuda pública a las entidades financieras
- Aumento del encaje legal (esta medida ya no se utiliza)

¹⁰¹ Michael Parkin, *op. cit.*, pp. 356
Campbell Mcconnell y Stanley Brue, *op. cit.*, pp. 187-193.



Toda decisión que tome el Banco Central se maneja bajo el esquema de causa-efecto; es decir, si se da un cambio en las reservas de los bancos afectamos la oferta monetaria, la cual a su vez modificaría las tasas de interés, que a su vez alterarían los niveles de inversión y esta última altera a la demanda agregada afectando los niveles del PIB real. Otra forma de política monetaria es la establecida por medio de los “cortos”, que se refieren a la restricción de circulante o de la oferta monetaria; lo anterior trae como consecuencia que los bancos comerciales tengan que financiar la demanda de dinero con tasas superiores a las del mercado, lo que trae como consecuencia un aumento en las tasas de interés, que disminuirían la demanda agregada y, como consecuencia, también al PIB y a los niveles generales de precios.

Concluyendo, los bancos centrales a través de la política monetaria pueden **controlar** con cierta eficacia la **evolución del tipo de interés a corto plazo**; pero a largo plazo es el mercado (ley de oferta y demanda) quien lo determina.

A largo plazo los tipos de interés dependen en gran medida de las expectativas de inflación. Si el país se ha caracterizado históricamente por una lucha eficaz contra la inflación por su política económica ortodoxa, los tipos a largo plazo de interés tenderán a mantenerse bajos.

Resulta muy malo que la economía crezca poco y también que lo haga de una manera descontrolada, pues esto origina serios desajustes (en primer lugar, un fuerte repunte de la inflación), que son difíciles de corregir y que suelen terminar con una recesión.

Resumiendo, las medidas que puede adoptar el gobierno para que una economía alcance su estabilidad son diversas: por el lado de la **política fiscal** la cual engloba actuaciones que afectan al gasto público y a los impuestos y que impactan en primer lugar en el mercado de bienes y servicios; por otro lado la **política monetaria**, que suele instrumentar el Banco Central, incluye medidas que afectan a la oferta monetaria y que actúan en primer lugar sobre

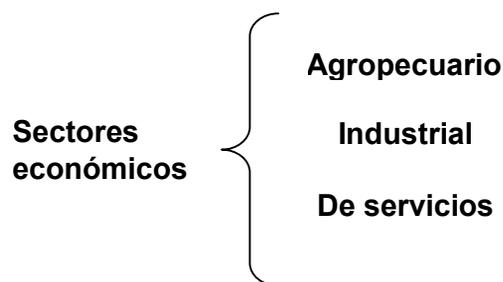


el mercado de dinero, como ejemplo tenemos que si el gobierno quisiera frenar un crecimiento excesivo de la economía aplicara una política fiscal restrictiva .

Es decir, un aumento de los impuestos hace disminuir el ingreso disponible de las personas, lo que hace caer el consumo (y también la inversión); o cuando el gobierno quisiera revitalizar una economía estancada, utilizará una política monetaria expansiva, lo cual dará un aumento de la base monetaria y determinará un incremento de la oferta monetaria, lo que provocará en el mercado de dinero un decremento de los tipos de interés que ocasionará un aumento de la inversión.

Por tanto, si la economía está creciendo a un ritmo excesivamente elevado, con riesgo de que se dispare la inflación, el gobierno adoptará políticas fiscales o monetarias restrictivas (aumento de los impuestos, reducción del gasto público, reducción de la base monetaria); por el contrario, si la economía está estancada, el gobierno tratará de relanzarla con políticas fiscales o monetarias expansivas (disminución de los impuestos, aumento del gasto público, aumento de la base monetaria)

5.3 Política sectorial



La economía de un país se subdivide por cuestiones prácticas en tres grandes **sectores económicos** que corresponden al sector **agropecuario**, al sector **industrial** y al sector **de servicios**; estos sectores son complementados por el sector externo de la economía y que en conjunto integran lo que se conoce como política sectorial.



En México, las **políticas sectoriales** son elaboradas y aplicadas por las diferentes secretarías del Estado que conforman al Poder Ejecutivo y que al depender de éste tienen la influencia y alcance necesario para promover algunas actividades en particular o para beneficiar a un determinado grupo empresarial.

Hoy en día difícilmente puede un país vivir cerrado al exterior, pues esto le obligaría a tener que producir todo aquello que necesita: alimentos, energía u otro cualquier producto. Lo normal es que los países establezcan relaciones comerciales con el resto del mundo, originándose un flujo de exportaciones (ventas de bienes y servicios del país al resto del mundo) y de importaciones (compras de bienes y servicios que realiza el país al resto del mundo). Por ello, el comercio internacional permite que los países mejoren su nivel de bienestar.

Distintas teorías han tratado de explicar por qué los países tienden a especializarse en la fabricación de una serie de productos determinados, exportando el excedente que no necesitan y con los ingresos generados importan aquellos que no producen.

Teoría	Descripción
Teoría de la ventaja absoluta	Cada país se especializa en todo aquello que obtiene o produce de una manera más eficiente que el resto del mundo.
Teoría de la ventaja relativa	Cada país se especializará en aquello que produzca de manera más eficiente entre las distintas alternativas de producción que tenga.

Cuadro 5.2. Dos teorías que analizan la especialización en la fabricación de ciertos productos en determinado país.



➤ **Obstáculos al libre comercio**

En la práctica es muy común que los países establezcan diversas medidas encaminadas a defender la industria nacional (industrias nacientes o industrias consideradas estratégicas) que dificultan el desarrollo del comercio exterior.

Entre estas medidas se encuentran los **aranceles**, que son impuestos sobre los productos importados que los encarece y los hace menos competitivos en comparación con los productos nacionales; los **contingentes** a la importación, que se definen como el límite a la cantidad que puede ser importada de un producto durante un tiempo determinado; las **barreras no arancelarias**, que incluyen procedimientos aduaneros complejos y costosos (en definitiva, disuasorios); las **normas de calidad y sanitarias** muy estrictas para poder introducir un producto; las **subvenciones** a los fabricantes nacionales para que puedan producir a precios más bajos, haciendo sus productos más competitivos en perjuicio del producto importado.

5.4. Política económica y estrategia empresarial

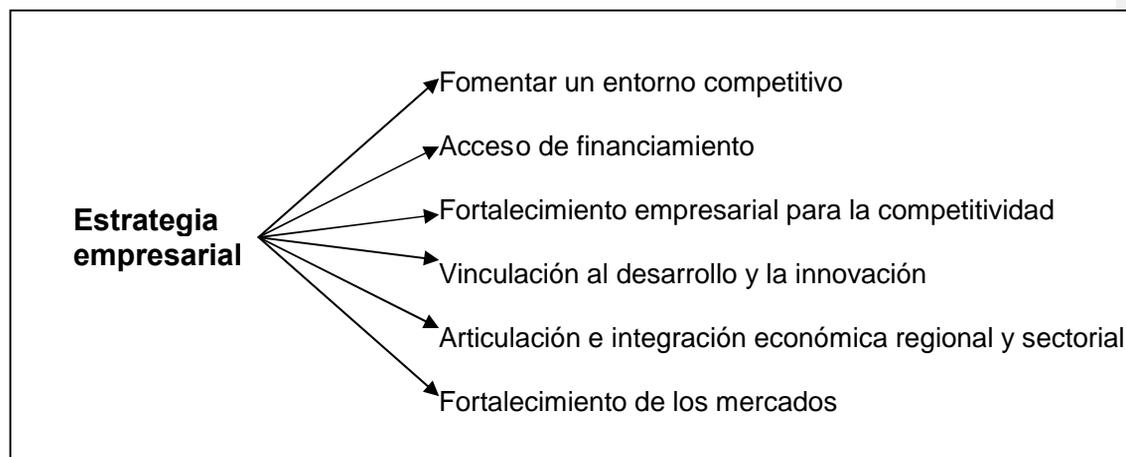
Uno de los objetivos de la política económica consiste en lograr un crecimiento económico con calidad que genere empleos; para cumplirlo se requiere crear las condiciones necesarias para que las empresas de todos los tamaños puedan formarse, desarrollarse y transformarse de acuerdo con el ritmo que impone una economía globalizada. Se reconoce la importancia de las empresas en el desarrollo de un país no sólo por contribuir con empleos o participar en la producción nacional, sino por su potencial como fuente de oportunidades de crecimiento y de distribución del ingreso. Como parte de una estrategia se deben realizar acciones destinadas a consolidar un ambiente económico, político, social y administrativo estable, que beneficie a todas las empresas, dotando de garantía y seguridad a las transacciones comerciales y a la inversión, combatiendo el contrabando, las prácticas desleales del comercio exterior y la piratería.



Para la conducción de las **estrategias empresariales** se requieren un conjunto de puntos de referencias que las guíe; por lo cual, dichas estrategias deben guiarse por tres grandes objetivos:

- Generar un entorno económico adecuado que desarrolle e incremente la competitividad, que incentive la creación de nuevas empresas.
- Incrementar la competitividad de las empresas a través del desarrollo de las capacidades necesarias para su participación exitosa en los mercados nacional e internacional.
- Fortalecer las regiones y los sectores productivos, fortaleciendo las ventajas comparativas de las diversas regiones del país, consolidando su vocación productiva.

Para alcanzar dichos objetivos se pueden identificar las siguientes políticas económicas y estrategias empresariales:



Cuadro 5.3 Tipo de estrategias empresariales

⇒ **Estrategia de fomentar un entorno competitivo**

El desarrollo de las empresas requiere de un entorno favorable y de condiciones administrativas, económicas, financieras, sociales y políticas, que faciliten la inversión, el desarrollo de los procesos productivos y el fortalecimiento de los mercados. El que se propicie este entorno depende de las medidas que tome tanto el gobierno a través de las políticas económicas



como por las propias empresas a través de las estrategias que puedan aplicar; adicionalmente también depende de varios factores tales como:

- Promoción de las estrategias empresariales.
- Impulso y fortalecimiento de coordinación entre gobierno y empresas.
- Cambio de mentalidad para un empresario más creativo.

⇒ **Estrategia de acceso al financiamiento**

El financiamiento como palanca del desarrollo es un elemento indispensable dentro de las estrategias para impulsar la competitividad de las empresas a fin de generar un esquema articulado de acercamiento entre demandantes y oferentes de recursos financieros. Se deben buscar mecanismos para identificar las potencialidades, límites y resistencias y en su caso nuevos instrumentos de la ingeniería financiera. Estos mecanismos deben ofrecer posibilidades de desarrollar nuevas opciones destinadas a atender segmentos específicos, donde se pueden evaluar los beneficios y limitaciones de dichos esquemas.

⇒ **Estrategia de fortalecimiento empresarial para la competitividad**

Esta estrategia se orienta a fortalecer la competitividad en las empresas y propiciar la formación de nuevas empresas que desde su inicio contemplen estándares de calidad, servicios y productividad de clase mundial, para que en estos casos puedan insertarse de manera eficiente en las cadenas productivas y participen con éxito en cualquier mercado. Lo anterior se logrará desarrollando habilidades y competencias en empresarios, directivos y trabajadores orientadas a la productividad, calidad, servicio, mejora e innovación de productos, procesos y tecnología, desarrollo sustentable, gestión del conocimiento, administración del cambio y cultura informática. Los organismos empresariales, sindicatos y gremios, instituciones educativas, centros de investigación, organizaciones públicas y privadas especializados en apoyo a las empresas, así como niveles de gobierno distintos del país, deben participar de manera activa en los procesos de promoción y atención de las empresas.



Los actores mencionados en el párrafo anterior contribuirán en el eje de esta estrategia a la formación de multiplicadores de apoyo y fomento de una nueva cultura empresarial orientada a la competitividad, que transmitan el conocimiento y la información necesaria a las empresas en cada giro de actividad económica, sector y encadenamiento productivo que lo requiera, de tal forma que el conocimiento y la práctica se conjuguen para lograr la competitividad de dichas empresas.

⇒ **Estrategia de vinculación al desarrollo y la innovación tecnológica**

La tecnología es un factor estratégico para lograr en las empresas una capacidad competitiva e innovadora; no se restringe sólo a los procesos o maquinaria y equipo, sino que involucra los recursos humanos que organizan, operan y transforman a una empresa. La tecnología es más que una herramienta, implica una actitud y una práctica. Esta estrategia debe fomentar la cultura de la tecnología en las empresas, promoviendo la gestión, innovación y modernización tecnológica a fin de mejorar sus procesos de producción, la seguridad de los trabajadores, los costos y la calidad en sus productos o servicios, enfatizando en todos los casos el cuidado y la protección ecológica en el marco del desarrollo sustentable.

El eje de esta estrategia será la formación de extensionistas especializados en transferencia de tecnología a las empresas. Se debe propiciar una relación estrecha entre empresas, instituciones educativas y centros de investigación y desarrollo tecnológico hacia necesidades reales de las empresas, sectores y encadenamientos productivos.

⇒ **Estrategia de articulación e integración económica regional y sectorial**

La insuficiente articulación de algunas de las cadenas productivas que integran el tejido industrial del país requiere urgentemente fortalecer los eslabones que



las conforman para convertirlas en detonadoras del desarrollo regional, del mercado interno y de la generación de más y mejores empleos. El reto consiste en convertir a las cadenas productivas agroindustriales, industriales, comerciales y de servicios en verdaderos componentes estratégicos regionales, sectoriales e individuales, a través de fomentar la cultura del asociacionismo, la formación de proveedores permanentes para la industria y el comercio, la reactivación de cadenas productivas sectoriales, así como la atracción de flujos cada vez mayores de capital a las regiones y sectores estratégicos.

En cuanto a la integración vertical, se debe promover que las empresas se orienten a nichos específicos de mercado, en donde sean competitivas y exitosas. Las grandes empresas no cederán sus competencias clave, pero requiere de proveedores de menor tamaño para su producción. Esto puede fomentar las competencias propias de las empresas, mejorando tanto su competitividad como la de la gran empresa con la cual se vincule. El fortalecimiento de las cadenas productivas es una oportunidad de desarrollo de las empresas, ya que si sus procesos se especializan lo suficiente se genera una complementariedad que beneficia ambas partes, en vez de competir con los procesos estandarizados de las grandes empresas.

Además de los beneficios intrínsecos de la especialización, estos encadenamientos promueven el flujo de conocimiento y la transferencia tecnológica de la empresa líder hacia las empresas proveedoras, fomentando que éstas sean parte del sistema de innovación. En este sentido, la articulación e integración económica regional y sectorial tendrá como eje la integración de cadenas productivas, en donde la participación de los agentes de generación y difusión de conocimiento es de vital importancia como multiplicadores de apoyo.

⇒ **Estrategia de fortalecimiento de mercados**

Las posibilidades concretas de vender insumos, productos o mercancías que las empresas producen o comercializan son el principal motivador de la



actividad empresarial, pues uno de los principales problemas que se enfrentan las empresas en este momento no es la producción, sino las ventas; por ello, se deben establecer mecanismos para ampliar las posibilidades de las empresas de realizar contactos de negocios que les permitan a las empresas incrementar sus ventas.

Se debe promover y apoyar el desarrollo de instrumentos que permitan el aprovechamiento de la información sobre oportunidades de negocios y espacios especializados para la comercialización, combinados con esquemas de acompañamiento, asistencia empresarial y sistemas de asesoría en comercialización.

En la promoción de estos instrumentos estratégicos, el papel tanto de las políticas económicas como de las estrategias empresariales es preponderante, en conjunción con los esfuerzos y experiencia de los organismos empresariales, centros de investigación e instituciones de educación superior.

Hay que fomentar y apoyar la constitución de vinculación empresarial, tal como lo establece el Programa de Desarrollo Empresarial del Gobierno Federal, para que se integren en un solo espacio la formación de capacidades empresariales, la vinculación con el desarrollo tecnológico, el aprovechamiento de la información, la promoción de negocios interregionales, información de mercado y la promoción de exportaciones.

5.5 Política económica y decisiones empresariales

En los últimos años la política económica en nuestro país ha logrado mantener un entorno macroeconómico estable, sin embargo se requieren esfuerzos adicionales para lograr que las empresas se desarrollen en forma competitiva, dinámica y sostenida.

Al mismo tiempo existen factores que inciden negativamente en la competitividad de nuestro país y sus empresas, los cuales son:



A) Concentración de las exportaciones en mercados, productos y empresas

A pesar del dinamismo de las exportaciones del país, éstas acusan una diversificación insuficiente que aún está lejos de su potencial. Las exportaciones se encuentran concentradas básicamente en un destino, los Estados Unidos, debido a la cercanía geográfica y la vinculación entre la economía mexicana y la norteamericana. Por otra parte, las exportaciones se concentran en algunos productos tales como la industria automotriz y de autopartes, así como el caso específico de las exportaciones petroleras que están generando importantes ingresos de divisas y recursos presupuestales para el país. En cuanto a las empresas exportadoras, alrededor de 300 grandes empresas concentran un poco más del 50% de las exportaciones.

B) Debilitamiento y desarticulación de cadenas productivas

La baja vinculación en las cadenas productivas no ha sido exclusiva del sector exportador, sino que es visible en gran parte de los sectores económicos. La competencia y la apertura de la economía genera una sustitución gradual de insumos nacionales, obedeciendo a criterios de menor costo o mayor calidad y reforzada por la sobrevaluación de la moneda.

C) Elevados costos asociados a la normatividad

Los empresarios se enfrentan a un exceso de trámites y gestiones para abrir y operar un negocio, lo cual en muchas ocasiones representa una limitante para el crecimiento de la actividad productiva. Esta situación desincentiva el cumplimiento de las obligaciones tributarias y la informalidad de los negocios.

D) Escaso desarrollo de habilidades empresariales

En nuestro país, la cultura empresarial no se ha desarrollado a su máximo potencial. En muchas ocasiones las empresas inician como negocios de subsistencia sin mayor conocimiento de los conceptos básicos de administración de negocios.

E) Limitaciones en cuanto a capacitación



La capacitación gerencial y laboral de los recursos humanos de las empresas constituye una de las bases del incremento de la productividad y competitividad de las empresas, aunque esto implica costos y tiempo.

F) Desconocimiento del mercado

Si las empresas no cuentan con información y orientación oportuna, repercute sobre su capacidad de gestión y penetración de mercados al no tener una visión completa del entorno en el que operan y la competencia a la que se enfrentan; por lo tanto, reduce las posibilidades de que éstas sobrevivan en el mercado, disminuyendo sus márgenes de ganancias y limitando sus capacidades de crecimiento.

G) Falta de innovación tecnológica

La ausencia de políticas económicas y de decisiones empresariales de medidas adecuadas de fomento a la innovación tecnológica y a la inclusión de tecnología de punta en las empresas se ve reflejada en una planta productiva vulnerable.

En este contexto, el empresario debe tomar decisiones que le permitan mejorar la liquidez, optimizar la rentabilidad, mejorar el valor del patrimonio de su empresa y controlar los riesgos y la incertidumbre. Así, en un mercado estable, predecible, extrapolable, con poca competencia, gran demanda y baja exigencia por parte de las autoridades, es más sencillo tomar decisiones y tener éxito que en un mercado inestable, impredecible, volátil, con tecnología discontinua, fuerte competencia, poca demanda, menores márgenes y mayor exigencia por parte de las autoridades.

El volumen y márgenes de ventas se han visto afectados por la reducción del mercado, originada por un alto índice del desempleo y un cada vez menor poder adquisitivo, agravado con la disminución en los márgenes de ventas.

Para una mejor toma de decisiones empresariales, los directivos deben formularse ciertas preguntas de manera general y específica, por ejemplo,



¿quiénes son los clientes más rentables para la empresa?, ¿qué características tienen en común?, ¿qué habría que ofrecer y en qué tiempos?, entre otras.

Es difícil obtener respuestas concretas a las cuestiones señaladas; pero se hace aún más complicado por la velocidad de los cambios en el mercado mexicano y por el aumento en el nivel de turbulencia que se ha intensificado por la presión de clientes, por las expectativas crecientes, por la economía emergente, por los cambios en las reglamentaciones y por los acelerados avances tecnológicos.

El reto actual de los directivos de empresas es lograr la permanencia de sus empresas y para tener éxito deben reaccionar rápidamente a la fluctuación del mercado, predecir con mayor precisión el comportamiento de los clientes, manejar con mayor efectividad todos los factores que afectan a la empresa, proporcionando información estratégica a los dueños del negocio o al consejo de administración, información de ventas a los puntos de servicios y dar a los clientes un valor agregado en los servicios. Un factor clave para mejorar la efectividad de la empresa es analizar, definir e instrumentar cuándo, dónde, cómo y por quién debe ser usada la información para la toma de decisiones.

En ocasiones, los directivos reciben información escasa que les dificulta tomar decisiones bien fundamentadas y procede a decidir sin muchos elementos. En otras ocasiones, le llega información abundante, lo que aumenta la propensión a la denominada “**parálisis por análisis**”, es decir, se demoran las decisiones por estar ocupados en el análisis de un mundo de datos. También sucede que los datos e información se preparan y se distribuyen de la misma manera para todas las personas sin distinguir o diferenciar lo que cada uno de ellos debe utilizar para realizar su trabajo dentro de la empresa; es muy complicado preparar información personalizada a las necesidades de cada tipo de usuario. En cuanto a la toma de decisiones, la base de un manejo efectivo de la información es la tecnología de información, y las principales razones para utilizar las nuevas tecnologías en las empresas son incrementar las utilidades, reaccionar más rápidamente a las oportunidades de negocios, proporcionar mejor servicio a los clientes y manejar un control de riesgos más efectivo, ya



que la utilización de soluciones tecnológicas constituyen un arma para crear una ventaja competitiva.

La información del conocimiento se ha convertido en el líquido vital de las empresas globales de hoy en día. El uso y la aplicación apropiada permite a las instituciones hacer llegar los productos y servicios más allá de sus fronteras y a una velocidad más rápida. La clave es el desarrollo de la tecnología para aplicar y administrar el conocimiento, así como la efectiva recolección, control y análisis de información vital y dirigida a los puntos de decisiones y servicio al cliente dentro de la empresa.

Bibliografía del tema 5

Trucker, Irving, *Fundamentos de Economía*, Thomson-Learning, 3ª Edición 2002, Parte 3 Macroeconomía Y La Política Fisca, Capítulo 15.

Schettino, Macario, *"Introducción a la economía, para no economistas"* México, Prentice-Hall, 2002.

Dornbusch Rudiger, Stanley Fischer y Startz Richard, *"Macroeconomía"*, México, Mc Graw Hill, 2004.

Mankiw, Gregory N, *"Principios de economía"* México, Mc Graw Hill, 2004.

Macconell, Cambell, Brue Stanley. *"Macroeconomía"*, México Mc Graw Hill, 2004.

Parkin Michael y Esquivel Gerardo, *"Macroeconomía versión para Latinoamérica"*, México, Pearson Educación, 2004.



Actividades de aprendizaje

- A.5.1.** A partir del documento “Criterios generales de política económica” que elabora la Secretaría de Hacienda y Crédito Público elabore un ensayo.
- A.5.2.** Investigue en la página web de la Secretaría de Economía (<http://www.economia.gob.mx/>) el programa de desarrollo empresarial y elabore un breve resumen del programa y al final realice una crítica acerca de éste.
- A.5.3.** Consiga por lo menos tres noticias referentes a la aplicación de los cortos de circulante de los últimos periodos presidenciales y elabore un breve análisis.

Cuestionario de autoevaluación

1. Defina qué es la política económica
2. ¿Qué sujeto económico aplica la política económica?
3. ¿Cuáles son los objetivos principales que tiene la política económica?
4. ¿Qué es la política fiscal?
5. ¿Qué planteamiento realiza Keynes acerca de la política fiscal?
6. ¿Qué se entiende por política monetaria?
7. ¿Cuáles son los instrumentos que utiliza el Banco Central dentro de la política monetaria?
8. ¿Qué es el corto?
9. ¿Qué entiende por política sectorial?
10. ¿Qué es la ventaja absoluta?
11. ¿Qué es la ventaja relativa?



Examen de autoevaluación

1. Las medidas que se utilizan en política económica se agrupan en:

- a) Política monetaria y tipo de cambio
- b) Economía política y política fiscal
- c) Política monetaria y fiscal
- d) Política financiera y fiscal
- e) Política restrictiva y expansiva

2. Cada país se especializa en todo aquello que obtiene o produce de una manera más eficiente que el resto del mundo. ¿A qué teoría se refiere?

- a) Teoría de la ventaja relativa
- b) Teoría de la ventaja comparativa
- c) Teoría de la ventaja competitiva
- d) Teoría de la ventaja absoluta
- e) Teoría económica

3. Su objetivo se refiere a una disminución del gasto o por el aumento de las tasas impositivas, reduciendo la demanda de bienes y servicios, hablamos de una:

- a) Política monetaria expansiva
- b) Política fiscal restrictiva
- c) Política sectorial
- d) Política monetaria restrictiva
- e) Política fiscal expansiva



4. El porcentaje de depósitos de obligaciones exigidos a los bancos comerciales como reservas se refiere a:

- a) El multiplicador monetario
- b) La tasa de descuento
- c) El corto de circulante
- d) El coeficiente de reservas obligatorias
- e) Las operaciones de mercado abierto

5. Es el conjunto de acciones económicas que aplica el Estado para alcanzar sus fines económicos.

- a) Economía
- b) Economía política
- c) Política económica
- d) Presupuesto de egresos
- e) Programa económico

6. La política del gobierno que influye directamente en la cantidad de bienes y servicios que importa o exporta un país es:

- a) Industrial
- b) De cambio
- c) Social
- d) Nacional
- e) Comercial

7. Es la base de todo sistema bancario de un país; asimismo, es la institución encargada de diseñar y aplicar las medidas de política monetaria y crediticia:



- a) Bancos financieros
- b) Bancos de depósito
- c) Banca Central
- d) Banca de desarrollo
- e) Banco mundial

8. Uno de los puntos que se debe de tomar en cuenta para, dentro de las estrategias empresariales, es:

- a) Falta de innovación tecnológica
- b) Elevados costos y normatividad para importar
- c) Fortalecimiento empresarial para la competitividad
- d) Desconocimiento del mercado
- e) Limitaciones en cuanto a capacitación

9. ¿Qué dependencia elabora el paquete económico anual?

- a) Secretaría de Economía
- b) Secretaría de Hacienda y Crédito Público
- c) Banco de México
- d) Presidencia de la República
- e) Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática



10. El llamado “corto monetario” es un instrumento de política monetaria del Banco Central para atacar:

- a) La devaluación de la moneda
- b) Las altas tasas de interés
- c) El desempleo
- d) El déficit comercial
- e) La inflación



Tema 6: Ciclo económico y las empresas

Objetivo particular

Al finalizar esta unidad, el alumno conocerá cómo se han dado los ciclos económicos en México y la importancia de conocerlos para aplicarlos en las decisiones empresariales.

Temario detallado

6. Ciclo económico y las empresas

- 6.1 Definición y etapas del ciclo económico
- 6.2 Los ciclos económicos en México
- 6.3 Estrategias empresariales en auge y en crisis

Introducción

La evolución de las economías de los países empíricamente muestra que las mismas en el transcurso del tiempo pasan por épocas buenas, pero también pasan por épocas malas. Esta evolución de las economías, caracterizada por la sucesión de etapas expansivas y recesivas, conforma lo que técnicamente se ha denominado ciclos económicos.

También la mayoría de las variables macroeconómicas sufren altas y bajas en el transcurso del tiempo; la economía en su conjunto, como ya se indicó, experimenta épocas buenas y épocas malas.

Los ciclos económicos han sido objeto de distintos análisis en la historia del pensamiento económico; la historia económica de México no es la excepción y también ha tenido una evolución cíclica, pero con características *sui generis*.



Sin embargo, lo más importante es que la experiencia de los ciclos económicos les enseña a las empresas ciertas decisiones que puede aprovechar para beneficiarse de éstas y en la medida de lo posible evitar que los afecte lo menos posible.

6.1 Definición y etapas del ciclo económico

Los ciclos económicos son **variaciones en el ritmo de crecimiento del PIB** que se producen de manera repetitiva en el tiempo. Si durante un largo periodo se observa la evolución del ritmo de crecimiento del PIB, se puede observar como va describiendo ondas con cierta regularidad. Cada onda corresponde a un ciclo económico.

En la evolución a largo plazo del PIB se pueden distinguir cuatro fases:

- a) **Tendencia**. Es la dirección que presenta a largo plazo.
- b) **Ciclos económicos**. Desviaciones que se producen de la tendencia y que se repiten con cierta periodicidad. Suelen durar varios años.
- c) **Variaciones estacionales**. Movimientos recurrentes que se producen en cada ejercicio.
- d) **Variaciones aleatorias**. Variaciones de carácter irregular.



Si nos centramos en el análisis del ciclo podemos distinguir cuatro etapas:

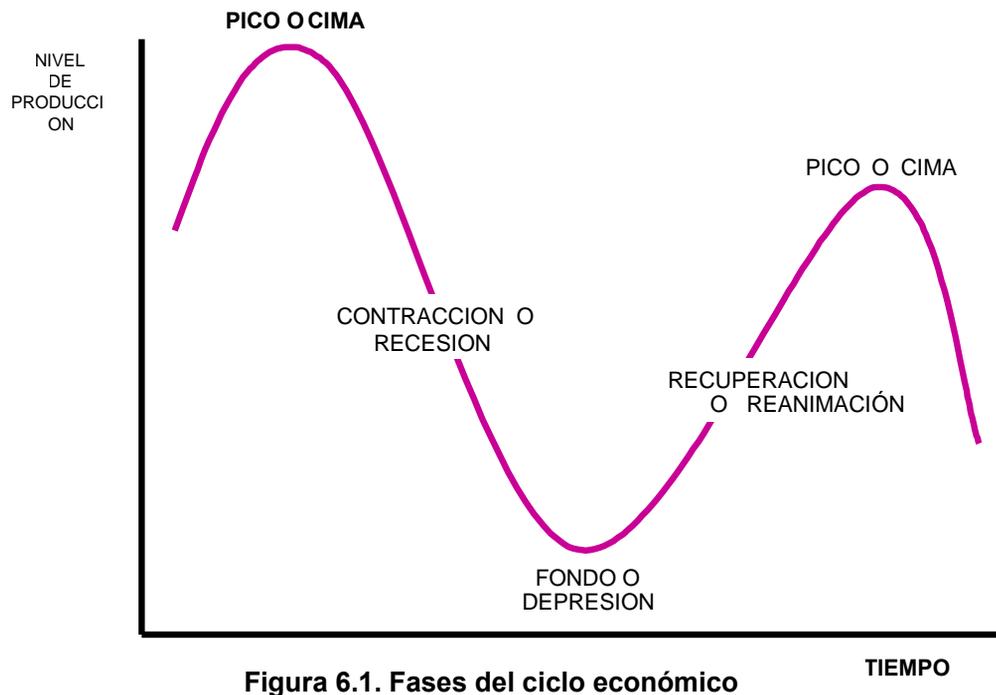


Figura 6.1. Fases del ciclo económico

Nota: Diferentes autores manejan diferente nombre a las fases que integran el ciclo económico.

- **Pico, cima o cúspide:** Punto álgido del ciclo. La capacidad productiva está plenamente utilizada, lo que dificulta mantener el ritmo de crecimiento; las tensiones sobre los precios empiezan a ser muy fuertes; hay dificultades para encontrar mano de obra cualificada; las expectativas empresariales comienzan a deteriorarse ante el repunte de la inflación, repercutiendo negativamente sobre las inversiones previstas. Auge, pico o cima, muestra que la actividad económica es elevada.
- **Contracción o recesión.** El gobierno, en su lucha contra la inflación, adopta medidas de enfriamiento de la economía, lo que se traduce en caída de ventas y beneficios; el paro comienza a repuntar; en este ambiente de desánimo las inversiones se resienten; se disparan las suspensiones de



pago y las quiebras. En este periodo se da la reducción de la producción total, del ingreso, el empleo y el comercio. Este descenso se caracteriza por una contracción de los negocios en muchos sectores de la economía; aumenta el desempleo junto con la disminución de la producción.

- **Valle, fondo o depresión.** Es el punto más bajo del ciclo y se caracteriza porque la capacidad productiva está infrautilizada, hay desempleo, caída de los beneficios de las empresas, las inversiones están estancadas, etcétera.
- **Recuperación o reanimación.** Comienzan a aumentar las ventas y los beneficios, el desempleo desciende, se vuelven a acometer nuevas inversiones, los precios comienzan a crecer lentamente. La producción y el empleo tienden a aumentar paulatinamente, por lo que aumenta el pleno empleo de los factores de producción y, consecuentemente, se da un aumento en la producción.

Hay que señalar que en un ciclo económico la fase de subida no tiene por qué tener la misma duración que la de bajada; últimamente las fases alcistas han tendido a ser notablemente más prolongadas que las bajistas.

Hay numerosas **teorías** que tratan de explicar el porqué de los **ciclos económicos**, de su carácter repetitivo. Entre otras, podemos señalar:

- **Cambios en la productividad.** Las oscilaciones se inician en el lado de la oferta y responden principalmente a cambios en los niveles de productividad debido a innovaciones tecnológicas.
- **Ciclos monetarios.** Variaciones en la cantidad de dinero provocan desplazamiento en la demanda agregada y en el nivel de producción. A largo plazo los precios se van ajustando de manera que la oferta de dinero, medida en términos reales (depurada del efecto precio), vuelve a su nivel inicial, anulándose el efecto positivo inicial.



➤ **Ciclos económicos y políticas estabilizadoras**

La política económica del gobierno se dirige a atenuar las fluctuaciones que producen los ciclos, con la intención de conseguir un ritmo de crecimiento estable en el largo plazo, lo que exige tener los precios controlados.

Tan malo es una fase baja del ciclo con desempleo como una fase alta con tensiones inflacionistas (termina generando una serie de desajustes que al final lleva a la economía a una fase de estancamiento).

Entre las distintas **medidas estabilizadoras** que puede adoptar el gobierno, se encuentran las de política fiscal y de política monetaria; por ejemplo, los **impuestos** funcionan ya de por sí como estabilizadores, es decir, si bajan los ingresos, disminuye la recaudación impositiva (lo que contribuye a reducir el impacto negativo de la bajada); por el contrario, si sube, aumenta la recaudación (modera el crecimiento de la economía).

En **época de recesión** hay reducción de los impuestos, aumento del gasto público, incremento de la oferta monetaria, etc. Estas medidas pueden adoptarse individual o conjuntamente. En **época de expansión** el gobierno adoptará las medidas contrarias a las anteriores, es decir, reducción del gasto público, contracción de la oferta monetarias, etcétera.

La **intervención del gobierno en la economía** es con la intención de neutralizar los movimientos de los ciclos económicos. Quienes critican la intervención del gobierno sostienen que los gobiernos suelen centrar su actuación en políticas de demanda, que a largo plazo apenas tienen efecto sobre el nivel de producción y sobre el empleo. Por ello entienden que serían más eficaces políticas de oferta.



Cuando se analiza el **crecimiento económico** hay que distinguir entre el corto plazo y el largo. En el **corto plazo** este crecimiento responde principalmente a **variaciones en la demanda agregada**, mientras que en el largo plazo el papel principal corresponde a la oferta agregada.

El crecimiento a **largo plazo** es consecuencia de un **aumento de los recursos productivos**, mientras que a corto plazo éstos suelen ser más o menos fijos; además, también influye el aumento de la población y, muy especialmente, las mejoras tecnológicas.

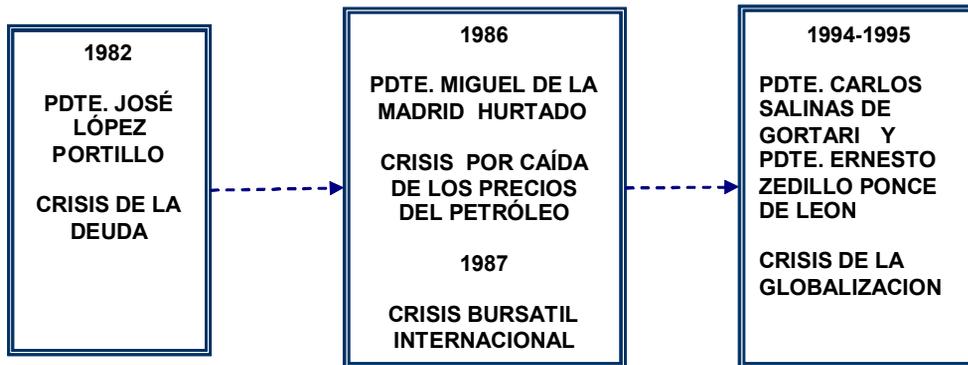
Entre las condiciones que deben existir en un país para favorecer este crecimiento a largo plazo se pueden destacar las siguientes:

- **Competencia interna y externa** que contribuye a acelerar las innovaciones tecnológicas, a aumentar la calidad de los productos y a abaratar sus costos. Los regímenes de monopolio dificultan este progreso.
- Un **sistema legal eficaz** que sea capaz de resolver los litigios con rapidez.
- Un **mercado de capital desarrollado**, capaz de promover el ahorro y de canalizarlo hacia la inversión.
- El **equilibrio macroeconómico** se refiere a situaciones de desajustes, como por ejemplo un déficit comercial o un déficit público excesivo; terminan afectando negativamente al crecimiento económico.
- Una **tasa de inflación moderada** crea un clima más favorable para la inversión, favorece la competitividad internacional, evita una escalada de precios que dificulte el crecimiento económico.



6.2 Los ciclos económicos en México

A continuación se mencionan algunas de las características de los ciclos económicos a partir de diciembre de 1982 hasta la crisis de 1994¹⁰².



✓ **Presidente José López Portillo (diciembre de 1976 a noviembre de 1982)**

Sus características fueron:

- Bajo crecimiento
- Presiones inflacionarias
- Desequilibrio estructural
- Agotamiento del modelo de sustitución de importaciones
- Desigual proceso de industrialización
- Descuido al sector agrícola
- Déficit fiscales
- Dependencia de los ingresos petroleros
- Transferencias por pagos de servicio de la deuda con tasas de interés altas en el mercado internacional
- Reducción de las reservas internacionales

¹⁰² José Ayala Espino, *Economía del sector público mexicano*, pp. 109-137.; Alonso Aguilar M., y Gerardo Gil Valdivia, *Crisis y globalización*, Ed. Nuestro Tiempo, México, Segunda Edición 1996, p. 225; Rubén Carranza Rubio *Díaz Escalante, Arsenio Y Otroset al.*, "Ponencia Del IMEF 1996: Empleo productivo y permanente sustentado en el ahorro e inversión", Ejecutivos En Finanzas, México, IMEF, Vol.25 No 12, Diciembre De 1996, pp. 6-12.



✓ **Presidente Miguel de la Madrid Hurtado (diciembre de 1982 a noviembre de 1988)**

En los años de 1982-1985, las características principales fueron:

- Reestructuración de la deuda.
- Creación del PIRE (Programa Inmediato de Recuperación Económica)
- Ajustes fiscales
- Aumento de precios de bienes y servicios
- Disminución del gasto programado para aumento de los ingresos federales
- Aumento de los ingresos obtenidos por los precios del petróleo
- Aumento del IVA (Impuesto al Valor Agregado) del 10 al 15%
- Reducción de exenciones fiscales
- Inicio de la privatización de las empresas publicas para aumentar la recaudación publica
- Se empiezan a desregularizar tres áreas:
 - a) La liberación financiera.
 - b) La eliminación de programas, licencias y otros mecanismos regulatorios de la actividad económica.
 - c) Liberalización de los precios, excepto algunos productos básicos.
- Transición gradual del proteccionismo a la apertura comercial (incorporación al GATT)

En el año de 1986, donde se presenta la crisis por disminución de los precios del petróleo, se presentaron estos hechos:

- Se implanta el PSE (Programa de Solidaridad Económica)
- Disminución en la captación de divisas
- Disminución de la recaudación total
- Ajustes a la política fiscal para la obtención de ingresos no petroleros
- Aceleramiento de la inflación; por lo tanto, contracción del poder adquisitivo
- Disminución de la producción

En 1987, se da la crisis bursátil en el nivel internacional, lo que implico lo siguiente:

- Desplome de los precios de la bolsa.



- Para finales de este año el gobierno empieza a consolidar sus finanzas públicas.
- A inicios de 1988 empieza a darse un repunte del mercado financiero.
- Se introduce el impuesto del 2% sobre activos de la empresa.
- Disminuye la tasa máxima de gravación al ingreso personal.

✓ **Presidente Carlos Salinas de Gortari (diciembre de 1988 a noviembre de 1994)**

A partir de diciembre de 1988 se dieron estos hechos:

- A finales de 1988 y principios del 1989 se firma el PECE (Pacto para la Estabilidad y Crecimiento Económico) con el objetivo de sanear las finanzas públicas, reactivación de la inversión y la estabilidad macroeconómica
- Control de la inflación por medio de una política monetaria más restrictiva.
- Privatización y desregulación de las empresas públicas y de algunas actividades productivas
- Creación del Pronasol (Programa Nacional de Solidaridad) para disminución de la pobreza.
- Para 1990 se da una reestructuración de la deuda externa por medio del Plan Brady, permitiendo así una reducción del gasto público por concepto de disminución por pago de intereses.
- Modificación del artículo 27 constitucional.
- Sustitución de cultivos tradicionales por aquellos de mayor rentabilidad en el mercado.
- Disminución de los tres ceros a la moneda y billetes en circulación denominándolos como nuevos pesos (N\$)
- Participación del país en el TLCAN
- Para finales de 1994 se tenía una disminución del ahorro privado
- Otorgamiento de créditos al consumo y vivienda sin evaluación de riesgos, trayendo como consecuencia el deterioro de los balances del sector privado y la degradación de la calidad de las carteras de préstamo de los bancos
- Déficit de la cuenta corriente por financiamientos y por inversiones extranjeras volátiles a corto plazo dentro del mercado financiero.



✓ **Presidente Ernesto Zedillo Ponce de León (diciembre de 1994 a diciembre de 1995). Crisis de la globalización.**

Esta crisis se debió al aceleramiento que tuvo el país para incorporarse a la globalización, dando como resultado una fuerte devaluación y crisis en diciembre de 1994. A continuación se enumeran diversas causas las cuales dieron origen a la crisis, entre las más importantes están:

- El gobierno salinista inició una violenta apertura comercial cancelando los permisos de importación y derogando el código aduanero mediante una intensa reducción arancelaria.
- Eliminó el control de precios y salarios. Decidió la reducción del Estado abatiendo el gasto público y privatizando el sistema bancario y los organismos y empresas del sector público.
- Acordó un menor deslizamiento del peso con respecto al dólar.
- La volatilidad de los mercados financieros
- Los desajustes internos provocados por la aceleración de la apertura comercial la emisión de Tesobonos con vencimientos a corto plazo para mantener la estabilidad monetaria frente al creciente déficit comercial. Lo anterior provocó que el tipo de cambio tuviera un deslizamiento.
- La disminución de la planta productiva nacional
- La venta de empresas para estatales y gubernamentales.
- El desarrollo desigual de los sectores económicos.

Debido que las principales causas de la crisis fueron de índole financiera, los más afectados fueron, aparte de la población en general, las instituciones financieras, trayendo como consecuencias:

- ↓ La imposibilidad de asignar eficientemente y suficientemente los recursos, ya que éstos se redujeron al inmovilizarse dentro de la cartera vencida, impidiendo el otorgamiento de créditos a clientes y empresas, y por otra parte la demanda de créditos rentables disminuyeron al frenarse la inversión.
- ↓ El rendimiento sobre el capital medio de la banca se colapsó
- ↓ Al afectarse los niveles de capitalización de los bancos para satisfacer los mayores requerimientos solicitados por las autoridades, tanto el gobierno



como los accionistas tuvieron que inyectar recursos para mantener operando al sistema bancario.

- ↓ Problemas de liquidez a mantener depósitos en moneda extranjera.

Mecanismos de solución que se aplicaron para enfrentar la crisis de 1994:

- ↗ En los primeros días de enero se inicio el Programa de Emergencia Económica, el Programa contendrá medidas para superar la situación. El Programa de Emergencia Económica tendrá tres objetivos fundamentales:

Primero: reducir el déficit en la cuenta corriente a un nivel sanamente financiable en el corto plazo.

Segundo: crear las condiciones para una pronta y sana recuperación de la actividad económica y el empleo.

Tercero: hacer que el efecto inflacionario de la devaluación sea lo más reducido y breve posible, y evitar que la economía caiga en una espiral inflacionaria.

El Programa de Emergencia Económica fue aplicado con toda determinación a fin de restaurar cuanto antes la plena confianza de los inversionistas nacionales y extranjeros en las perspectivas de crecimiento con estabilidad financiera de la economía mexicana. Con ello se busco controlar la amenaza inflacionaria en el más corto plazo posible para aminorar, primero, y poder revertir, después, los efectos de esta crisis sobre los niveles de vida de la población y sobre las oportunidades de empleo.

Nota: La información presentada del periodo del presidente Zedillo fue tomada con ciertas modificaciones de la página web de la presidencia de la República.



6.3 Estrategias empresariales en auge y en crisis

Estas estrategias las debe llevar a cabo el Estado, quien debe tomar medidas siempre que se presenta una crisis. Dichas medidas tienen la finalidad de “evitar” su llegada, aunque no lo consiguen totalmente, sí la retrasan; sin embargo, sabemos que es casi imposible no sufrirla, pero hay medidas que disminuyen su impacto:

- a) El Estado incrementa su demanda a través de gastos militares y aumento de la burocracia; sin embargo, esto sólo representa una solución a corto plazo, porque necesariamente deriva en inflación y de todos modos la crisis llegará.
- b) Tratar de vender en el extranjero los productos que no se venden en el mercado interno, pero generalmente cuando un país vende mucho también consume más de lo que vende, por lo que se presenta una fuga de divisas y el resultado es un déficit en la balanza comercial.
- c) Estimular la acumulación y concentración de capital, lo que conduce al monopolio; esto permite planificar las actividades de las empresas, pero debilita el principio fundamental del capitalismo, que es la libre competencia. A la larga, el monopolio provoca crisis porque fijan precios muy altos y como no hay competencia las mercancías se sobrevaloran.
- d) Disminuir el valor relativo de la mano de obra a través del incremento en los precios y el control de los aumentos en los sueldos y salarios, que siempre será menor como consecuencia de la actuación de los sindicatos. Esta medida disminuye el poder adquisitivo de los trabajadores y por tanto se llega a la sobreproducción.

La competencia tecnológica pronto se vuelve obsoleta y es necesario sustituirla por la más reciente; esto provoca una mayor aceleración en la depreciación del capital fijo. El incremento en la competencia por las fuentes de materias primas, especialmente energéticas, provoca una guerra de precios entre los mercados.

Por lo cual se agudiza el problema de los mercados tanto nacionales como extranjeros; la mercadotecnia, publicidad y demás técnicas de ventas están en



auge, pero esto implica mayor costo, aumento en el precio y, consecuentemente, menor consumo.

El papel del Estado es cada vez más imprescindible para regular la función económica. Por ello, la inflación se ha vuelto un fenómeno constante en muchos países y no se vislumbra solución en el corto plazo. Los periodos de recuperación y auge duran cada vez menos, lo que hace que las contradicciones se agudicen y los periodos de estancamiento, recesión, depresión y crisis duren cada vez más.

En resumen, la crisis general en su fase imperialista es provocada, en buena medida, por el desarrollo de los grandes monopolios industriales, comerciales y bancarios, ya sea transnacionales o multinacionales.

En el caso de México, la crisis empezó desde el año de 1973 y se extiende hasta la actualidad; algunos autores afirman que la crisis de la economía mexicana tiene dos causas:

- 1) La crisis capitalista en el nivel mundial
- 2) La política económica seguida por el estado, que ocasionó fuertes devaluaciones del peso; el programa de política económica se tradujo en una mayor recesión; se incrementó la inflación; disminuyó el poder adquisitivo; bajaron las ventas y la actividad económica en general.

Bibliografía del tema 6

Aguilar M., Alonso Y Gil Valdivia , Gerardo, "*Crisis Y Globalización*", México, Ed. Nuestro Tiempo, Segunda Edición 1996, Pp 225

Ayala Espino, José, "*Economía Del Sector Publico Mexicano*", México, UNAM-FE, Primera Edición, 2000, Pp 815

Dornbusch Rudiger, Stanley Fischer y Startz Richard, "*Macroeconomía*", México, Mc Graw Hill, 2004



Macconell, Cambell, Brue Stanley. "Macroeconomía", México Mc Graw Hill 2004

Méndez Morales, José Silvestre, *Fundamentos de economía*, tercera edición, México, Mc Graw Hill, 1996.

Samuelson Paul, Nordhaus William y Rodríguez Guajardo Raymundo,"*Macroeconomía con aplicaciones a Latinoamérica*", México, Mc Graw Hill, 2003

Actividades de aprendizaje

A.6.1. Investigue en periódicos y revistas especializadas cómo se ha comportado la economía mexicana a partir de la crisis de 1994 hasta la fecha y elabore sus propias conclusiones

A.6.2. Investigue las medidas que deben de tomar los directivos de una empresa cuando la economía se encuentre en auge .y en recesión.

Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Qué entiende por ciclo económico?
2. Mencione las cuatro etapas del ciclo económico
3. Explique una de las medidas estabilizadoras para los momentos de depresión económica.
4. Analice dos de las medidas que toma el gobierno para obtener un crecimiento económico
5. Enuncie por lo menos cinco características por cada uno de los periodos presidenciales que se estudiaron
6. ¿Qué es crisis económica?
7. ¿Por qué es importante la intervención del estado cuando se enfrenta una crisis?



Examen de autoevaluación

1. El indicador más utilizado para el análisis del ciclo económico es:

- a) El ingreso nacional
- b) El PNB
- c) El PIB
- d) El INPC
- e) El empleo

2. Cuando la economía tiene al máximo su actividad económica es elevada, en qué fase del ciclo se encuentra

- a) La cima
- b) La recuperación
- c) La desaceleración
- d) El fondo
- e) El auge

3. Durante la crisis de 1994 se implantan varios programas para salir del bache económico, cual de los siguientes es el que se aplicó:

- a) PRONASOL (Programa Nacional de Solidaridad)
- b) PECE (Pacto para la Estabilidad y Crecimiento Económico)
- c) PSE (Programa de Solidaridad Económica)
- d) PIRE (Programa Inmediato de Recuperación Económica)
- e) PEE (Programa de Emergencia Económica)



4. ¿En qué año se da la crisis por caída de los precios del petróleo en México?

- a) 1989
- b) 1982
- c) 1986
- d) 1987
- e) 1980

5. En México, una resultante de las crisis económicas ha sido:

- a) El auge de la economía informal
- b) El nivel de empleo
- c) El incremento de las exportaciones
- d) El incremento de la productividad
- e) El incremento en las importaciones

6. La crisis de 1994 se debió básicamente a:

- a) Falta de rentabilidad
- b) La competencia externa
- c) La disminución del crédito
- d) El aceleramiento que tuvo el país para incorporarse a la globalización
- e) La inversión extranjera directa

7. El denominado efecto tequila se derivó de la crisis económica que se registró en México en el año de:

- a) 1976
- b) 1982



- c) 1986
- d) 1994
- e) 2001

8. Es un conjunto de fenómenos económicos que suceden en un país y en un periodo determinado

- a) Ciclo
- b) Inflación
- c) Ciclo económico
- d) Recesión
- e) Crisis

9. Qué etapa del ciclo económico aumenta el pleno empleo de los factores de producción y por lo tanto se da un aumento en la producción:

- a) Recesión
- b) Cima
- c) Fondo
- d) Recuperación
- e) Desarrollo



10. ¿En qué periodo gubernamental tuvo las siguientes características, aumento del IVA al 15%, se disminuye el proteccionismo para dar paso a la apertura comercial, se implanta el PSE y se implanta impuesto sobre activos de la empresa?

- a) José López Portillo
- b) Luís Echeverría Álvarez
- c) Carlos salinas de Gortari
- d) Miguel de la Madrid Hurtado
- e) Ernesto Zedillo Ponce de León



Tema 7. La globalización

Objetivo particular

El alumno comprenderá la importancia de la globalización, sus efectos dentro del país y de la empresa; al mismo tiempo conocerá los organismos reguladores del comercio internacional, la importancia de la integración económica; asimismo conocerá los puntos básicos del Tratado de Libre Comercio.

Temario detallado

7. La globalización

- 7.1 Etapa de mayor apertura económica
- 7.2 Comercio exterior
- 7.3 Desarrollo empresarial
- 7.4 Competitividad global

Introducción

En la actualidad, la palabra globalización es utilizada por todos, pero realmente qué significa. Para muchos es la apertura comercial de un país, para otros son los cambios de estrategias con el fin de lograr una mayor competitividad mundial, etc. Pero realmente conocemos los efectos de la globalización, como los factores de la integración comercial, la regionalización; sabemos quién rige las políticas del comercio internacional actual. En este tema se trata de ver *grosso modo* todo lo que implica la globalización económica.

El comercio internacional trata de aprovechar las capacidades de cada país. En el tema anterior, se vio todo lo referente a la apertura comercial bajo la imagen de la globalización, integración y regionalización. En este tema veremos cómo México se incorpora a los efectos de las anteriores bajo el respaldo del Tratado de Libre Comercio con América del Norte. De este último trataremos sólo algunos puntos para tener el panorama general de éste.



7.1 Etapa de mayor apertura económica

La globalización tiene por significado que en un país se den las mayores posibilidades de impulsar los diferentes mecanismos de producción, bienes y servicios para mejorar los niveles de ingresos.

La globalización puede ser definida por la aceleración de interdependencia económica¹⁰³.

Según Stiglitz “la globalización es una integración más estrecha de los países y pueblos, producida por la enorme reducción de los costos de transporte, comunicación y la desmantelación de las barreras artificiales a los flujos de bienes, servicios, capitales, conocimientos y personas a través de las fronteras.”¹⁰⁴

Para Bassi “La globalización es un proceso de integración mundial que está ocurriendo en los sectores tecnológicos, económicos, financieros y de negocios. Por su amplitud y velocidad, este fenómeno afecta a las familias, empresas y naciones”¹⁰⁵.

La globalización supone la aceptación creciente del papel del mercado como elemento clave para la multiplicación de los bienes que pueden ser objeto de comercio y del reconocimiento de la competencia como factor de innovación, creación empresarial y el crecimiento del bienestar.

La globalización no sólo afecta al ámbito comercial, sino también al económico; por eso busca tener un acceso al capital financiero internacional. En esta parte, la función del sistema financiero es captar el ahorro y canalizarlo adecuadamente a la inversión. El sistema financiero internacional tiene que facilitar la asignación de los recursos monetarios y canalizarlos a la inversión para reactivar el crecimiento económico. La estabilidad del tipo de cambio,

¹⁰³ Óscar Mascarilla Miro, , *op. cit.*, pp. 13-15

¹⁰⁴ Óscar Mascarilla Miro, , *op. cit.*, pp. 14

¹⁰⁵ Eduardo Bassi, *Globalización de negocios construyendo estrategias competitivas*, p. 25



sirve para favorecer el comercio y el flujo de las inversiones, eliminando así la incertidumbre del país correspondiente.

Los tipos de cambio constituyen el precio relativo de todos los bienes y servicios denominados en una moneda respecto a los denominados en otra. La competitividad de los bienes o el atractivo de las inversiones dependen de la evolución del tipo de cambio.

La autonomía de la **política monetaria** es el conjunto de actuaciones monetarias que lleva a cabo el Banco Central de un país para alcanzar los objetivos económicos, como incentivar la inversión, producción, el nivel de empleo controlar la inflación, etc., pues es deseable para un país para lograr corregir los desajustes macroeconómicos particulares del mismo.

Para que un país se incorpore a la globalización, se han adoptado las siguientes reformas durante las últimas décadas son:

- La apertura al comercio internacional
- Convertibilidad de la moneda
- La inversión privada como motor principal del crecimiento económico
- La propiedad corporativa como la forma de organización dominante para las grandes empresas
- Apertura a la inversión extranjera
- Incorporación del país dentro de las organizaciones comerciales y financieras mundiales
- Mayor competitividad y productividad de las empresas.

El país debe establecer una organización orientada a las economías de mercado y libre comercio internacional, junto con una democracia liberal y una cultura política con rasgos homogéneos; asimismo se debe de dar una internacionalización del mercado financiero para que se dé una inversión de capitales, la cual viene de los países más desarrollados hacia los países en desarrollo como es el caso de México, en donde estos recursos se deben de canalizar principalmente al área productiva y a las innovaciones tecnológicas.



Para las empresas, la globalización significa que sean más competitivas; para lograr esto necesitan:¹⁰⁶

- ✓ La integración de las actividades internacionales: para alcanzar economías de escala y sinergias en producción, compra, *marketing*, finanzas e investigación y desarrollo (ID).
- ✓ Expansión internacional: amplía la participación en los mercados internacionales a través de las exportaciones **franquicias internacionales para la** implantación de unidades o adquisiciones de empresas del exterior.
- ✓ Desarrolla las asociaciones formales o informales con proveedores de productos tecnológicamente diferenciados, con clientes globales y competidores internacionales. Sus objetivos son la mejora de eficiencia operativa, actualización tecnológica, aumento de las ventas de mercado local a través de complementación de la línea de productos o expansión de las ventas internacionales.

Lo expuesto por Bassi se muestra esquemáticamente de la siguiente forma:

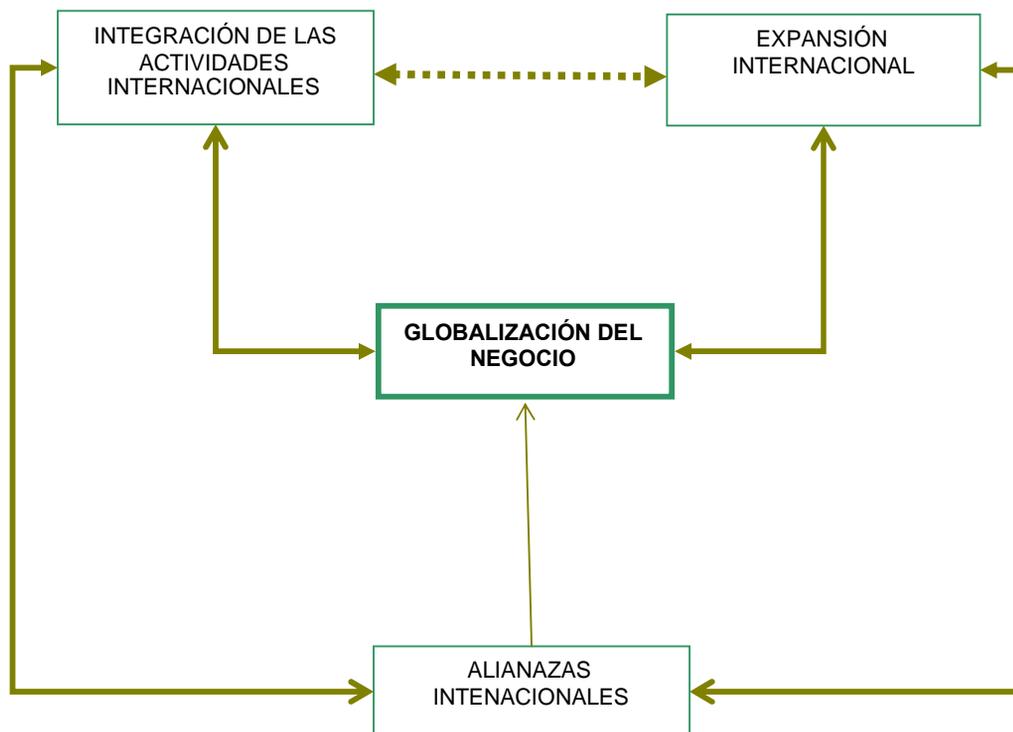


Figura 7.1 Estrategia de globalización de empresas¹⁰⁷

¹⁰⁶ Eduardo Bassi, *op. cit.*, pp. 48-55

¹⁰⁷ *Idem.*



➤ **Organismos reguladores del comercio internacional**

- **Acuerdo General de Comercio y Aranceles (GATT)**¹⁰⁸

Éste fue firmado en 1947, en donde los países miembro se comprometían a reducir sus barreras comerciales y colocar todas las naciones en igualdad de condiciones para llevar a cabo el intercambio comercial.

Sus principios se fundamentaban en la no discriminación; dentro de dichos principios se encontraba el **Principio de las Relaciones Comerciales Normales** en el que todos los miembros de este acuerdo tenían que brindar a los demás un trato favorable en cuestiones comerciales; esto significaba que las ventajas comparativas fuera el determinante para los patrones del comercio, estimulando la eficiencia mundial; en el **Principio de Trato Nacional** se estipula que una vez que los bienes extranjeros han ingresado al mercado del país, las naciones miembro deben de dar a las industrias extranjeras la misma preferencia que a sus propios sectores productivos nacionales.

Organización Mundial de Comercio (OMC)

El GATT se transformo en la OMC el primero de enero de 1995 dentro de la Ronda de Uruguay. La transformación lo convirtió de un acuerdo comercial a una organización que se encargaría de regir las relaciones comerciales entre los países miembros.

Los puntos en los que se enfoca la OMC, se pueden agrupar en tres categorías:¹⁰⁹

1. Los que preocupan a los países desarrollados, en tanto que afectan a la capacidad de competitividad de sus empresas en los mercados mundiales debido a la existencia de diferencias entre los países que concurren en los estándares laborales, las políticas de defensa de la competencia, incluyendo reglas sobre la financiación de exportaciones y las prácticas comerciales restrictivas.
2. Para los países en desarrollo, los cuales afectan al trato diferencial que han recibido dentro del comercio internacional por su condición de

¹⁰⁸ J. Robert Carbaugh, *Economía Internacional*, pp. 192-195.

¹⁰⁹ Óscar Mascarilla Miro, *op. cit.*, pp. 32-35.



menor riqueza relativa y a reivindicaciones sobre algunas demandas pendientes como la erosión del sistema de preferencias generalizadas, vínculo entre comercio y desarrollo económico, la inclusión de las políticas financieras y monetarias, los temas de la deuda externa y los problemas de la inmigración.

3. El funcionamiento del sistema de comercio multilateral: regionalismos, medidas comerciales unilaterales y nuevos actores que reivindican con fuerza un papel más destacado en la escena económica internacional.

Diferencias entre el GATT y la OMC¹¹⁰

GATT	OMC
<ul style="list-style-type: none">○ Tratado provisional, administrado por un secretariado idóneo.○ Incluía muchos acuerdos unilaterales, que estaban limitados por algunos de los países miembros.○ Toleraba algunas políticas proteccionistas en sectores como la agricultura, textiles, etcétera.○ Las disputas establecidas dentro de este marco, se tardaban en solucionarlas, y las partes acusadas podían bloquear las decisiones de la junta.	<ul style="list-style-type: none">○ Es una organización Internacional totalizadora, con sede en Ginebra, Suiza.○ El sistema de comercio multinacional tiene mucho más alcance porque incluye el comercio de servicios, la propiedad intelectual y las inversiones.○ Administra a un solo paquete de acuerdos que vincula a todos los países miembros.○ Revierte las políticas proteccionistas en todos los sectores económicos.○ No gobierna; permite que las naciones independientes fijen sus propios grados de protección para el medio ambiente, los trabajadores, la salud y la seguridad.○ Administra muchos acuerdos de la Ronda de Uruguay, así como los convenios sobre adquisiciones gubernamentales y aviación civil, por medio de consejos y comités.○ Supervisa la aplicación de los recortes arancelarios y la reducción de medidas no arancelarias establecidos en las negociaciones.

¹¹⁰ J. Robert Carbaugh, *op. cit.*, pp. 195-196.



El mundo, cada vez más globalizado y competitivo, ha conducido a los países a integrarse para la promoción de vínculos transnacionales, así como para establecer acuerdos bilaterales o plurilaterales.

➤ **La integración de la economía**

La integración de la economía mundial es la tendencia de un mayor impacto, ya que la caída de las barreras aduaneras permite que un número mayor de competidores internacionales comience a exportar sus productos con menores precios y mejor calidad, alterando la estructura de los mercados.¹¹¹

Según Tugores, las siguientes cuatro **razones** son esenciales para la **integración**:

- a) Busca ampliar los mercados, con lo que conseguir aprovechar las economías de escala, una mayor división del trabajo en el seno del espacio integrado y, por tanto, una mejor asignación de recursos reales y financieros.
- b) Aumentar la competencia en conjunto integrado, con lo cual acelerar la inversión y provocar una revitalización de las economías del bloque.
- c) La unión de intereses económicos aunados a los intereses políticos.
- d) Aumento del peso político internacional del espacio integrado.

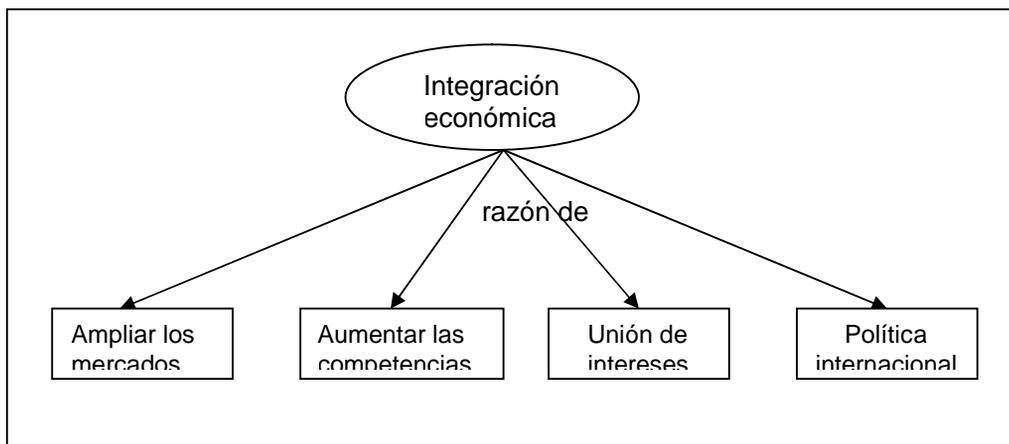


Figura 7.2. Razones de la integración económica

¹¹¹ Eduardo Bassi, *op. cit.*, p. 28.



La integración tiene dos niveles de análisis: los mercados (bienes, productos, personas o de capitales) y políticas económicas (política monetaria, fiscal, comercial, etc). Recordemos que la integración económica es el proceso mediante cual los países eliminan las características diferenciales.

La razones por las cuales un país se quiere incorporar a esta son de dos tipos: económicas y políticas.¹¹² Las primeras se asocian a las ganancias asociadas al libre juego del mercado, e incluyen las ventajas de la libertad del comercio como la eficiente asignación de recursos entre los países implicados y la búsqueda de la maximización conjunta de bienestar al adoptar medidas micro y macroeconómicas. Las segundas se refieren al aumento de cohesión que proporcionan mayores vínculos económicos.

Según Jacquemin y Sapir, hay tres **tipos de integración**:

1. **Integración natural.** Bloques regionales con una política comercial exterior abierta.
2. **Integración estratégica.** Para obtener ganancias a expensas de otros; los "otros" son los países no miembros.
3. **Bloques continentales** como la Unión Europea.

El proceso de integración entre países es la zona de libre comercio y podemos distinguir cinco formas diferentes:¹¹³

- I. **Zona de libre comercio.** Es un acuerdo entre dos o más países mediante el cual se liberan sus intercambios comerciales reciprocamente; está encaminada a eliminar todas las restricciones de comercio entre los países que se asocian.
- II. **Unión aduanera.** Es un acuerdo entre dos a más países mediante el cual se configura un área de libre comercio a la que se añade un arancel exterior común. Esta forma de integración se la conoce como liberadora-protectora.
- III. **Mercado común:** La integración se amplía al mercado de capitales y de la fuerza de trabajo.

¹¹² Juan Tugores Ques, *op. cit.*, pp. 174-175.

¹¹³ Óscar Mascarilla Miro, *op. cit.*, pp. 82-84.



- IV. Unión económica.** Es un acuerdo; mediante la unión aduanera se le adiciona la libre circulación de factores productivos. La libre movilidad del trabajo y del capital, la libre prestación de los servicios y el libre establecimiento de las empresas. Coordina y aplica las políticas económicas de los países hasta su unificación. Existe una pérdida de soberanía económica de los estado-nación, que le ceden a una entidad económica supranacional.
- V. Integración total.** Acuerdo mediante el cual al mercado común se le añade la aplicación de la política económica común. Surge de la anterior y abarca los aspectos no económicos que dan entidad a un Estado supranacional. Los estados-nacionales pierden todas sus funciones.

La **regionalización** ocurre cuando los avances de la integración afectan a países de un mismo ámbito geográfico. El nuevo regionalismo plantea la relevancia menor de la desviación del comercio. Se apela a que en los acuerdos regionales en los que la presencia de países en desarrollo han cambiado su estrategia económica en la línea de mayor inserción internacional se garantizará la atracción de inversiones extranjeras, ocupando los aspectos de estricta liberalización comercial. Con base en lo anterior, Corden introduce los dos efectos adicionales:

- A.** La reducción de costos positivos asociados al aprovechamiento de las economías de escala, cuando el mayor tamaño de la área comercial resultante permitía sacar partido de tales economías en mayor medida que en los anteriores mercados nacionales.
- B.** El efecto supresión de comercio (negativo), cuando las protecciones frente a los aranceles le permita sobrevivir a la nueva empresa que aprovecha las economías a escala, pero no soportaría la libre competencia frente a otras empresas del resto del mundo.

En cambio, un mercado regional más amplio permite alcanzar grandes economías de escala; en la producción, estimula la especialización y aprende a elaborar sus productos; y lo más importante: atrae a la inversión, otros de sus



objetivos son el manejo de los flujos de inmigración, la promoción de la seguridad regional, etcétera.

7.2 Comercio exterior

La economía internacional se caracteriza por tener a los países que la integran instrumentos o mecanismos que les permite tratamientos diferenciales.

- ⇒ Los países disponen de una amplia gama de aranceles y de otras mediadas no arancelarias.
- ⇒ El comercio internacional permite intercambiar bienes, pero no desplazar los factores productivos de un país a otro.
- ⇒ Los países pueden adoptar políticas industriales, tecnológicas, de competencia, etcétera
- ⇒ Adoptan regímenes cambiarios que les posibilitan en menor o mayor medida compromisos o alteraciones de sus paridades.
- ⇒ Adoptan medidas de políticas monetarias y fiscales con efectos internos y externos.

A medida que, disminuyan los obstáculos al comercio entre los países miembros de un área de libre comercio o una unión aduanera cabe esperar el incremento de los flujos comerciales entre ellos.¹¹⁴

Tugores afirma que “si con el comercio los territorios pueden beneficiarse de las ventajas de la especialización, la cuestión es saber de dónde proceden las ganancias del comercio y consecuentemente en que bienes debería de especializarse un territorio”.¹¹⁵

Las ganancias que se pueden obtener del comercio se basa en los diferentes factores productivos y climas de un lugar determinado; esto se traduce en ventajas para obtener determinado producto y desventajas para otros países que necesitan de éste.

¹¹⁴ Juan Tugores Ques, *op. cit.*, pp. 178-179.

¹¹⁵ *Ibidem*



El comercio incorpora tres **fuentes de ganancias**:¹¹⁶

1. Las **ventajas derivadas** de la especialización y del intercambio internacional referentes a las economías a escala; es decir, al hecho de que los costos decrezcan a medida que aumente la producción.
2. El **acceso de los consumidores** a una mayor variedad de productos diferenciados: horizontal (marcas, denominaciones de origen) y vertical (calidad y precios).
3. La **apertura comercial** permite que empresas del extranjero entren al mercado nacional, originando una competencia entre éstas.

➤ **Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN)**

En 1990, cuando el TLCAN era un proyecto, el gobierno en turno argumentaba que "el libre comercio entre México y Estados Unidos sería el motor para lograr el desarrollo económico". El Tratado de Libre Comercio de América del Norte es un conjunto de reglas en que México, Estados Unidos y Canadá acuerdan vender y comprar productos y servicios; establecen la eliminación de barreras (aranceles e impuestos). Con el TLC, América del Norte se ha convertido en la región de mayor importancia económica y comercial.

A continuación se presentan los artículos más importantes del TLC.

Artículo 102 (objetivos): Los objetivos del presente Tratado, desarrollados de manera más específica a través de sus principios y reglas, incluidos los de trato nacional, trato de Nación más favorecida y transparencia son los siguientes:

- Eliminar obstáculos al comercio y facilitar la circulación transfronteriza de bienes y de servicios entre los territorios de los países que lo conforman.
- Promover las condiciones de competencia leal en la zona de libre comercio.
- Aumentar sustancialmente las oportunidades de inversión en los territorios de los países.
- Proteger y hacer valer, de manera adecuada y efectiva, los derechos de propiedad intelectual en el territorio de cada una de las partes.

¹¹⁶ Óscar Mascarilla Miro, *op. cit.*, pp. 21-25.



- Crear procedimientos eficaces para la aplicación y cumplimiento de este tratado, para su administración conjunta y para la solución de controversias.
- Establecer los lineamientos para la ulterior cooperación trilateral, regional y multilateral encaminada a ampliar y mejorar los beneficios de este tratado.
- Las partes interpretarán y aplicarán las disposiciones de este tratado a la luz de los objetivos establecidos en el párrafo primero y de conformidad con las normas aplicables al derecho internacional.

Artículo 103 (relación con otros tratados Internacionales): **A.** Las partes que conforman los derechos y obligaciones existentes entre ellas conforme al Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio y otros acuerdos de los que sean parte. **B.** En caso de incompatibilidad entre tales acuerdos y el presente tratado, éste prevalecerá en la medida de la incompatibilidad, salvo que en el mismo se disponga otra cosa.

▪ **Acuerdos concertados**

La formación de una zona de libre comercio debe de establecer reglas claras y permanentes para el intercambio comercial, permitiendo el incremento del flujo comercial e inversión: nuevas oportunidades de empleo y mejores niveles de vida.

▪ **Para el acceso de los mercados**

- Certidumbre, transferencia y acceso preferencial por sus ventajas geográficas, similitud de horario y reducción de los costos de transporte.
- Existencia de nichos de mercado con alto potencial para la exportación como la agricultura, alimentos y bebidas, construcción, químicos, etcétera.
- Acceso permanente y seguro de exportaciones mediante la disminución total, pero paulatina de aranceles y barreras no



arancelarias, así como mecanismos justos y expeditos para la solución de la controversia.

- Tratamiento preferencial de bienes originarios de la región con tendencia a promover la competitividad y protección de la industria nacional.
- Eliminación de cuotas por ventas de productos mexicanos.
- Distinción de productos como el tequila y el mezcal.
- Compensación de salvaguarda al país exportador, en su caso.
- Seguridad jurídica para alentar la innovación tecnológica y propiciar el desarrollo de proyectos competitivos.
- Coordinación mejorada de los procesos de producción, distribución y venta de bienes y servicios de la región.

▪ **Reglas de origen y procedimientos aduaneros**

- Tratamiento preferencial a productos fabricados totalmente en la región, cambio en la clasificación arancelaria y de contenido regional a través de los métodos de valor de transacción o de costo neto.
- Establecimiento de un certificado de origen, con posibilidad posterior de su modificación, previo acuerdo de partes.
- Exigencia de utilizar el idioma del país importador en el certificado de origen, llenado y firmado por el exportador del bien.
- Apego al principio de trato nacional para el cumplimiento de las normas técnicas y métodos.
- Utilización de normas internacionales como marco de referencia, buscando la convergencia futura de los sistemas.
- Existencia de los ámbitos específicos de cooperación que incluyen mecanismos de consulta, intercambio de información y notificación.

▪ **Inversión**

- Aumento sustancial de inversión privada, doméstica y extranjera, a través de alianzas estratégicas, intercambios tecnológicos y otras formas de asociación y fomento de integración sectorial aumentando la competitividad internacional de la región.



- Promoción de inversión extranjera preponderante en diversos sectores.
- Seguridad y certidumbre para la inversión, bajo principios fundamentales de trato no discriminatorio con respecto a su establecimiento, adquisición, expansión y administración; extensión de beneficios otorgados a otros países, no imposición de requisitos que distorsionen el comercio, libertad de transferencia al exterior y convertibilidad de moneda y expropiación de inversiones por causa de utilidad pública de manera no discriminada

El TLCAN o TLC tenía como finalidad, para el caso de México, que nuestro país se integrase a economías desarrolladas; que tuviera un libre comercio en donde se eliminen las barreras comerciales; que incrementara la producción de bienes y servicios, dando así una ventaja comparativa para lograr la captación del flujo monetario y tecnológico; que aumentara el gasto de inversión para promover los aumentos en los ingresos salariales con el fin de reactivar el empleo, la entrada de divisas y la fácil transferencia de tecnología. El producto nacional de México aumentaría entre un 3% y 10% como resultado del TLC como resultado del aumento en las exportaciones.¹¹⁷

A continuación se expone un cuadro con algunas de las ventajas y desventajas que ha dejado el TLC a México, como consecuencia de su aplicación hasta la fecha.

¹¹⁷ J. Robert Carbaugh, *op. cit.*, pp. 283-292.



Ventajas y desventajas del TLC, para el caso de México.¹¹⁸

Ventajas	Desventajas
<ul style="list-style-type: none"> √ La apertura del mercado. √ Atraer inversión extranjera √ Inversión en tecnología de punta para ser más competitivos. √ Mejoras de la planta productiva en algunos sectores económicos. √ México pasó del tercero al segundo lugar entre los principales socios comerciales de la Unión Americana, desplazando a Japón. Asimismo, se instituyeron mecanismos en materia de cooperación ambiental, un banco para el desarrollo en la zona fronteriza y también la cooperación en materia laboral. En su momento, el TLCAN fue el acuerdo más amplio y ambicioso suscrito entre dos naciones tan asimétricas.¹¹⁹ √ Aproximadamente una cuarta parte del comercio total de la región se realiza entre los países socios del TLCAN. √ México reformó la Ley de Inversión Extranjera con el fin de abrir nuevas oportunidades de inversión y otorgar mayor certidumbre y seguridad jurídica a los inversionistas tanto nacionales como extranjeros.¹²⁰ √ Establecimiento de alianzas estratégicas para la transferencia de tecnología. √ Promover la competitividad entre las empresas (sin 	<ul style="list-style-type: none"> × La crisis de 1994, gracias a la vulnerabilidad ocasionada por la actividad especulativa ocasionada por los procesos de liberación comercial, económica y financiera. × La disminución del PIB por habitante. × No han dado los efectos multiplicadores en la economía. × Alto nivel de importaciones. × Deterioro de los niveles de vida. × Aumento en los niveles de endeudamiento. × Deterioro en los indicadores ambientales.¹²¹ × En todo el tiempo que lleva de aplicación, México ha registrado una balanza comercial deficitaria. × Las industrias completas han sido avasalladas por la importación, sobre todo de Estados Unidos. × No se han frenado las prácticas desleales de comercio y los mecanismos de solución de controversias que se originaron; el propio tratado ha sido incapaz de resolver los problemas en aquellos sectores donde México ha sido afectado, como el cemento, tomate, autotransporte, azúcar, entre otros. × El gobierno de México ha tenido que pedir la intervención de la Organización Mundial del Comercio (OMC) para apelar

¹¹⁸ María Elena Codero, *Qué ganamos y qué perdimos con el TLC*,

¹¹⁹ María Cristina Rosas, "10 años del libre comercio Norteamericano: algunas lecciones", [mrosastutopia.com//](http://mrosastutopia.com/) Fac De Ciencias Políticas Y Sociales UNAM

¹²⁰ Julio Millán Bojalil, "El TLCAN convirtió a México en un país Exportador", en *Certeza, Economía y Negocios* 42-43

¹²¹ Rosa E. Vargas y Patricia Muñoz, Reportaje /Tratado De Libre Comercio De América Del Norte ,Enero De 2003



importar el tamaño de éstas).	sus causas. × Existe desinversión productiva en las ramas, como la automotriz y maquiladora. × La apertura, tan rápida, provocó estragos en las pequeñas y medianas empresas (PYME) de México.
-------------------------------	--

- Con base en el cuadro anterior, se ve que no han sido tantas las ventajas que ha obtenido el país por el TLCAN,; más allá de que nuestra economía tuviera un crecimiento y desarrollo igualitario, sólo algunos sectores económicos se beneficiaron.

Sí bien el país ha logrado incorporarse dentro del ámbito global, se requiere poner énfasis en los retos que se tienen todavía por cubrir, sobre todo fortalecer la economía, para impulsar las inversiones nacionales y la IED a fin de robustecer el sistema productivo del país.

7.3 Desarrollo empresarial

Uno de los retos que tiene el país para fortalecer el sector empresarial es impulsar el desarrollo de las empresas, buscando a su vez que éstas sean competitivas, tanto en el nivel nacional como en el internacional.

Para que se lleve a cabo el desarrollo de las empresas dentro del país, se necesita crear las condiciones necesarias para que las empresas de todos los tamaños puedan formarse, desarrollarse y transformarse de acuerdo con el ritmo que impone una economía globalizada. Lo “ideal” para la creación y desarrollo de una empresa es tener un **ambiente de certidumbre** en cuanto las diversas variables macroeconómicas, sociales y políticas; algunas de estas variables son:



- ⇒ Control de la inflación para la planeación de nuevos negocios y bajar el riesgo de fracaso.
- ⇒ Hacer accesibles las fuentes de financiamiento
- ⇒ Control del tipo de cambio y de las tasas de interés.
- ⇒ Elevar el nivel de ahorro; inversión en activos reales o financieros
- ⇒ Fortalecer el sistema financiero.
- ⇒ Modificar el régimen fiscal
- ⇒ La seguridad nacional, así como la seguridad interna.
- ⇒ La preparación, la salud.
- ⇒ El desarrollo e innovación tecnológica.

Lo anterior nos refleja el panorama ideal que necesita un país para desarrollar el sistema empresarial, pero en la realidad sólo se busca estabilizar ciertas variables como la inflación y el control de las tasas de interés y del tipo de cambio para atraer la inversión nacional e internacional.

Para que el país lleve a cabo el desarrollo de las empresas, la Secretaría de Economía crea el “**Programa de Desarrollo Empresarial (PDE) 2001–2006**”, que tiene como objetivo primordial

“Reconocer la importancia de las micro, pequeñas y medianas empresas (MPyMEs) en el desarrollo nacional; no sólo por contribuir con seis de cada diez empleos, o participar con el 42% de la producción nacional; sino por su potencial como fuente de oportunidades de crecimiento y de distribución del ingreso”.

Tomando como base el objetivo primordial del PDE, las empresas a su vez se comprometerán a trabajar conjuntamente con el gobierno federal para lo siguiente:



- Generar un entorno económico adecuado que desarrolle e incremente la competitividad que incentive la creación de nuevas empresas.
- Incrementar la competitividad de las empresas, a través del desarrollo de las capacidades necesarias para su participación exitosa en los mercados nacional e internacional.
- Fortalecer las regiones y sectores productivos del país, fortaleciendo la capacidad de las entidades federativas y municipios, y consolidando las vocaciones productivas.

Otro de los puntos que plantea el PDE es incrementar la competitividad de las empresas del país, es decir, instaurar una plataforma empresarial competitiva en el nivel nacional e internacional, para que las empresas del país participen a la par de sus competidores dentro del mercado. El PDE tiene como finalidad: fomentar empresas competitivas para obtener un crecimiento con calidad.

Existen elementos que quebrantan los niveles de competitividad de las empresas, los cuales se mencionan a continuación¹²²:

* Concentración de las exportaciones en mercados, productos y empresas.	* La insuficiente información y desarrollo de habilidades empresariales.
* Debilitamiento y desarticulación de cadenas productivas.	* Limitaciones en la capacitación y desarrollo de los recursos humanos.
* El alza de los costos asociados a la normatividad y la sobre regulación.	* Los precarios sistemas de información, desconocimiento del mercado y problemas de comercialización.
* Falta de vinculación con los instrumentos para el	* Difícil acceso a esquemas de financiamiento oportuno,

¹²² Programa de Desarrollo Empresarial 2000-2006,



desarrollo y la innovación tecnológica.	adecuado y en condiciones competitivas.
---	---

Todo esto nos permite comprender que las empresas son el “motor” del crecimiento y desarrollo económico; éstas crecerán siempre y cuando se les proporcione a los inversionistas (nacionales y extranjeros) menor nivel de incertidumbre dentro del entorno político, social y económico. Al fomentar las inversiones para las empresas, se estimula a su vez que éstas sean competitivas y que éstas aprovechen las relaciones internacionales que tiene el país para que intercambien sus mercancías, bienes o servicios.

7.4. Competitividad global

El Foro Económico Mundial (*World Economic Forum*) en Davos, Suiza, define a la competitividad global como “la aptitud de un país o empresa para generar más riqueza para su gente que sus competidores en los mercados mundiales”, a su vez dice que “un país competitivo es aquel que presenta altos grados de crecimiento sostenido del PIB per cápita.”¹²³

La **Organización para el Crecimiento y Desarrollo Económico** (OCDE) se refiere a la competitividad¹²⁴ de un país como “el grado en el que una nación puede, bajo libre comercio y condiciones justas de mercado, producir bienes y servicios que cubran las exigencias de los mercados, a la vez de mantener y expandir los ingresos reales de su gente en el largo plazo.”

La OCDE, en el Factbook del 2006 (compendio estadístico sobre el comportamiento de los países integrantes), informa que el ingreso nacional per cápita por habitante de México es uno de los más bajos, ya que su índice fue de 3.0% entre los años de 1992 y el 2004. Además de presentar más

¹²³ PIB/ población total de un país

¹²⁴ A la capacidad de una organización pública o privada, lucrativa o no, de mantener sistemáticamente ventajas comparativas que le permitan alcanzar, sostener y mejorar una determinada posición en el entorno socioeconómico.



disparidad en el interior de sus regiones, muestra que hay una desigualdad entre los ingresos de los habitantes del país.¹²⁵

El **Instituto Mexicano para la Competitividad** (IMCO) define a la competitividad global como “la habilidad de un país para atraer y retener inversiones”.

Los organismos anteriores, dentro de sus definiciones, hacen referencia a que un país debe maximizar su potencial económico para que pueda ofrecer las condiciones económicas, políticas y sociales, dentro del ámbito internacional en el cual se desarrollara; lo anterior lo obtendrá con base en la mayor eficiencia del uso de los recursos.

➤ **Los informes de competitividad global**

El informe de competitividad global se presenta dentro del **Foro Económico Mundial**, el cual emplea dos enfoques complementarios para el análisis de la competitividad:

- 1) El Índice de Competitividad para el Crecimiento (GCI)**
- 2) El Índice de Competitividad para los Negocios (BCI)**

1. El Índice de Competitividad para el Crecimiento (Growth Competitiveness Index)

Mide la capacidad de una economía nacional para lograr un crecimiento económico sustentable en el mediano plazo. Se basa en tres amplias categorías de variables: ambiente macroeconómico, instituciones públicas y tecnología; éstos, a su vez, en subíndices.

2. El Índice de Competitividad para los Negocios (Business Competitiveness Index)

¹²⁵ Nancu Díaz, “México estancado por habitante; OCDE”, en *El Economista*, 28 de marzo del 2006, www.elfinanciero.com.mx



La denominación a partir de 2003 del previo índice de competitividad microeconómica (MICI) evalúa la eficacia con la que una economía utiliza su acervo de recursos. Este índice se basa en dos grupos de variables: operaciones y estrategias de las empresas, y calidad del ambiente nacional de negocios.

El Foro Económico Global dio a conocer el reporte de competitividad global 2005-2006; de acuerdo con los criterios del reporte, México descendió siete posiciones, por ello paso del lugar 48 al lugar 55 entre 117 países a los que en relación con el estudio del año pasado se añadieron 15 nuevos países.¹²⁶

Para que el país logre ser competitivo en el nivel mundial se necesita gozar de la estabilidad de las variables macroeconómicas¹²⁷; a corto plazo se necesita estabilizar los índices de inflación, tipo de cambio y las tasas de interés, estas variables deben de actuar conjuntamente con la producción y el empleo; en cambio, a largo plazo se busca la capacidad del gobierno, empresas e individuos para que tomen decisiones de producción, ahorro e inversión a largo plazo, lo anterior se obtiene con instrumentos que fomentan el ahorro, fondeo y control de riesgo.

Para obtener la estabilización de las variables anteriores, se requiere sanar las finanzas públicas y reformar las políticas fiscales y monetarias (en cuanto a estas últimas hay que recordar que por la apertura global que ha tenido el país las variables se encuentran más vulnerables a los eventos de las demás economías); éstas en su conjunto le darán certidumbre a los inversionistas (tanto nacionales como extranjeros), empresas e individuos, para planear y tomar decisiones, logrando así un mejor desempeño y competitividad económica. Los factores que ponen riesgo la estabilidad macroeconómica son la insuficiencia tributaria, la dependencia fiscal de los ingresos petroleros, los

¹²⁶Reporte de la presidencia de la República del jueves 29 de septiembre de 2005 (véase www.presidencia.gob.mx).

¹²⁷ Según el IMCO, “la estabilidad macroeconómica se refiere a mantener controlados los niveles de inflación, las tasas de interés y el tipo de cambio, éstos se relacionan con la competitividad en base a los niveles de rentabilidad que se ofrecen para los proyectos de inversión y el control de riesgo.” pp.131 y 155- www.imco.org.mx o IMCO, “Hacia un pacto de competitividad”. México, Ed. Grupo de impresores unidos, febrero 2005



rezagos de la infraestructura, la falta de los planes de ingreso y gasto, la inestabilidad laboral, el rezago educativo y de salud, etcétera.



ESTABILIDAD MACROECONÓMICA COMO PRECURSOR DE LA COMPETITIVIDAD

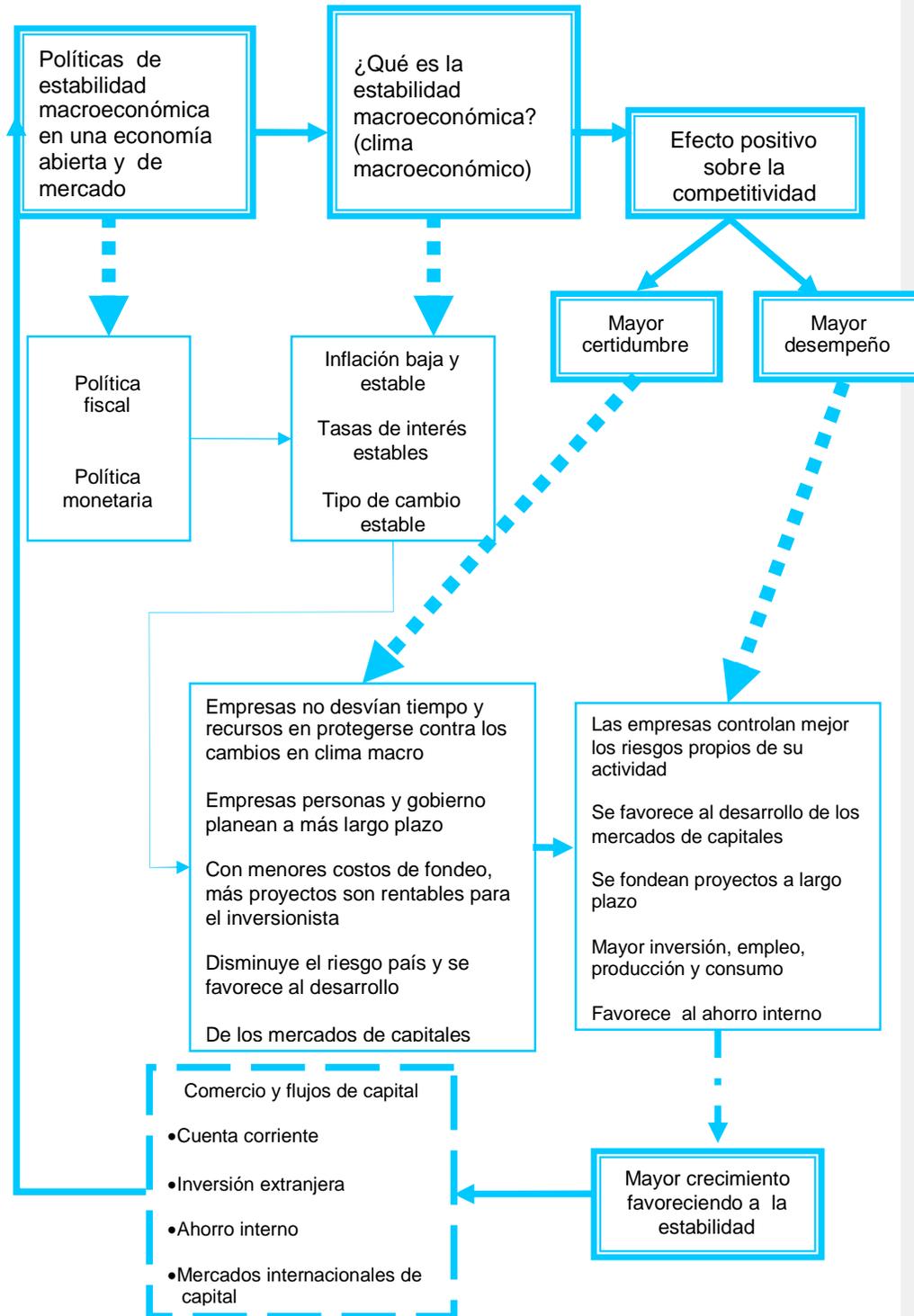


Figura 7.3. Estabilidad macroeconómica como precursor de la



competitividad

El diagrama muestra lo necesario para que un país tenga estabilidad macroeconómica (inflación baja y tasa de interés y de cambio estables) y sea competitivo se necesita de la política fiscal y monetaria, mientras que la circulación del comercio y del capital se fusionan con la economía interna y externa del país, proporcionando estabilidad y crecimiento económico para que los empresarios, inversionistas y hasta la población puedan tomar la decisión de cómo, cuándo, cuánto y en qué invertir los recursos económicos sin tener un alto riesgo.

Por ello, la estabilidad macroeconómica de un país se obtiene paralelamente con un gobierno eficiente y eficaz que incentive por medio de programas para los diversos ámbitos (políticos, educativos, laborales, productivos, etc.) la competitividad que requiere un país.¹²⁸

Algunas de las propuestas que proporciona el IMCO¹²⁹ para que el país logre una mayor competitividad mundial y se posea en un lugar más alto dentro de los índices que proporciona el Foro Económico Mundial son:

A corto plazo	A largo plazo
✓ Promover la competitividad.	✓ Reformar al 100% las leyes energéticas, laborales y fiscales.
✓ Explotar positivamente las relaciones entre la iniciativa privada y la pública.	✓ Modernizar los mercados de los factores de producción (mano de obra y de capital).
✓ Edificación de nueva infraestructura.	✓ Crear programas más certeros para que las empresas mexicanas sean más competitivas tanto internamente como hacia el exterior para evitar una desregulación productiva.

¹²⁸ Miguel Ángel Reta Martínez, "La competitividad requiere de un gobierno eficiente y eficaz", en Monitor, 4 de marzo del 2005.. www.diarionmonitor.com.mx

¹²⁹ IMCO, "Hacia un pacto de competitividad", febrero del 2005 (véase www.imco.org.mx)



✓ La reducción de los costos reales de insumos.	✓ Consolidar un estado de derecho confiable y objetivo.
✓ El incremento a la productividad de la PEA en la economía.	✓ Establecer programas de desarrollo tecnológico, educación y de salud.
✓ La creación de empleos para disminuir los índices de migración.	✓ Invertir para modernizar todo el sistema educativo.
✓ Establecer programas de desarrollo tecnológico, educación y de salud.	✓ Mayor accesibilidad y menores costos para los créditos.
✓ Modernizar los sectores de campo, petroquímica, energía, para la obtención de una mayor productividad.	✓ Crear un ambiente propicio dentro del mercado de capitales para captar IED.
✓ Reformas a las leyes fiscales para el aumento de los ingresos y generar un crecimiento y desarrollo económico.	✓ Ganar terreno dentro de los mercados de bienes y productos para aumentar el nivel de exportaciones.
	✓ Aprovechar al máximo las ventajas comparativas que tiene el país emanadas a su ubicación geográfica.

Éstas son algunas de las propuestas con las que el país debe empezar a trabajar y así obtener mayores niveles de competitividad internacional.

Todo lo anterior lleva a considerar que la macroeconomía permite conocer el entorno económico en el cual los diferentes sujetos de la economía (familias, empresas, mercados, gobiernos y el resto del mundo) realizan sus actividades económicas y que su conocimiento les permite tomar mejores decisiones.



Bibliografía del tema 7

Bassi Eduardo, "*Globalización de negocios construyendo estrategias competitivas.*", Limusa editores, 2003 175 pgs

Carbaugh J. Robert, "*Economía Internacional*". México, Ed. Thomson, 2004 543 pgs.

Codero Maria Elena, "*Que ganamos y que perdimos con el TLC*", Ed. Siglo XXI, México 1996

Dávila Aldas Francisco, "*Globalización integración de América Latina, Norteamérica y Europa*" México, Ed. Fantamara SA, 2001

Mascarilla Miro, Oscar, "*Los trilemas de la Globalización*", Estudios internacionales, 2003 150pgs

Tugores Ques Juan, "*Economía Internacional, globalizacion e integracion regional.*" España, Ed. Mc Graw Hill, 2003 273 pgs

SECOFI, "*Tratado de Libre Comercio*", 1992

Actividades de aprendizaje

- A.7.1.** Revisa el artículo "Microeconomía del país pierde competitividad" de Laura Poy Solano de *La Jornada* del 8 de junio del 2006 y obtén los puntos más importantes de la competitividad.
- A.7.2.** Elabora un resumen de los conceptos vistos del tema que encuentres en el artículo "México: La competitividad requiere de un gobierno eficiente y eficaz" de Miguel Ángel Reta Martínez en *Monitor* del 4 de marzo del 2005.
- A.7.3.** Analiza dos noticias del periódico que hablen de la apertura comercial tanto de este país como de otros.
- A.7.4.** Elabora un cuadro sinóptico de los más recientes procesos de integración y regionalización económica, tanto en el nivel nacional como en el mundial.
- A.7.5.** Elabora un resumen sobre el Tratado de Libre Comercio con base en las concepciones aprendidas del tema.



Questionario de autoevaluación

1. ¿Qué entiende por globalización?
2. ¿Cuáles son las estrategias de globalización empresarial?
3. Explique qué es la integración económica
4. ¿Cuáles son las cuatro razones para la integración?
5. En el proceso de integración entre países podemos distinguir cinco formas diferentes, ¿cuáles son?
6. ¿Qué es la regionalización?
7. Elabora y explica el flujo circular macroeconómico.
8. ¿Qué es la competitividad global?
9. Realiza y explica el esquema macroeconómico que necesita un país para ser competitivo globalmente.
10. ¿Cuáles son los enfoques que se emplean para realizar los reportes de competitividad global?

Examen de autoevaluación

1. **Es un proceso de integración mundial que está ocurriendo en los sectores tecnológicos, económicos, financieros y de negocios. Por su amplitud y velocidad, este fenómeno afecta a las familias, empresas y naciones**
 - a. Integración
 - b. Administración
 - c. Globalización
 - d. Regionalización
 - e. Internacionalización



2. Para las empresas, la globalización significa que sean más competitivas para lograr esto necesitan. Estudio la forma en que la sociedad decide que, como y para quien producir

- a. La integración de las actividades internacionales, contracción internacional y alianzas internacionales.
- b. Expansión internacional y desarrollo de tecnología
- c. La regionalización de actividades y la importación de insumos
- d. La integración de las actividades internacionales, expansión internacional y alianzas internacionales.
- e. Acuerdos comerciales

3. Fue firmado en 1947:

- a. TLC
- b. Mercosur
- c. OMC
- d. GATT
- e. UE

4. Es una organización que se encargaría de regir las relaciones comerciales entre los países miembros. Se formó el primero de enero de 1995 dentro de la Ronda de Uruguay.

- a. OMC
- b. ALADI
- c. Mercosur
- d. UE
- e. CAME

5. La integración tiene dos niveles de análisis, ¿cuáles son?:

- a. Los mercados y la política fiscal
- b. La política fiscal y monetaria
- c. Los mercados domésticos y la política monetaria
- d. La política económica y comercial



e. Los mercados y las políticas económicas

6. Por Jacquemin y Sapir hay tres tipos de integración, ¿cuáles son?:

- a. Integración estratégica y natural
- b. Bloques continentales
- c. Integración estratégica, natural y bloques continentales
- d. Integración y regionalización
- e. Los mercados y las políticas económicas

7. Dos de las características del mercado regional son:

- a. La reapelación de la inversión y desestímulo de la producción
- b. Alcanzar las economías de escala y desiste a la seguridad regional
- c. Atrae la inversión y fomenta el desempleo
- d. Alcanza grandes economías a escala y el manejo de los flujos de inmigración
- e. Desconoce a las economías de escala y promueve la seguridad regional

8. Establece el conjunto de reglas en que México, Estados Unidos y Canadá acuerdan vender y comprar productos y servicios; asimismo, establecen la eliminación de barreras (aranceles e impuestos).

- a. Telecom
- b. TLC
- c. ALADI
- d. Mercosur
- e. OMC

9. Dos de los objetivos del TLC son:

- a. Promover las condiciones de competencia leal en la zona de libre comercio y aumentar sustancialmente las oportunidades de inversión en los territorios de los países.
- b. Facilitar los obstáculos al comercio y eliminar la circulación transfronteriza de bienes y de servicios entre los territorios de los países que lo conforman.



- c. Establecer los lineamientos para la ulterior cooperación regional y multilateral encaminada a ampliar y mejorar los beneficios de este tratado.
- d. Crear procedimientos eficaces para la aplicación y cumplimiento de este tratado, para su administración conjunta y para la solución de controversias.
- e. Promover las condiciones de competencia leal en la zona de libre comercio

10. El TLC establece para las inversiones:

- a. Que las características del modelo estructural son la interrelación de todos los agentes de la economía; es decir, integran al sistema nacional con el sistema internacional.
- b. Disminución sustancial de inversión privada, doméstica y extranjera, a través de alianzas estratégicas, intercambios tecnológicos y otras formas de asociación y fomento de integración sectorial aumentando la competitividad internacional de la región.
- c. Promoción de inversión extranjera preponderante en sectores como alimentos y bebidas, eléctrico y electrónico, metalmecánica, minería y química y subcontratación de la industria de la confección, plástico y electrónica.
- d. Inseguridad e incertidumbre para la inversión, bajo principios fundamentales de trato no discriminatorio con respecto a su establecimiento, adquisición, expansión y administración; extensión de beneficios otorgados a otros países, no imposición de requisitos que distorsionen el comercio, libertad de transferencia al exterior y convertibilidad de moneda y expropiación de inversiones por causa de utilidad pública de manera no discriminada
- e. La liberación paulatina en los EE.UU. por eliminación paulatina de arancel a partir del primero de enero de 1998 de productos, como la cerveza, camiones de carga, pantalones de algodón y otros. Para el territorio canadiense los calentadores, camiones ligeros, cristalería y otros.



Bibliografía Básica

- Mankiw N., Gregory, *Principios de Economía* 3ª Ed, México: McGraw-Hill, 2004.
- McConnell, Campbell, Brue, Stanley. *Macroeconomía*, 14ª Ed., México, McGraw-Hill, 2004.
- Méndez Morales, José Silvestre. *Problemas económicos de México*, 5ª Ed., México, McGraw-Hill, 2004.
- Méndez Morales José Silvestre. *Fundamentos de Economía*, 4ª Ed., México, McGraw-Hill, 2004.
- Parkin Michael. *Microeconomía*, 7ª Ed., México, Pearson Educación, 2005.
- Samuelson Paul, Nordhaus William. *Economía con aplicaciones a México*, 17ª Ed., México, McGraw-Hill, 2003.

Bibliografía Complementaria

- Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática, *El ABC de las cuentas nacionales*, cuarta edición, México, INEGI, 1997.
- Aguilar M., Alonso Y Gil Valdivia, Gerardo, “*Crisis Y Globalización*”, México, Ed. Nuestro Tiempo, Segunda Edición 1996, Pp 225
- Argemi de Abadal, Casares Ripol, Fernández Delgado, *Historia del pensamiento económico*. Universitat Oberta de Catalunya, España, 2001
- Ayala Espino, José, “*Economía Del Sector Publico Mexicano*”, México, UNAM-FE, Primera Edición, 2000, Pp 815
- Carbonell, *Introducción a la economía: Macroeconomía*, España, Mc Graw Hill, 2000.
- Dornbusch Rudiger, Stanley Fischer, y Richard Startz, *Macroeconomía*, Mc Graw Hill, México, 2004.
- Fischer Stanley, y Dornbusch Rudiger, *Economía*, Mc Graw Hill, México, 2002.



Mochon Morcillo, Francisco. *Economía. Teoría y Política*, 4ª Ed., España, McGraw-Hill, 2001.

Noriega Ureña, Fernando. *Macroeconomía para el Desarrollo*, México, McGraw-Hill, 2001.

Parkin, Michel, *Macroeconomía*, México. Pearson, 2000 pp1133.

Parkin, Michael y Gerardo Esquivel, *Macroeconomía. Versión para Latinoamérica*, Pearson Educación, México, 2004.

Schettino, Macario, "*Introducción a la economía, para no economistas*" México, Prentice-Hall, 2002.

Stanley, Fischer y Dornbusch Rudiger, *Economía*, México, Mc Graw Hill, 2002.

Sullivan O Arthur y. Sheffrin Steven M, *Economía, principios e instrumentos*, México, Pearson-Prentice Hall, pp616

Tugores Ques, Juan, *Economía Internacional, globalización e integración regional*, España, Mc Graw Hill, 2003.

Trucker, Irving, *Fundamentos de Economía*, Thomson-Learning, 3ª Edición 2002, Parte 3 Macroeconomía Y La Política Fisca, Capítulo 15.

Vargas Sánchez, Gustavo, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, Pearson-Prentice Hall, México, 2002.

Página Web

www.economia.gob.mx

www.presidencia.Gob.mx

www.bancomext.gob.mx

www.ser.gob.mx



RESPUESTAS A LOS EXÁMENES DE AUTOEVALUACIÓN

MACROECONOMÍA

Tema 1	Tema 2	Tema 3	Tema 4	Tema 5	Tema 6	Tema 7
1. c	1. c	1. a	1. a	1. c	1. c	1. c
2. d	2. d	2. b	2. c	2. d	2. a	2. d
3. d	3. d	3. e	3. b	3. b	3. e	3. d
4. a	4. a	4. a	4. b	4. d	4. b	4. a
5. e	5. e	5. c	5. e	5. c	5. a	5. e
6. b	6. b	6. c	6. c	6. e	6. d	6. c
7. d	7. d	7. a	7. e	7. c	7. d	7. d
8. b	8. b	8. b	8. c	8. c	8. c	8. b
9. c	9. c	9. b	9. d	9. b	9. d	9. a
10. b	10. d	10. e	10. b	10. e	10. d	10. c