



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN



**AUTOR: LUÍS ROMÁN SOTELO
HÉCTOR MANUEL LEAL PÉREZ
FRANCISCO PEDRO SALDAÑA ARÉVALO**

Macroeconomía		Clave: 1159
Plan: 2005		Créditos: 8
Licenciatura: Contaduría		Semestre: 1º
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 contaduría, conocerá los conceptos básicos de la teoría económica, que le permitan comprender las leyes económicas para el análisis crítico de la economía nacional, como entorno de la actividad financiera empresarial.

Temario oficial (horas sugeridas 64 hrs.)

1. Economía y contaduría (8 hrs.)
2. Análisis macroeconómico (8 hrs.)
3. Cuantificación de la economía, construcción e interpretación (8 hrs.)
4. Contabilidad nacional (8 hrs.)
5. Variables macroeconómicas (8 hrs.)
6. Políticas fiscales y políticas monetarias (8hrs.)
7. Inflación y desempleo (8 hrs.)
8. Comercio internacional (8hrs.)



Introducción

En esta asignatura el estudiante relacionará los temas del programa de macroeconomía en diversas materias teóricas e instrumentales del mapa curricular de la Contaduría Pública.

En el **tema uno** se analiza que la economía se encarga de estudiar cosas cómo las compras de la familia, de las empresas la cantidad de hombres ocupados en determinada empresa, los salarios que ésta paga, la cantidad de artículos que produce, etc., esto se llama actos económicos y la contaduría es la encargada de cuantificarlos, reducirlos a números y registrarlos

En el **tema dos** veremos como la macroeconomía se encarga de analizar las relaciones de producción, distribución y consumo además de la conducta económica de forma global o general, tomando el país como un todo no analiza individualidades, también se encarga de otras variables económicas en su concepto agregado como el comercio exterior, el desempleo, la inflación, etc.

En el **tema tres**, se observará como la economía se encarga de cuantificar en su parte macro las variables económicas como son el Producto Interno Bruto, la balanza de pagos y sus respectivas cuentas el desempleo, la inflación, etc., los datos que proporciona se llaman indicadores económicos y muestran la variación de la economía nacional.

En el **tema cuatro**, que trata de cuentas nacionales veremos cómo se lleva el registro de las transacciones económicas del país con el resto del mundo que es el indicador global de los flujos tanto de capital cómo de bienes y servicios. En el **tema cinco** implican la comprensión de la tasa de interés, el tipo de interés y otras variables macroeconómicas relevantes de utilidad en el ejercicio profesional de la contaduría pública.

En el **tema seis** se abordan los temas de política fiscal y monetaria que influyen de manera determinante en la estabilidad macroeconómica del país y en la evolución y marcha de las empresas, a su vez, el **tema siete** se estudian los temas de la inflación y el desempleo. En el caso de la inflación se pone énfasis en el enfoque teórico del aumento generalizado de precios y sus repercusiones en los agentes del sistema económico, es decir, familias, empresas y gobierno. En lo referente al



desempleo se estudian las causas y clasificación de este complejo problema socioeconómico del mundo actual.

Finalmente el **tema ocho** esta dedicado al análisis de las teorías del comercio internacional, la política comercial, el significado y formas de la integración económica, lo objetivos de algunos organismos internacionales relacionados con aspectos monetarios y de financiamiento. La unidad concluye con el tema de balanza de pagos de gran utilidad en el sistema de cuentas nacionales del país.



Tema 1. Economía y Contaduría

Objetivo Particular

Al terminar la unidad el alumno será capaz de entender y explicar la economía como ciencia, su división en macro y micro economía así como delimitar el campo de estudio de la macroeconomía y su relación con la información financiera de la empresa.

Temario detallado

1. Economía y contaduría

- 1.1. La economía como ciencia
- 1.2. El ámbito de estudio de la macroeconomía
- 1.3. Formas en las que se estudia y analiza
- 1.4. Relación entre macroeconomía e información contable y financiera de la empresa

Introducción

Este apartado lo iniciaremos con el propósito de percatarnos ¿qué es la economía y para que le sirve al contador? Iniciaremos por informarle que la ciencia económica tiene dos modos de observarse y estudiarse, desde los puntos del sujeto y del objeto, con base de la definición de economía de Leonel Robbins que dice: "Es la ciencia que estudia la conducta humana como una relación de fines a medios de satisfacción que, siendo escasos, pueden aplicarse a varios usos entre los cuales hay que optar."¹

La economía desde este punto de vista como ciencia estudia el comportamiento humano bajo presión de las necesidades, el sujeto necesitado actúa de una forma diferente a la habitual sus necesidades, que como las de cualquier otro humano son ilimitadas en número, y los bienes que posee para satisfacerlas son limitados, pero además son susceptibles de diferentes usos entre los cuales tendrá que decidir.

¹ Francisco Zamora *Tratado de Teoría económica* Pág. 61, FCE, México 1966



Un ejemplo ayudará a comprender lo anterior, una persona en un día tiene que atender muchas cosas y solo tiene 24 horas, levantarse, bañarse, desayunar, ir a su trabajo y estar ocho horas en la oficina, asear su recámara, comer, ir a la escuela, cenar, comprar los víveres de mañana, hacer la tarea, ver TV; visitar a los amigos, leer la correspondencia, atender llamadas telefónicas, regar el jardín, dormir, asear los zapatos, etc. Y el día no alcanza hay que decidir y hacer lo que más convenga. Al decidir una cosa deberá renunciar a otras, su decisión estará apoyada en el costo de oportunidad.

El tiempo como cualquier otro bien es escaso y tiene usos alternativos entre los cuales hay que elegir, su conducta obedecerá a la importancia que le de a sus necesidades, esta dependerá de la utilidad que le reporte su empleo.

Por lo que se refiere al enfoque objetivo apoyaremos la explicación en la definición de Federico Engels: “Es la ciencia de las leyes que rigen la producción y el intercambio de los medios materiales de la vida en la sociedad humana”² desde éste punto de vista se comprende que la economía se encarga de estudiar y analizar los actos que los hombres realizan para obtener los medios que satisfagan sus necesidades.

Asimismo la economía contempla dentro de su área de estudio la riqueza, y el modo como los hombres se agrupan para vivir, las relaciones que hacen en sociedad para transformar los factores productivos en bienes y servicios, así como ponerlos en los centros de consumo de alcance de los consumidores.

Como se puede apreciar, todo lo que los hombres hacemos esta dirigido a obtener los medios con que satisfacer las necesidades, si no tuviéramos necesidades no habría por que trabajar ni molestarnos.

² Ídem



La economía en su estudio también incluye el análisis de la conducta de los hombres para poner en condiciones de servir como satisfactores los recursos que nos brinda la naturaleza. Un ejemplo ayudará a explicar la idea.

En este tiempo que vivimos o casi todo lo que requerimos para satisfacer nuestras necesidades lo conseguimos en los mercados, lo que implica que ese casi todo, alguien lo produjo y para hacerlo, compró materia prima, trabajo, la maquinaria, equipo, rentó un espacio, etc. Tuvo que decidir que y cuanto comprar de cada una de las cosas que ocupa, porque comprar de más lo hará perder, y si compra de menos también perderá, tuvo que decidir cuanto producir para lograr la máxima ganancia asimismo decidir donde vender.

Las decisiones se deben hacer con base a los conocimientos que brinda la economía, la contaduría se encargará de reducir a números esos actos económicos y registrarlos.

1.1. La economía como ciencia

Las raíces de la palabra **economía** vienen del idioma griego, se formó de dos vocablos “*oicos*” que significa casa y “*nemein*” administración, arreglo, dirección o manejo. Por lo que economía inicialmente se identificó con la administración del hogar. Posteriormente la idea de administración arreglo o manejo, se identificó con la palabra economía y se adaptó al reino, a la provincia, al Estado libre y finalmente a las empresas, para señalar la administración o dirección de esas entidades.

La **ciencia económica** se divide en dos partes: la **economía positiva** y la economía normativa, la primera estudia la actividad económica como es, lo que realmente existe, explica la forma en que realmente funciona la economía. La **economía normativa** se ocupa de explicar como las cosas deberían ser, con base a lo que debiera existir.

El **arte de la economía** es un conjunto de normas que se ocupa de asuntos de política y su relación con la parte normativa de la ciencia económica.

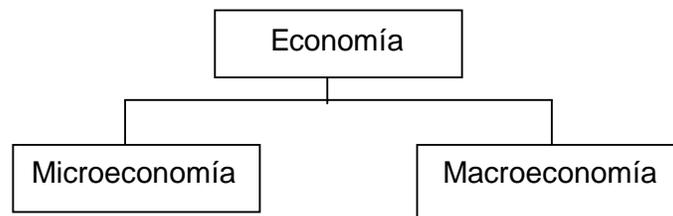


El profesor Paul Samuelson, sostiene que “La economía es el estudio de la manera en que las sociedades utilizan los recursos escasos para producir mercancía valiosa y distribuirlas entre los diferentes individuos”.³

Por lo que la economía como ciencia social investiga y hace leyes que expresan los fenómenos económicos como son, lo que da como resultado, el conjunto de leyes producto de las relaciones que los hombres hacen para obtener los medios para satisfacer sus necesidades, esto es la **Economía Política** como ciencia positiva.

La Economía es una ciencia social por que sólo se da entre los hombres en sociedad, se encarga de examinar la serie de actos económicos que hacen los hombres para producir, distribuir y consumir bienes y servicios que satisfagan sus necesidades, debido a que las necesidades son mayores comparativamente con los satisfactores se presenta la escasez relativamente de bienes y servicios. La escasez es relativa porque la cantidad de bienes es menor que la de las necesidades, los bienes existen pero no en abundancia. Por otro lado las necesidades satisfechas vuelven a aparecer lo que incrementa, la escasez. En la medida que el hombre es más civilizado sus necesidades aumentan agravando el problema de la escasez.

El problema de escasez exige soluciones, encontrar la mejor alternativa para poner al alcance de la sociedad los satisfactores, los mecanismos que se han dado en el mercado no es la solución perfecta es un paliativo.



Cuadro 1.1 División de la Economía

³ Paul A. Samuelson, *Economía*, pp14 .



Las dos principales ramas de la economía son: la microeconomía y la macroeconomía. La **microeconomía** como se muestra en la figura del flujo circular de la economía por lo general se enfoca al estudio de las decisiones de las familias y las empresas relacionadas con las decisiones de la asignación que deben ser respuesta a qué y cómo producir; y la distribución debe explicar, la forma en como ser reparte el ingreso real entre los propietarios de los factores productivos. El análisis de la distribución inicia en forma individual hasta concluir con un estudio social.

La microeconomía busca explicar las fuerzas que determinan los precios de las cantidades de bienes y servicios a nivel individual o particular, esas fuerzas son la base de la asignación en la distribución del ingreso, la demanda y la oferta aplicados a nivel de familia y empresa, son fundamentales en la microeconomía.

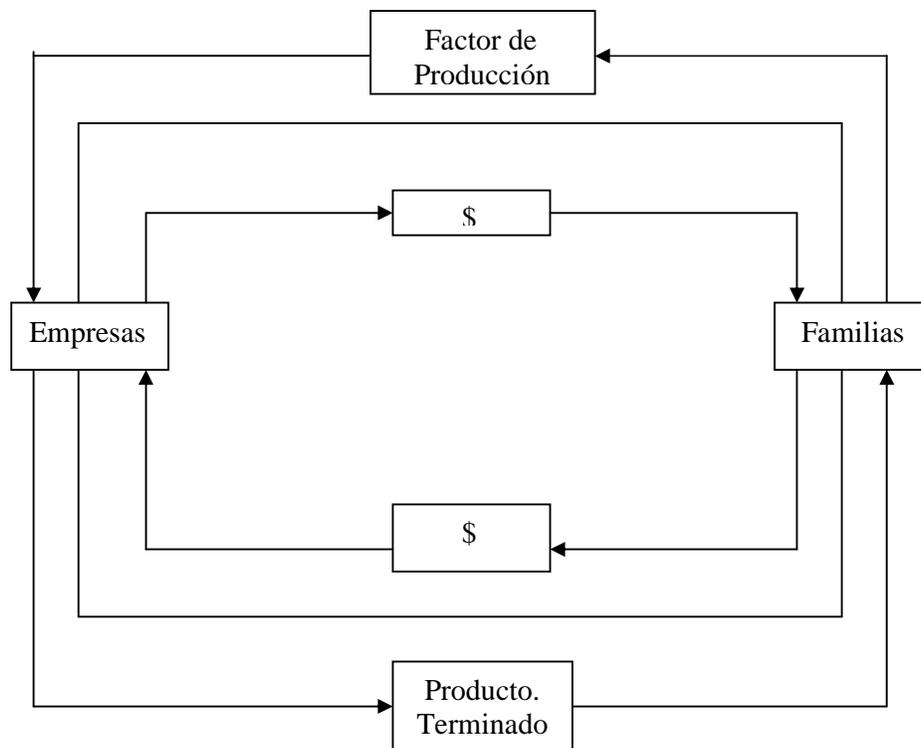


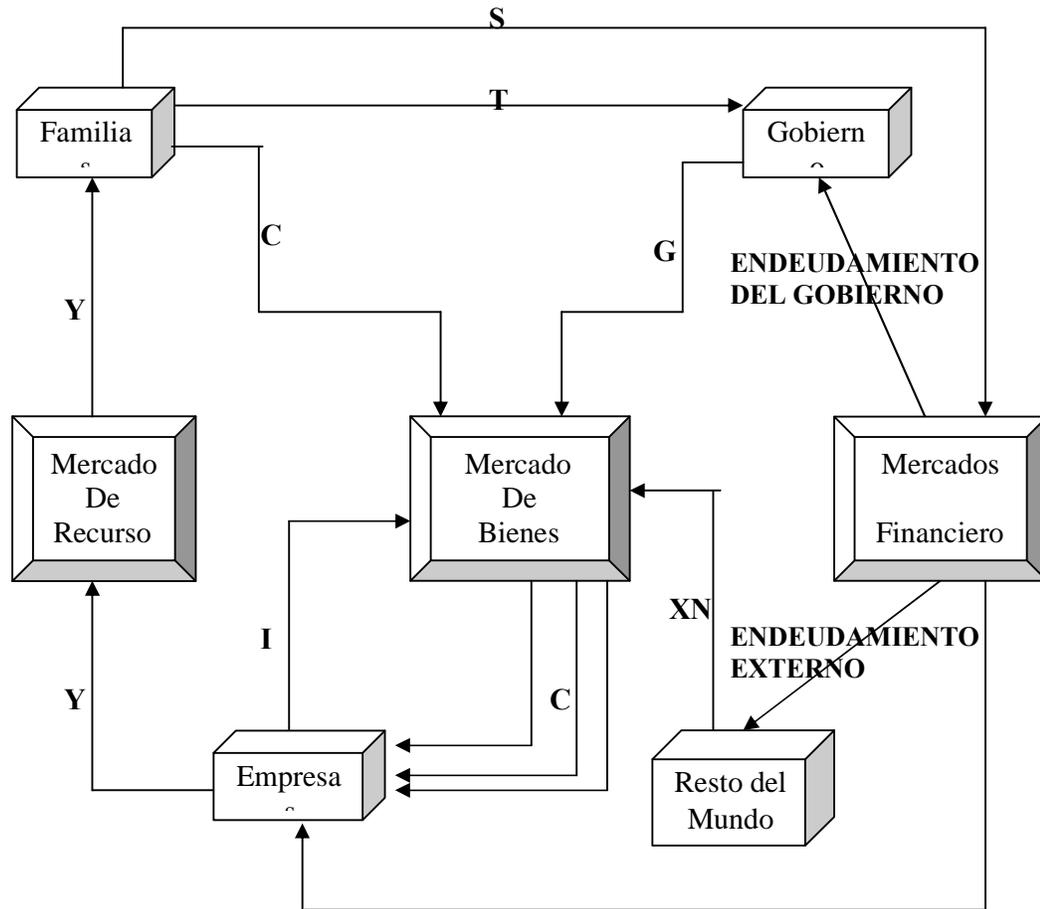
Figura 1.2 Flujo circular de la Microeconomía



La **macroeconomía**, se ha centrado en el análisis de la estabilidad y el crecimiento, es el estudio global, explica los precios promedio, el empleo, ingreso y producto totales, también estudia los efectos de los impuestos, los gastos del gobierno, los efectos del volumen de dinero y las tasas de interés. La teoría macroeconómica analiza a la sociedad en su conjunto y concluye a nivel particular, para sus análisis utiliza variables agregadas, estos es, fenómenos económicos a nivel general o global.

Asimismo esta enfocada a explicar temas como la inflación, desempleo, Producto Interno Bruto, ciclos económicos, gastos del gobierno. En otras palabras se estudiará el comportamiento de la economía en su conjunto, las causas de las fluctuaciones por lo que inicia con el análisis de la sociedad como una unidad para después entender sus efectos a nivel personal.

La **importancia** de estudiar **macroeconomía** es el conocimiento entorno en el que se desenvuelven las familias y las empresas a través de las variables macroeconómicas como son los niveles del ingreso del empleo, así como el nivel general de precios y la tasa de crecimiento.



Y	=	Ingreso	I	=	Inversión
C	=	Consumo	T	=	Impuestos
G	=	Gastos de gobierno	S	=	Ahorro
XN	=	Exportaciones Netas			

Figura 1.3 Flujo Circular de la Macroeconomía

1.2. Ámbito de Estudio de la Macroeconomía

El economista John Maynard Keynes, escribió en 1936 el libro *The General Theory of Employment, Interest and Money*, su libro analiza y explica que es lo que motiva los cambios en el nivel de la actividad económica, aunque es importante hacer notar que desde la época de los mercantilistas se nota el interés por temas macroeconómicos, apoyaban la ingerencia del gobierno en asuntos económicos,



más tarde los clásicos apoyan la política de *Laissez Faire* de Adam Smith, afirma que las del mercado eran guiadas por una “mano invisible ” y que la intervención del gobierno en la economía solo empeoraba las cosas.⁴

El interés de los economistas del siglo XIX y hasta la gran depresión pareciera que solo les interesaban los aspectos particulares de las relaciones económicas.

Keynes en su libro⁵ (1936) comprueba que el **sistema capitalista** es fluctuante no estático, y que el mercado produce el equilibrio, pero no en el pleno empleo, sino en un nivel inferior, asimismo a diferencia de los clásicos es partidario de la intervención del gobierno en la economía para regular el nivel de la actividad económica.

Los acontecimientos económicos de la década de los años 1930 llamó la atención de los economistas que trataron de explicar las causas de la gran depresión. A partir de esa década tomó importancia la macroeconomía, entre los temas destacan:

- Demanda agregada
- Oferta agregada
- Crecimiento Económico
- Inflación
- Producto Interno Bruto (PIB)
- Política Fiscal
- Política Monetaria
- Tipos de Cambio
- Comercio Exterior
- Ciclos Económicos
- Deuda (pública y externa)

Estos temas son de vital importancia para los que dirigen la economía del país, también para los financieros, inversionistas, personas que se dedican a lo negocios, además de investigadores, académicos y personas en general.

A los financieros así como a los que dirigen la política económica del país desearían que la inflación fuera la mas baja posible, el Producto Interno Bruto (PIB) y el empleo altos asimismo que la economía mundial estuviera en auge.

⁴ Smith Adam, *La riqueza de las Naciones*, Alianza, México 1999.

⁵ *Idem*



1.3. Formas en la que se estudia y analiza

Al estudiar economía se apoya en modelos que son representadas por teorías para poderlas explicar en forma sencilla para poder lograr su objetivo, un modelo es una representación abstracta de la realidad. Esto nos indica que deberá tener los elementos necesarios para su **interpretación**. Además deberá contar con supuestos simplificadores, y poder hacerlos en la forma más idónea y correcta posible. Los **modelos económicos** tienen varios usos además de la enseñanza, ayudan al empresario en la toma de decisiones acerca de la producción, costos y precios, y a las familias a decidir su consumo o en que van a invertir sus ahorros, así como el gobierno en la formulación de políticas económicas. Cuando los partidos políticos en raras ocasiones los pueden utilizar bajo un supuesto crítico por ejemplo al estudiar el comportamiento de las empresas que buscan obtener la máxima ganancia para sus dueños o el gobierno para planear adecuadamente su política monetaria y fiscal en los ciclos económicos en sus diferentes fases.

Cómo estudiar economía no es fácil su comprensión de inmediato, sino que se requiere de ciertos principios y que implica enumerar los pasos de cada argumento lógico buscando las causas y efectos por ejemplo si vemos el **modelo inductivo** de lo particular a lo general cuando el modelo nos guía a la solución del mismo todo se aclara al ir paso a paso en forma lógica, al encontrar la solución así como poderlos plantearlo a los demás. Y es la recompensa del esfuerzo realizado al finalizar cada paso que vamos desarrollando.

1.4. Relación entre Macroeconomía e información contable y financiera de la empresa

Todas las áreas del conocimiento se apoyan en la ciencia económica asimismo los hombres vivimos en sociedad y todos los días desde el mismo momento que despertamos empezamos a tomar decisiones. Al leer el periódico en la sección de bolsa de valores observamos que es rentable el invertir en metales preciosos así como en la bolsa de futuros en la compra de euros y dólares, debido a que es importante para la empresa a consecuencia que tenemos una deuda de divisas a un



plazo de un año para pagar y de invertir en el mercado de metales para obtener una ganancia en ambas transacciones.

Cuando tomamos una decisión elegimos alguna cosa, pero debemos prescindir de otra cosa, el costo de lo que elegimos esta representado por lo que renunciamos, esto es el **costo de oportunidad**.

Debemos tener presente que todos tratamos de obtener la **máxima ganancia** de nuestras decisiones. Esta conducta la tiene las personas físicas, también las morales, por ejemplo: que hacer con las utilidades de la empresa, se reinvierten o se ahorran en un banco, se debe decidir con base en el principio económico, que pretende obtener la máxima ganancia de los recursos con los que se cuenta.

Por otro lado, la información macroeconómica le da a conocer al financiero el entorno económico que influye decisivamente en la toma de decisiones empresariales, el qué, cuándo, dónde y para quién producir.

La información macroeconómica que componen el **entorno empresarial** son:

- El **nivel agregado de precios**; que nos informará sobre la inflación, hiperinflación, estanflación, etc.
- El **producto agregado**; se refiere a la cantidad de bienes y servicios como las fases de los ciclos económicos, recesión, tiempo en el que la producción disminuye, depresión es una recesión prolongada.
- El **desempleo**; es el porcentaje de la fuerza de trabajo desempleada.
- El **resto del mundo**; son las relaciones económicas que tiene el país con el extranjero.

Las familias, empresas, gobierno y el resto del mundo interactúan en los mercados: de bienes y servicios, de trabajo y de dinero.

Es importante hacer hincapié que el comportamiento macroeconómico se compone de la suma de las decisiones tomadas por las familias, empresas. No es posible entender el entorno (macroeconomía) sin el conocimiento de las decisiones microeconómicas.



Bibliografía del tema 1

GORDON, Robert J., *Macroeconomía*, Editorial CECSA, primera edición 1996

KEYNES John Maynard *Teoría general de la ocupación el interés y el dinero*. Fondo de Cultura Económica, 2002.

MANKIW, N. Gregory, *Principios de Economía*, Editorial Mc Graw Hill, 2002

MC EACHERN, William A., *Macroeconomía*, Editorial Internacional Thompson Editores, Cuarta edición 1998

SAMUELSON, Paul A., *Macroeconomía*, Editorial Mc Graw Hill, 2001

TAYLOR, John B., *Economía*, Editorial CECSA, Primera reimpresión 2000.

ZAMORA Francisco, *Tratado de Teoría económica*, FCE, México 1966

Actividades de aprendizaje

A.1.1. Elabora un ensayo de la utilidad de la macroeconomía para el contador.

A.1.2. Investiga si a la economía se le puede calificar de ciencia.

A.1.3. Elabora un cuadro comparativo entre la microeconomía y la macroeconomía, utiliza los libros de referencia.

A.1.4. Investiga tres de los ámbitos que estudia la macroeconomía.

Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Cómo se definía la economía inicialmente?
2. ¿Qué quiere decir el arte de la economía?
3. ¿Cuáles son las variables macroeconómicas?
4. ¿Por qué se dice que la economía es una ciencia?
5. ¿Cuáles son los campos en que se divide la economía?
6. ¿Por qué es conveniente estudiar economía?
7. ¿Qué le aporta la macroeconomía a los directores?
8. ¿Qué tipo fuerzas explica la microeconomía?
9. ¿A qué se refiere el concepto costo de oportunidad?
10. Por que la economía se puede entender como una ciencia social.



Examen de autoevaluación

1. Estudia y explica la actividad económica real, se habla de la:

- a) Economía objetiva
- b) Economía descriptiva
- c) Economía normativa
- d) Política económica
- e) Economía positiva

2. ¿Qué ciencia que trata del mejor aprovechamiento de los recursos escasos con los que cuenta la sociedad

- a) Historia
- b) Sociología
- c) Economía
- d) Contaduría
- e) Administración

3. Explica las fuerzas que determinan los precios y los niveles de bienes y servicios a nivel particular, es la:

- a) Macroeconomía
- b) Microeconomía
- c) Modelo económico
- d) Política económico
- e) Economía

4. Es la rama de la economía que la estudia en su conjunto, como un sistema económico:

- a) Macroeconomía
- b) Microeconomía
- c) Modelo económico
- d) Política económico
- e) Economía



- 5. Cuando el análisis económico trata solamente de explicar como funciona de entorno se habla de:**
- a) Economía normativa
 - b) Economía positiva
 - c) Macroeconomía
 - d) Política económica
 - e) Economía internacional
- 6. Cuándo un economista basado en el conocimiento de una realidad económica hace alguna recomendación intentando mejorar la realidad; está en el campo de la:**
- a) Economía Política
 - b) Economía positiva
 - c) Economía internacional
 - d) Economía normativa
 - e) Economía histórica
- 7. Keynes tenía una diferencia con los clásicos con respecto a la economía, ¿cuál es?**
- a) Los impuestos
 - b) La intervención del gobierno
 - c) Los ingresos
 - d) La intervención extranjera
 - e) El equilibrio económico
- 8. Al elegir algo se renuncia a otra cosa, a esta decisión se le conoce cómo:**
- a) Costo oportunidad
 - b) Máxima ganancia
 - c) Costo mínimo
 - d) Costo máximo
 - e) Costo agregado



9. El entorno empresarial requiere de la información macroeconómica, ¿cuáles son?

- a) Niveles agregados de precio, producto agregado y ciclos económicos
- b) Niveles agregados de precio, desempleo y ganancia máxima
- c) Producto agregado, desempleo y demanda agregada
- d) Producto agregado, crecimiento económico y el resto del mundo
- e) Resto del mundo, desempleo y niveles agregados de precio

10. La macroeconomía aporta a todo directivo de la empresa:

- a) El conocimiento del entorno económico en el que se desenvuelve
- b) Técnicas que puede adoptar y aplicar la empresa
- c) Los recursos financieros que requiere el negocio
- d) Sólo el entendimiento de las relaciones económicas internacionales
- e) El conocimiento del entorno político, económico y social



Tema 2. Análisis Macroeconómico

Objetivo particular

Al finalizar el tema el alumno deberá conocer el análisis keynesiano de la macroeconomía y comprender el funcionamiento de una economía de libre mercado neoliberal como entorno empresarial.

Temario detallado

2. Análisis macroeconómico

- 2.1. Teoría keynesiana
- 2.2. El modelo de economía abierta
- 2.3. Neoliberalismo económico
- 2.4. Otros elementos de análisis

Introducción

El estudiante de contaduría debe comprender que el entorno de la actividad financiera empresarial esta dado por la situación económica del país y del mundo, para tomar decisiones financieras es importante saber que el tipo de modelo económico en que vivimos es una economía capitalista neoliberal y de libre mercado, hay que saber como funciona.

La macroeconomía ofrece el conocimiento del desempeño de los grandes agregados: las demandas de todos los consumidores, incluyendo empresas, gobierno y el resto del mundo; analiza las causas del desempleo así como el empleo a nivel nacional por sectores y global; la producción total de bienes y servicios; los movimientos generalizados en el nivel de precios.

La macroeconomía ofrece entre otras cosas los elementos para el análisis del funcionamiento del país y sus relaciones con el resto del mundo, los efectos de las políticas fiscal y monetaria, muy importantes en la toma de decisiones empresariales como es el efecto de los impuestos en la producción, compras y ventas, por lo que se refiere a la política monetaria, analiza el efecto de la masa monetaria y tasa de



interés que hay que conocer antes de tomar decisiones financieras dentro o fuera del país.

En el primera parte del tema se analiza el pensamiento económico de Keynes, su teoría se centra en la explicación de los acontecimientos económicos de la gran depresión de 1929 y años 30's, apoya la intervención del gobierno en la economía en la producción y el empleo, especialmente cuando la demanda privada se contrae, de esta manera se estimula la demanda agregada y la economía se recuperará y saldrá de la recesión, referente al empleo el interés y el dinero; la intervención del gobierno en la economía, que son sus recomendaciones económicas.

Después del modelo de keynes hay otras doctrinas recientes como el neoliberalismo y la nueva izquierda que buscan adecuar y actualizar las ideas y contribuciones de sus antecesores En otro subtema se ofrece un análisis de economía libre mercado con el propósito de darle a conocer al estudiante el comportamiento del sistema económico que es parte del entorno.

Por último se ofrece un análisis del modelo neoliberal que influye decisivamente en la toma de decisiones de los empresarios, ya que sostiene el libre tránsito de mercancías capitales. En el último inciso de éste apartado lo referimos a otros elementos de análisis se aborda el de la matriz de insumo-producto que ofrece información económica sectorial que integra el Producto Interno Bruto (PIB).

2.1 Teoría Keynesiana

John Maynard Keynes (1883-1946), matemático y economista británico, nació en Cambridge, hijo de John Neville Keynes profesor de Lógica y Economía Política en la Universidad local y de Florence Ada. Keynes tenía nexos con personalidades del arte, la ciencia y la industria, logró una firme posición en el campo de las Matemáticas, la Filosofía y la Literatura. Fue director de una importante compañía de seguros, asesor en la Tesorería Británica, miembro de la Junta de Gobierno del Banco de Inglaterra; publicó una revista de economía con reconocimiento internacional y patrocinó obras de teatro.



Con John Maynard Keynes surgió la contraparte del siglo XX a las impresionantes figuras que habían conformado y dado dirección a la ciencia económica en los siglos XVIII y XIX. Aunque su trabajo fue ampliamente discutido, su influencia se sintió rápidamente debido a que ofreció respuestas a las candentes preguntas de su época que la economía convencional había dejado sin contestar. El modelo keynesiano predice que las reducciones de impuestos y el aumento del gasto público provocan un rápido crecimiento del gasto, la producción y el empleo, así como un gran déficit público.

El libro más difundido de Keynes es el titulado "*Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*" (1936); ahí presenta un panorama del sistema económico capitalista en periodos cortos, en términos generales, podemos decir que su teoría se caracteriza por:

- Ser una teoría macroeconómica.
- No está de acuerdo con el socialismo de Estado, pero no evita su intervención ocasional como en 1931.
- Su teoría es una refutación del liberalismo (*laissez faire*), ya que apoya la intervención del Estado en la Economía para impulsar la inversión.
- Su teoría pretende explicar cuáles son los determinantes del volumen del empleo.
- Su teoría del interés está basada en la preferencia de liquidez.
- La demanda efectiva está determinada por la propensión al consumo y el volumen de inversión.
- La inversión depende del tipo de interés y de la eficacia marginal del capital.
- El tipo de interés depende de la cantidad de dinero y la preferencia de liquidez.
- La eficacia marginal del capital depende de las expectativas de beneficio y del costo de reposición de los bienes de capital.
- El empleo depende de la inversión.

En resumen la "*Teoría General*" argumentaba que el nivel de empleo en la economía moderna estaba determinado por tres factores: la **inclinación marginal a consumir**



(el porcentaje de cualquier incremento en la renta que la gente destina para gasto en bienes y servicios), la **eficiencia marginal del capital** (dependiente de los incrementos en las tasas de retorno), y la **tasa de interés**. El argumento clave en el pensamiento de Keynes es que una **economía debilitada por la baja demanda** (como por ejemplo, en una depresión), donde hay un problema desencadenante (dificultad en conseguir una economía que crezca vigorosamente), entonces el gobierno (más concretamente el sector público) puede incrementar la demanda agregada, incrementando sus gastos (aunque se incurra en déficit público), sin que el sector público incremente la tasa de interés lo suficiente como para minar la eficacia de esta política.

Una de las grandes ataques que sufrió dicha teoría keynesiana, se dio en los años sesenta cuando las administraciones de Kennedy y Johnson adoptaron durante varios años una política fiscal expansiva, apoyada por una política monetaria generalmente expansiva, en concreto se pensaba que las grandes reducciones de los impuestos de 1964 habían sacado a la economía de la recesión y la habían llevado al pleno empleo. La política no funcionó perfectamente, las medidas keynesianas de la época de 1960 redujeron el desempleo de cerca de un 6% en 1963 a sólo 3.5% en 1969.

Sin embargo, al mismo tiempo la inflación que había sido de un 1% solamente en 1963, aumentó gradualmente hasta superar el 5% en 1969. Este aumento de la inflación resultó ser un efecto secundario duradero y costoso de las políticas de los años sesenta. Es por ello que en la mayoría de las economías, se comenzó a creer que el manejo keynesiano de la demanda era complejo, y que acarrearía sutiles daños en la economía, como deteriorar los beneficios de un presupuesto público equilibrado, así como favorecer la inflación.

2.2 El modelo de economía abierta

En México después del movimiento de revolución de 1910 los encargados de dirigir la política económica del país optaron para proteger los empleos, al cerrar las fronteras obligando a la población a consumir lo que el país producía, quedaron prohibidas las importaciones por los altos impuestos que se tenían que pagar.



A partir de 1982 con el gobierno del presidente Miguel de la Madrid, el país entró al GATT (Acuerdo General de Comercio y Aranceles), paso inicial para modificar el modelo que dejó de ser economía proteccionista y abrir sus fronteras al mundo para la entrada de mercancías y capitales.

La economía de abierto mercado tiene uno de sus fundamentos principales en la **libre competencia**, que resulta de la concurrencia libre en el mercado de ofertantes que producen bienes o servicios similares y, a su vez, consumidores que toman decisiones libres sobre sus compras en el mercado con información suficiente sobre las características de precio y calidad de los productos, sin que en estas decisiones intervengan fuerzas distintas a las del mercado mismo.

En esta economía, el Estado no interviene en la asignación de recursos y es la ley de la oferta y la demanda, la que predomina en el libre mercado ideal, afectando precios hacia un equilibrio que balancea las demandas de los productos contra las ofertas. A estos precios de equilibrio, el mercado distribuye los productos a los compradores de acuerdo al uso o utilidad y a su capacidad de compra.

Una gran parte de esta economía moderna se basa en la idea de Adam Smith, padre de la economía, que afirmaba en su obra clásica *“La riqueza de las Naciones”* (1776) que los individuos que buscan su interés personal en una economía de mercado se ven llevados como por *“una mano invisible”* a hacer cosas que redundan en interés de otros y de la sociedad en su conjunto. Si hay una mano invisible, si los mercados asignan los recursos eficientemente de tal manera que se satisfacen los deseos de los consumidores al mismo costo, ¿por qué debe intervenir el Estado en la economía?

A pesar de esta interrogante, es necesario señalar que no existen economías puras de libre mercado, puesto que la mayoría de los gobiernos intervienen en el funcionamiento de los mercados de muchas formas y por muchas razones. Normalmente el Estado produce algunos bienes y servicios como educación y defensa nacional, y regula el funcionamiento de muchos mercados como el de la



electricidad, y de igual forma recauda impuestos tanto para pagar sus compras, como para influir en el funcionamiento de los mercados.

La intervención del Estado en la economía se relaciona con las distorsiones o fallas existentes en el mercado, como lo son el poder del monopolio, las externalidades, la información imperfecta, entre otros. Esto provoca que el mercado no asigne los recursos eficientemente y la intervención del Estado puede mejorar los resultados económicos.

El libre mercado ha traído consigo la integración de las economías del mundo, mismas que están viviendo un proceso de grandes transformaciones debido a los nuevos retos que impone la globalización. Esto exige que las empresas logren dominar nuevas habilidades para adecuarse a los cambios en la tecnología de producción, en las tecnologías de información y en los requerimientos y necesidades de los consumidores de todo el mundo.

El reto que plantea la globalización es el de ser competitivos no solo localmente, sino también internacionalmente, pues todas las empresas de la zona que produzcan bienes o servicios similares estarán en pugna por las mejores oportunidades del mercado global.

En este contexto, la libre competencia en los mercados y las políticas de libre competencia cobran relevancia particular, pues ellas determinan el escenario más propicio para que las empresas logren los estándares de competitividad que se necesitan en este nuevo orden mundial.

2.3 Neoliberalismo económico

El liberalismo es una **ideología** (o una corriente que agrupa ideologías distintas) basada en la primacía del individuo sobre el colectivo y, por tanto, en el obligatorio reconocimiento de las libertades individuales como inalienables. Esas libertades incluyen la de pensamiento, expresión y religión pero también las económicas, bajo la base de la libre disposición de la propiedad legítimamente adquirida.



Se suele considerar a John Locke como el primer pensador liberal, siendo su *segundo Tratado sobre el Gobierno Civil* la obra seminal de esta ideología. David Hume y los economistas clásicos como Adam Smith y David Ricardo continuaron esta línea de pensamiento, especialmente en lo que se refiere al librecambismo, o *laissez faire*.

En cuanto a la política, la ideología liberal encuentra sus bases en Montesquieu y en los padres fundadores americanos. Parte del hecho de que no hay personas ni sistemas perfectos, y por lo tanto el Estado debe ser un conjunto de pesas y balanzas en el que se contrapesen los distintos poderes que ostenta sobre el individuo, para que ninguno pueda devenir en tiranía.

El neoliberalismo como doctrina económica empieza a construirse y a perfeccionarse con importantes ideólogos, como Friedrich Hayek o Milton Friedman que revitalizan la ideología liberal ya clásica.

A mediados de los setenta el impulso keynesiano se revirtió, para ser remplazado por un renacido neoliberalismo apoyado en las dislocaciones sociales y económicas asociadas con la época, como la guerra de Vietnam y los choques de precios del petróleo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

El liberalismo económico defiende la no intromisión del estado en las relaciones comerciales y laborales entre los ciudadanos. De acuerdo con Milton Friedman, la libertad de mercado propone un mecanismo continuo que permite que los agentes económicos estén siempre en función del otro y se rigen por la ley de la oferta y la demanda. Es decir, que la demanda de un producto exige la continuidad y aumento de la producción y precios. La necesidad de producir más, implica la creación de empleos y la demanda de más recursos.

Dentro de los aspectos que caracterizan el neoliberalismo económico se encuentran, los siguientes:

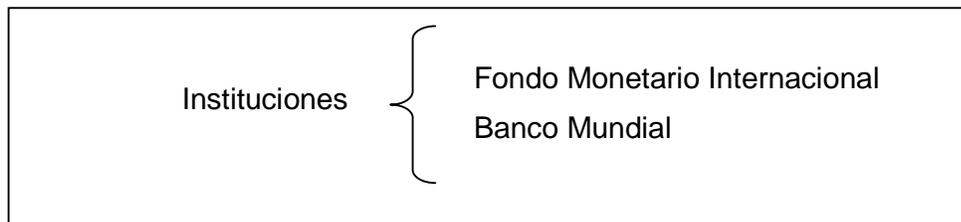
- Defienden un mercado altamente competitivo.



- Aceptan la intervención del Estado en la economía, como árbitro o promovedor de la libre competencia.
- Se oponen al acaparamiento y a la especulación.
- Se oponen a la formación de monopolios y oligopolios
- Se oponen a la fijación compulsiva de salarios por el Estado.
- Rechazan la regulación de precios por el Estado, ya que deben fijarse en base a la relación oferta/demanda.
- Se oponen a la creación compulsiva de empleo.
- Se oponen al gasto público burocrático.
- Defienden el libre comercio internacional.
- Defienden la libertad de contratación del trabajo y la libre movilidad de los factores de producción.

Esto significa que entre países no hay barreras arancelarias para los bienes económicos y las finanzas internacionales o inversiones bursátiles, el que tengan mayor atracción en ganancias y utilidades ganara los capitales que se mueven rápidamente. En la actualidad se nota la velocidad y la preocupación cuando salen las inversiones de los países emergentes o en vías de desarrollo que se ubican donde obtienen mayores ganancias dejando en los países afectados el déficit en divisas y en deuda publica que se acumula en la balanza de pagos de sus respectivos países. A este fenómeno se le conoce con el nombre de liberación comercial y financiera en economías internacionales en los mercados de asignación de los recursos.

Actualmente se cuenta con instituciones para apoyar en situaciones apremiantes a los países emergentes, estas son: Fondo Monetario Internacional (FMI); el Banco Mundial (BM).



Cuadro 2.1 Instituciones de apoyo a los países emergentes en ciertas situaciones



2.4 Otros elementos de análisis

Matriz de insumo producto en donde se maneja la compra venta de los tres sectores económicos: sector agropecuario, sector industrial, sector servicios. Las interrelaciones entre ellos o intercambios que comúnmente se conoce como intersectorial.

En las compras se localiza la demanda final que incluye el consumo, la inversión y las exportaciones. Y la sumatoria de insumos intermedios y la demanda final van a ser igual el valor bruto de la producción. Por el lado de las ventas tenemos la sumatoria de los insumos intermedios más remuneraciones a no asalariados, utilidades y las relaciones con el exterior nos da el valor agregado y si incluimos las sumas intermedios nos da el valor bruto de la producción por el lado de las compras esto es en una economía abierta, esto significa que el PIB más las relaciones del exterior nos da el PNB (producto nacional bruto) y en una economía cerrada tenemos que el producto interno bruto y el producto nacional bruto son iguales porque no hay relaciones con el exterior.

A continuación te presentamos un ejemplo numérico de la fórmula para calcular el PIB. :

Tenemos que el PIB es igual al consumo más las inversiones más exportaciones menos importaciones. $PIB = C + I + X - M$

Valores

C (Consumo) = 405,

I (Inversión) = 190,

X (exportaciones) 245,

M (importaciones) = 120

$$405 + 190 + 245 - 120 = PIB = 720$$

En este caso obtenemos un mismo resultado por el lado opuesto, es decir por el lado del producto, cuando el anterior fue por el lado del consumo.

Por otro lado el VA (valor agregado) = 640 + 80 (importaciones) = 720

Supuestos:



Concepto	Símbolo	Concepto	Símbolo
Ingreso =	Y	Importaciones =	M
Consumo =	C	Oferta Agregada =	OA
Ahorro =	S	Demanda Agregada =	DA
Inversión =	I	Exportaciones =	X
Sector externo =	Rfx		

Bibliografía del tema 2

SMITH Adam *La riqueza de las Naciones*. Alianza, 1999.

FISCHER Stanley, Dornbusch Rudiger, Schmalensee *Economía*. Mc Graw Hill, 1997.

SACHS J. y Larraín F. *Macroeconomía en la economía global*. Prentice Hall, 1994.

STIGLITZ Joseph *El Malestar en la Globalización*. Taurus Ediciones, 2002.

Actividades de aprendizaje

A.2.1. Investiga la biografía de John Maynard Keynes

A.2.2. Investiga sobre el tema de Neoliberalismo económico

A.2.3. Investiga cuáles son las principales análisis macroeconomías

A.2.4. Investiga y elabora un cuadro comparativo del PIB de cinco países del Continente americano, europeo y asiático.

Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Cuál es el modelo de Keynes?
2. En la teoría Keynesiana, a que se refiere el ingreso, el consumo y la inversión.
3. ¿Cuáles son las características de la teoría de Keynes?
4. ¿Cuáles son las desventajas de la teoría de Keynes?
5. En que consiste el modelo de economía abierta
6. ¿Qué entendemos por macroeconomía?
7. ¿Cuáles son las principales características económicas?
8. ¿Qué implicaciones tiene el mercado libre en la economía actual?
9. ¿Cuáles son los aspectos que caracterizan al neoliberalismo económico?
10. ¿Qué diferencia existe entre economía abierta y economía cerrada?



Examen de autoevaluación

1. **¿Qué modelo económico es el que actualmente rige el entorno financiero y empresarial en México?**
 - a) Liberal
 - b) Proteccionista
 - c) Neoliberal
 - d) Socialismo de estado

2. **Según la teoría keynesiana la tasa de interés esta determinada por dos causas, ¿cuál es una de ellas?**
 - a) Preferencia de liquidez
 - b) Nivel de empleo
 - c) Eficacia marginal
 - d) Libre competencia

3. **¿La teoría de John Maynard Keynes sostiene que el nivel de empleo es dependiente de...?**
 - a) Ahorro
 - b) Salarios
 - c) Consumo
 - d) Inversión

4. **“La teoría General de Ocupación el interés y el dinero” de Keynes se caracteriza por ser una teoría de que tipo:**
 - a) Monetaria
 - b) Macroeconómica
 - c) Microeconómica
 - d) Fiscal



5. **Una de las críticas del modelo Keynesiano es que acarrea daños en la economía porque el gasto público incrementa el dinero en circulación que a la postre ¿qué provoca?**
- a) Inflación
 - b) Desempleo
 - c) Ahorro
 - d) Déficit
6. **¿Cuáles son los principales fuerzas que predominan en la economía de libre mercado?**
- a) Oferta y demanda
 - b) Intervención del estado
 - c) asignación de recursos
 - d) Precios de equilibrio
7. **¿De qué es consecuencia que entre los retos que se exige a las empresas se encuentren adecuándose a los cambios tecnológicos de producción e información en los requerimientos de las necesidades a nivel mundial?**
- a) La industrialización
 - b) El Desarrollo
 - c) La globalización
 - d) El escenario
- 8.- **En el libro la riqueza de “Las Naciones” asegura que los individuos buscan su interés personal y la economía se controla por “ una mano invisible ” ¿Quién escribió esa obra ?**
- a) John Maynerd Keynes
 - b) Adam Smith
 - c) Milton Friedman
 - d) Michael Parkin



9. ¿Qué modelo económico defiende, entre otras cosas, la libre contratación de trabajo y movilidad de factores productivos?

- a) Clásico
- b) Emergente
- c) Neoliberal
- d) Neoclásico

10. La suma del valor de los insumos intermedios y la demanda final se iguala con el valor bruto ¿de qué?

- a) La producción
- b) Las importaciones
- c) El ahorro
- d) Las exportaciones



Tema 3. Cuantificación de la economía, construcción e interpretación

Objetivo particular

Al finalizar el tema el alumno identificara los documentos más importantes que reflejan la situación económica y financiera del país, y que son de utilidad a los gobernantes y empresarios para tomar mejores decisiones.

Temario detallado

3. Cuantificación de la economía, construcción e interpretación

- 3.1. Indicador básico de la economía; PIB
- 3.2. Técnicas para cuantificar su monto
- 3.3. Supuestos y relaciones básicas
- 3.4. Deflactación: PIB real y nominal
- 3.5. Comportamiento económico y ciclos económicos
- 3.6. Balanza de pagos
- 3.7. Oferta agregada y demanda agregada

Introducción

Los indicadores que tratan de cuantificar el comportamiento macroeconómico más importantes han sido el Producto Nacional Bruto (PNB) y el Producto Interno Bruto (PIB), sin embargo para realizar comparaciones internacionales se utiliza al segundo como el indicador macroeconómico más importante que mide el comportamiento de un país.

A partir del PIB, se comentan tres técnicas que se pueden utilizar para determinar su monto y por otro lado tomando como referencia lo anterior se pueden desde el punto de vista algebraico identificar algunos supuestos para que el PIB y el Ingreso Interno Bruto (YIB) sean iguales, así como algunas relaciones básicas.



Se realizan comparaciones macroeconómicas con indicadores, tales como PIB, PNB y su diferencia entre ellos, ahora veremos que los precios de mercado afectan y no es posible compararlos con años anteriores por tener incorporado precios inflacionarios. Por lo tanto consideramos que al tener la intención de comparar deflactamos es decir a los precios les quitamos la inflación que sufrieron en el mercado en un tiempo específico. Cuando hablamos de los ciclos económicos son los vaivenes de la economía que afectan el empleo, producción, consumo e ingresos en los diferentes etapas o fases del ciclo, el auge, recesión, depresión y expansión y como el gobierno utiliza las herramientas para evitar un colapso económico y en la balanza de pagos a cuenta corriente en especial los déficit recurrentes en la cuenta corriente debido a que importamos más de lo que vendemos.

3.1. Indicador básico de la economía; PIB

El indicador económico más importante es el PIB y para determinar y conocer su monto existen tres técnicas por medio de las cuales utilizando cualquiera de ellas podremos llegar al mismo resultado. Estas técnicas son las de producción, la del ingreso y la del gasto. En el transcurso se irán desarrollando.

Crecimiento del PIB → Da el índice de inflación

Circulante → Nuevos billetes y monedas

Si la contabilidad nacional tiene como propósito, la describir globalmente la situación económica de un país, cuantificando las principales variables macroeconómicas y mostrando las relaciones entre ellas mismas, antes de conocer metodológicamente como se integran los esquemas de contabilidad nacional, es por lo tanto importante entender conceptualmente. Los indicadores más representativos que miden el resultado de la actividad económica.

Por lo tanto estudiaremos dichos indicadores, analizando sus características, categorías y sus limitaciones a fin de conocerlos.



Existen diversos indicadores económicos que tratan de utilizarse para medir el resultado de la actividad económica en general; los más usuales son el cómputo de la producción y el de los ingresos generados por el proceso productivo. El primero el **valor bruto de la producción (VBP)** y el segundo del **ingreso nacional**.

Unos de los problemas se presentan en el cómputo de la producción al no existir una unidad de medida homogénea para cuantificarlo físicamente, ejemplo, en los censos se puede utilizar conceptos como cabezas de ganado, litros de leche, toneladas de azúcar, metros cúbicos de gas, etc. por lo tanto utilizaremos valores monetarios como **medida homogénea**; estos valores se determinan por la multiplicación de los precios de mercado de cada uno de los bienes y servicios elaborados por su cantidad producida mensual, trimestral o anual.

El **valor bruto de la producción o producción total**, se refiere a la suma monetaria, computada a precios de mercado de todos los bienes y servicios producidos por un país en un lapso determinado, generalmente un año y que pudieron ser objeto de transacción económica. Es una primera aproximación sin tomar en cuenta el uso para lo cual fueron destinados. Por tal razón, en este indicador se computarán los valores monetarios de las materias primas y de los bienes semielaborados, como el de los bienes y servicios destinados a satisfacer la demanda de los consumidores finales y las necesidades de los bienes de capital por parte de los inversionistas estos últimos se le conoce como demanda final, que en una economía cerrada estará compuesta por la suma de los bienes para consumo más los bienes de capital.

La demanda final esta compuesta por la compra de los bienes de consumo y la compra de bienes de capital que se presenta en la fórmula $D.F.=C+I$.

D.F = Demanda Final

C = Consumo final

I = Inversión

Uno de los problemas del VBP es que duplica los insumos por ejemplo, el pan estamos incluyendo la harina y ésta del trigo, lo que hacemos es que restamos al



VBP la Sumatoria en la compra de los insumos y en este caso nos dará DF , que será más valioso que VBP. Por lo tanto será un inconveniente al estar contabilizándolo varias veces el valor de las materias primas.

Para entender la idea revisa el siguiente ejemplo⁶:

Ingresos, costos y valor añadido del pan			
(en centavos por barra)			
Fase de Producción	(1) Valor de las ventas	(2) Costo de los materiales o bienes intermedios	(3) Valor añadido (salarios, beneficio, etc.) (3)= (1) – (2)
Trigo	24	-0	= 24
Harina	33	-24	= 9
Cocer la masa	60	-33	= 27
Entrega del pan	90	-60	= 30
	<hr/> 207	<hr/> -117	<hr/> 90
			Suma del valor añadido

El PNB es la suma del valor añadido en todas y cada una de las fases de producción

Para evitar la doble contabilización de los productos intermedios, calculamos cuidadosamente el valor añadido en cada fase, restando todos los costos de las materias primas y los productos intermedios que no han sido producidos en esa fase sino comprados a otras empresas. Observe que todas las partidas de bienes intermedios aparecen en la columna (1) y con el signo opuesto en la (2), anulándose de esta forma. (¿En cuánto sobrestimaríamos el PNB si contáramos todos los ingresos y no solo el valor añadido? En 117 centavos por barra.

3.2. Técnicas para cuantificar su monto

Para cuantificar el monto del PIB las técnicas más utilizadas son: la Técnica de la Producción, la Técnica del Gasto y la Técnica del Ingreso; que a continuación se describen:

- a. **Técnica de la producción.** Consiste en sumar monetariamente la producción de un año (del 1° de enero al 31 de diciembre), de todas las ramas productivas del país, cada rama agrupa un sector de actividad. Se puede establecer que la economía esta representada por un solo concepto (PIB), el

⁶ Paul Samuelson, *Economía*, pp 511.



cual se encuentra dividido en tres sectores económicos (Agropecuario, industrial y servicios).

Para facilitar más el análisis estos sectores se han desagregado en nuevas grandes divisiones; a su vez se ha hecho otra clasificación a nivel de 73 ramas de actividad económica.

Existe otra clasificación al nivel de 157 subramas de actividad económica y finalmente otra subclasificación en 365.

Toda esta información se establece en nuestro país en pesos y centavos, lo cual da origen a presentar la información estadística en precios corrientes (valores nominales) y a precios constantes, con base en el año de 1993 (valores reales).

En base a lo anterior se puede decir que para 1991 el PIB de nuestro país por esta técnica ascendió a:

PIB de México en 1991
(miles de pesos)

Sectores económicos	A precios corrientes	A precios constantes
Agropecuario	66,682.3	412.7
Industrial	259, 931.6	1796.8
Servicios	<u>538,551.7</u>	<u>3253.2</u>
TOTAL	865,551.7	5,462.7

Lo que podemos interpretar es que los precios corrientes, son aquellos que se consideran que existen en el momento de la compra en el mercado, estos incluyen la inflación. En cambio los precios constantes no consideran la inflación, para calcularlos los precios corrientes deben deflacionarse que nos darán los precios constantes. El ejemplo anterior permite ver la reprecisión de la moneda.



b. Técnica del gasto

Consiste en sumar todos los gastos que realizan las entidades o sujetos de la actividad económica para adquirir en el mercado los bienes y servicios de demanda final; o sea, será preciso sumar las erogaciones que hacen las familias, gobierno y empresas para adquirir los bienes de consumo y de capital.

Citando la fórmula de la Demanda Final, tenemos el siguiente ejemplo:

$$D.F = C + I \quad 1,100 = 790 + 210$$

Como se observa, se llega al mismo resultado con el método citado al inicio del tema lo que varía es precisamente el medio para cuantificar lo, pues en el primero lo que interesa es la producción total sin importar el destino de esa producción y sin conocer los agentes que la adquieren; en tanto que en el método del gasto lo importante es el destino de esa producción y quiénes realizan esas erogaciones, sin interesar el monto de la producción bruta total.

c. Técnica del ingreso

Como su nombre lo indica, consiste en sumar todos los ingresos que reciben los distintos dueños de los factores productivos, pero única y exclusivamente por su participación en el proceso de producción; es decir, lo que está computando es el valor agregado.

Se van a sumar los sueldos y salarios, rentas, intereses y las utilidades. En nuestro ejemplo será:

$$\begin{array}{rccccccc} V.A & = & \text{Rem. A asalariados} & + & \text{Rem. A no salarios} & + & \text{Utilidades} \\ 1,000 & = & 190 & + & 290 & + & 520 \end{array}$$

VA= valor agregado

Rem. A= Remuneraciones A asalariados.

Rem. A no = Remuneraciones A no asalariados.

Lo que interesa es conocer la participación de cada uno de los factores productivos en la generación del producto o valor agregado. Indudablemente que se llega al



mismo resultado que con el método de la producción ($VBP - i.i. = VA$), la diferencia radica que en aquél se desconoce esa participación de los factores productivos.

En conclusión se puede decir que la determinación del PIB por cualquiera de las tres técnicas debe coincidir, porque toda producción genera un ingreso que se gasta.

Supuestos:

($VBP - i.i. = VA$), $VBP =$ Valor Bruto de la Producción

$i.i.$ = a la sumatoria de los insumos intermedios entre las ramas o sectores económicos para evitar duplicaciones con los bienes terminados que serán igual a la demanda final o al valor agregado (VA).

3.3. Supuestos y relaciones básicas

Por lo que corresponde a los supuestos básicos, es importante anotarlos, ya que mediante estos la corriente real de la economía (PIB) es igual a la corriente financiera (ingreso interno bruto). Motivo por lo cual los tres supuestos más importantes son los siguientes:

- 1º. El Producto Interno Bruto (PIB) lo componen la suma del valor de los bienes y servicios producidos por la sociedad residente de un país a precios corrientes durante un año, aquí se esta considerando antes de depreciar los bienes de capital. Para llegar al Producto Interno Neto (PIN) es necesario restarle al primero las depreciaciones como se presenta en la siguiente fórmula:

$$PIB - DEPRECIACIÓN = PIN$$

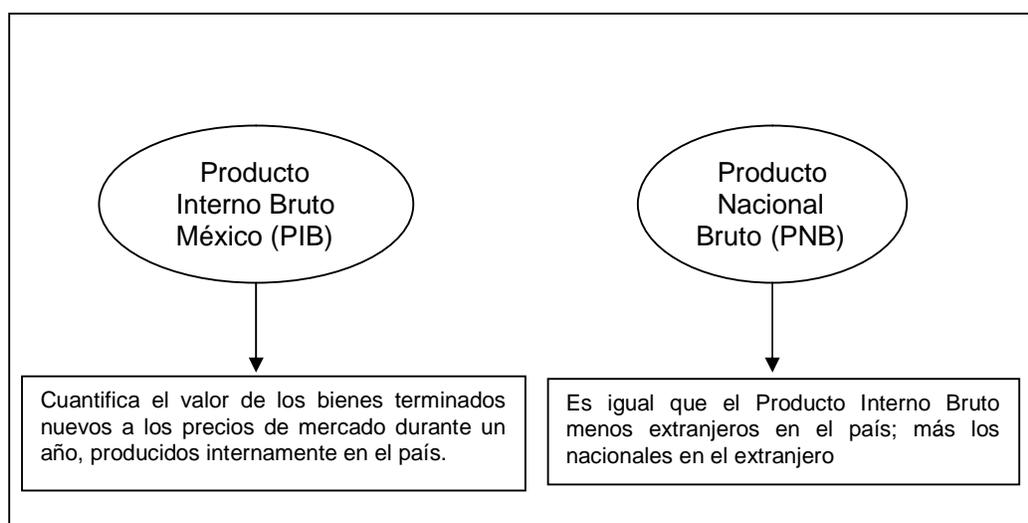
- 2º. Se refiere a que las empresas deberán pagar los impuestos indirectos al gobierno y aumentar los subsidios que se dan como apoyo a las empresas y familias lo que nos permite tener el Producto a costos de Factores.

Esto es igual al ingreso nacional que representa el reparto de la riqueza que



le corresponde a los cuatro factores de la producción (tierra, trabajo, capital y organización).

- 3°. El origen a los conceptos de **Producto Interno y Producto Nacional**; en donde el primero (PIB) es la suma monetaria contabilizada a precios de mercado de todos los bienes y servicios de demanda finalmente producidos por un país en un año y en donde no se incluyen las remuneraciones netas a los factores del exterior. En tanto que el PNB, se considera lo anotado anteriormente y también se toma en cuenta las remuneraciones netas a los factores del exterior.



Cuadro 3.1 Identificación de productos

Por lo que respecta a las **relaciones económicas básicas** se pueden considerar

$$\begin{array}{l} \text{Economía Cerrada} \\ \text{Economía Abierta} \\ \text{Oferta global y Demanda global} \end{array} \left\{ \begin{array}{l} Y = C + A \\ A = I \\ \text{PIB} = C + I \\ \text{PIB} = C + I + C_{\text{ext}} \\ \text{PIB} = C + I + X - I_m \\ \text{PIB} + I_m = C + I + X \\ \text{Oferta global} \quad \text{Demanda global} \end{array} \right.$$



dos aspectos: el primero es que en cualquier sistema económico-financiero de un país una de las cosas que más interesa desde el punto de vista macroeconómico es determinar la cantidad global y la demanda global para identificar si la economía de un país integrada por producción nacional o por producción extranjera:

Economía cerrada; se entiende por economía cerrada que se entiende como proteccionista, aquella que no hay relaciones económicas del exterior.

Economía abierta; se incluye las relaciones económicas con el resto del mundo

Oferta global; incluye todos los productos nuevos terminados que se llevan al mercado, listos para su venta.

Demanda global; son todos los productos nuevos terminados que se retiran del mercado.

Un segundo punto es que a partir del PIB se derivan una serie de categorías macroeconómicas básicas que nos permiten comprender el dinamismo de un país.

Estas son las siguientes:

El PIB es el valor de la producción a precio de mercado de todos los bienes nuevos finales en un periodo de tiempo.

Su igualdad esta representado por C (consumo nacional) más I (inversión Nacional) más X (exportaciones) menos M (importaciones).

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

Al Producto Interno Bruto (PIB) se le suma las relaciones del sector externo representada por Rfx.

$$\text{PNB} = \text{PIB}+\text{Rfx}$$

Rfx= Remuneraciones netas a los factores del exterior

Al Producto Nacional Bruto se resta la depreciación del equipo y se obtiene el Producto Nacional Neto (PNN). A precio de mercado.

$$\text{PNN} = \text{PNB} - \text{Dep}$$



El Producto Nacional Neto a costa de factores será igual al Ingreso Nacional Neto a precio de mercado restándole los impuestos indirectos y sumando los subsidios. PNNcf será igual al ingreso nacional (YN).

$$\text{PNNcf} = \text{YN}$$

Ingreso privado (YP)= Ingreso Neto (YN) - contribuciones de seguridad social - utilidades de empresas estatales - impuestos a las utilidades de las empresas.

$Y_{\text{personal}} = Y_{\text{privado}} - \text{Utilidades no distribuidas} + \text{pagos de transferencia}$

$Y_{\text{personal disponible}} = Y_{\text{personal}} - \text{impuestos}$

El ingreso personal disponible es lo que las familias tienen de poder de compra, el empresario debe estar enterado para ayudarse en sus pronósticos de ventas.

3.4. Deflatación: PIB real y PIB nominal

Cuando se mide el resultado de la economía de un país en un periodo de tiempo determinado es con el objeto de poder compararlo con otros periodos y tomarlos de referencia a nivel macroeconómico y microeconómico, de esta manera si se toma en consideración los sistemas de precios de dos periodos a la medición y contabilización de bienes y servicios (PIB), esta dada a precios corrientes (valores nominales) o sea calculada a precios efectivos.

Si lo que se desea es medir el crecimiento de la producción en relación a un periodo base, esto es eliminar de los precios o índices la inflación. Y éste se calculará a precios de un año base (valores constantes o reales), es decir se obtendrá su valor con los precios del año base donde las series de producción así obtenidas permitan analizar las variaciones de la producción en términos reales. Las variaciones corresponden a la inflación por los incrementos de los precios.



Ejemplo⁷: El INPC base 1994 = 0 de junio de 2002 fue de 360.669, de ahí que el INPC base segunda quincena de junio 2002 = 100 del mismo mes sea [(360.669) / 360.668] « 100 = 99.91716717. Cabe destacar que la cantidad 360.668 es una constante.

Por lo anterior para calcular las variaciones de la producción en términos reales, en México se utiliza la técnica de la deflactación.

Así la técnica de la **deflactación** consiste en deducir los efectos de las variaciones en los precios con la finalidad de homogeneizar las cantidades monetarias nominales (**valores corriente**) en unidades monetarias fijas (**valores constantes o reales**), esto implica obtener estos últimos entre el índice de precios respectivo para llegar al resultado.

Ejemplo⁸

Índice de precios al consumidor: cálculo simplificado					
Canasta del período corriente	Período base		Período corriente		
	Precio	Gasto	Precio	Valor de la canasta	
5 kilogramos de naranjas	\$0.80/kilo	\$ 4	\$1.20/ kilo	\$6	
6 cortes de cabello	\$11.00 c/u	\$66	\$12.50 c/u	\$75	
100 viajes en autobús	\$1.40 c/u	\$140	\$1.50 c/u	\$150	
Gasto total		\$210		\$231	
Índice de precios	\$247.80	\$270.10			
		X 100 = 100		X100 = 109	
	\$247.80		\$247.80		

Índice de precios al consumidor: cálculo simplificado					
Canasta del período corriente	Período base		Período corriente		
	Precio	Gasto	Precio	Valor de la canasta	
5 kilogramos de naranjas	\$0.80/kilo	\$ 4	\$1.20/ kilo	\$6	
6 cortes de cabello	\$11.00 c/u	\$66	\$12.50 c/u	\$75	
100 viajes en autobús	\$1.40 c/u	\$140	\$1.50 c/u	\$150	
Gasto total		\$210		\$231	
Índice de precios	\$247.80	\$270.10			
		X 100 = 100		X100 = 109	
	\$247.80		\$247.80		

7 /
8 N



Como el computo del Producto Interno Bruto a precios corrientes se realiza a través de sumar los productos brutos de todos los sectores o actividades en que se encuentra dividida la economía, será necesario determinar la evolución de los precios de cada uno de ellos, pues los cambios en los precios son diferentes en los distintos sectores y, por último, llevar a cabo la deflación y determinar sus valores constantes. La suma de ellos arroja el valor del producto interno a precios del año que se haya tomado como base. (Año base 1994 = 100)

Para facilitar el análisis, se va a suponer que la economía de ese país se encuentra clasificada en siete grandes sectores: agropecuario, minero, petroquímico, manufacturero, construcción, comercio y servicios. Sus valores corrientes son los siguientes:

SECTOR	2002	2005	INCREMENTO%
Agropecuario	50	75	50
Minero	25	35	40
Petroquímico	25	60	140
Manufacturero	175	280	60
Construcción	25	55	120
Comercio	150	300	100
Servicios	50	95	90
PIB	500	900	80

Como se observa cada uno de los sectores evolucionó en forma diferente, pero para saber el **incremento real** (crecimiento) es preciso aislar el efecto de los precios. Se parte de la hipótesis de que se elaboraron los índices de precios de los sectores, obteniéndose los siguientes resultados:



SECTOR	Índice de precios para 2005 (Base 2002 = 100)
Agropecuario	130
Minero	140
Petroquímico	190
Manufacturero	150
Construcción	180
Comercio	170
Servicios	160

Con estos datos se puede llevar a cabo la operación de deflactar, a fin de conocer los valores reales y, por ende, el Producto Interno Bruto a precios constantes en 2002, para ello se dividen los valores corrientes del 2005 de cada uno de los sectores entre su respectivo índice de precios de ese mismo año. Por ejemplo para el sector agropecuario:

$$\frac{\text{Producto 2005}}{\text{I.P. Agrop 2005}} \times 100 = \frac{75}{130} \times 100 = 0.577 \times 100 = 57.7$$

SECTOR	Producto real 2005 (millones de \$ a precios del 2002)	CRECIMIENTO %
Agropecuario	57.7	15.4
Minero	25.0	0.0
Petroquímico	31.6	26.4
Manufacturero	186.7	6.7
Construcción	30.6	22.4
Comercio	176.5	17.7
Servicios	59.4	18.8
PIB	567.5	13.5



Como se observa, el producto interno bruto alcanzó apenas un crecimiento del 13.5% en ese periodo; lo que significa que la canasta real de bienes y servicios (el monto físico de los productos elaborados) aumentó el 13.5%. El porcentaje del incremento real (crecimiento) se obtiene dividiendo el producto del 2005 a precios constantes entre el valor del 2002 a precios constantes, también. Ejemplo:

$$\frac{\text{PIB 2005 a precios constantes}}{\text{PIB 2002 a precios constantes}} \times 100 - 100 = \frac{567.5}{500.0} \times 100 - 100 = 1.35 \times 100 - 100 = 113.5 - 100 = 13.5\%$$

El PIB se puede cuantificar a través del método del gasto, o sea, sumando las erogaciones que realizaron cada una de las entidades económicas para adquirir los bienes y servicios de demanda final producidos del territorio, quedando su ecuación así:

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

Por consiguiente, para la determinación del producto interno bruto a precios constantes, mediante el método del gasto, sigue prevaleciendo dicha igualdad, es decir, es la suma algebraica de los valores constantes del consumo, inversión, exportaciones y menos las importaciones.

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

La barra significa la variable deflactada con su índice correspondiente, es decir:

$$\overline{C} = \frac{C}{\text{IPC}} \times 100; \overline{I} = \frac{I}{\text{IPI}} \times 100; \overline{X} = \frac{X}{\text{IPX}} \times 100; \overline{M} = \frac{M}{\text{IPM}} \times 100$$

El problema radica precisamente en saber cuál es la canasta de bienes y servicios representativos de cada una de las variables para cuantificar la evolución de sus precios y elaborar el índice respectivo, sobre todo por lo que se refiere al consumo, aunque realmente esta decisión compete a la estadística. Con los datos anteriores



del PIB para el 2002 y 2005, se va a suponer que los valores corrientes de cada una de las variables, así como sus respectivos índices de precios, son los siguientes:

Variables	Valores corrientes (millones de pesos)		Índice de precios para 2005 (Base 2002 = 100)
	2002	2005	
Consumo	400	670	154.3
Inversión	130	300	200.0
Exportaciones	70	140	140.0
Importaciones	100	210	180.0
SBC	- 30	- 70	- -

El PIB en el 2002 = $C + I + X - M = 400 + 130 + 70 - 100 = 500$

El PIB en el 2005 = $C + I + X - M = 670 + 300 + 140 - 210 = 900$

O bien, El PIB = $C + I + SBC = 400 + 130 - 30 = 500$

El PIB en el 2005 = $C + I + SBC = 670 + 300 - 210 = 900$

Para cuantificar el PIB a valores constantes, o sea a precios del 2002, se procede a deflactar los valores corrientes para 2005 de cada una de las variables con su índice de precios respectivo, obteniéndose los valores constantes de las mismas, lo que implica dividir los valores corrientes del 2005 entre el índice de precios de ese mismo año, multiplicando el resultado por cien.

Para el caso del consumo, se tendría:

$$C = \frac{\text{Valor corriente del 2005}}{\text{IPC de 2005}} \times 100 = \frac{670}{154.3} \times 100 = 4.342 \times 100 = 434.2$$

Variable	Valores constantes 2005 (millones de pesos) A precios del 2002	Crecimiento (%)
----------	---	--------------------



Consumo	434.2	8.6
Inversión	150.0	15.4
Exportaciones	100.0	42.9
Importaciones	116.7	16.7
SBC	- 16.7	- -

El $\overline{\text{PIB}}$ en el 2005 = $\overline{C} + \overline{I} + \overline{X} - \overline{M}$ $434.2 + 150 + 100 - 116.7 = 567.5$

O bien, $\overline{\text{PIB}} = \overline{C} + \overline{I} + \overline{\text{SBC}} = 434.2 + 150 - 16.7 = 567.5$

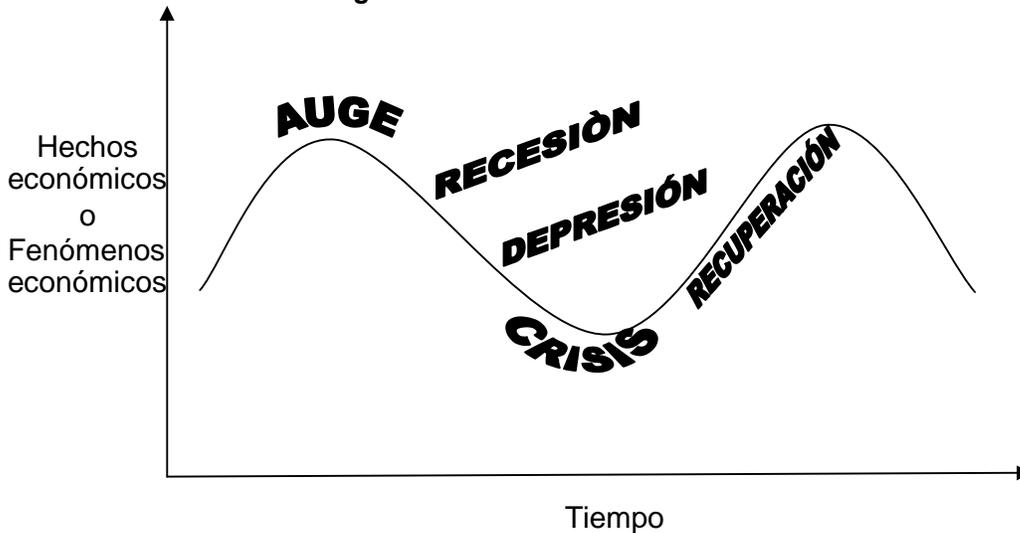


3.5. Comportamiento económico y ciclos económicos.

El **ciclo económico**, son las altas y bajas de la economía de un país representado por el PIB, es un conjunto de fenómenos y hechos económicos que suceden en una época o periodo de tiempo determinado.

➤ Fases del ciclo económico y características

Figura 3.1. Fases del ciclo económico



Las principales fases y características del ciclo económico no tienen un punto de inicio, dichas fases representan la situación económica del país en un momento dado.

- **Fase de auge económico**, en esta fase toda la actividad económica se encuentra en un periodo de prosperidad y apogeo.
- **Fase de crisis económica**. En esta fase hay un exceso de producción que se refleja en dificultades para vender y se presenta desempleo y subempleo y muchas empresas se van a la quiebra.
- **Fase de recesión económica**; En esta etapa se presenta un retroceso relativo de toda la actividad económica.
- **Fase de depresión económica**. Constituye un hundimiento general de la economía.



- **Fase de recuperación económica.** Esta etapa se caracteriza por una reactivación de toda la actividad económica.

➤ **Ciclos económicos**

Los principales ciclos económicos son: los **estacionales**, que tienen la duración de un año, tiene que ver con las estaciones del año; estos ciclos afectan a las empresas por ramas de actividad.

Los ciclos de **periodo medio** en México tienen duración de seis años y se ajustan a la sucesión presidencial afecta a todo el país en su conjunto.

Los ciclos de **onda larga** (o largo plazo), según los teóricos tiene duración entre 40 y 60 años y afecta a la economía global.

Es importante hacer notar que los ciclos económicos no se dan por separados se encuentran implícitos entre sí.

Fluctuación de la producción, el ingreso y el empleo nacionales totales, que suelen durar entre 2 y 10 años y que se caracterizan por la expansión o la contracción simultánea de muchos sectores de la economía. En la macroeconomía moderna, se dice que hay **ciclos económicos** cuando el PIB efectivo aumenta en relación con el potencial (una expansión) o disminuye en relación con él (una contracción o recesión).

Cuando vemos la economía su crecimiento durante cierto tiempo y sus cambios repentinos por fenómenos interno y externos en el mundo globalizado nos causa graves problemas sociales y políticos y el mismo gobierno al no tener la información necesaria y oportuna de los hechos económicos, el tiempo empleado para utilizar sus instrumentos de política económica y suavizar las fases del ciclo repercute en forma grave a todos en su conjunto.

Nuestra preocupación, por que México encuentre el camino del crecimiento económico solo se logra, cuando la producción crece más rápido que el crecimiento de la población. Cuando la producción crece más lento que la población, el nivel de vida promedio disminuye. Los indicadores nos muestran el bienestar económico el PIB per cápita, esto quiere decir que un país pobre tiene ingresos bajo entre 500 o



miles de dólares al año. En cambio los países ricos va de 24,000 o 35,000 dólares al año por persona en el 2003 fuentes la ONU.

Nos preguntamos que se requiere para que las economías crezcan:

El PIB real depende de la cantidad de producción que el trabajador promedio puede generar en una hora; el número de horas que el trabajador promedio dedica a su empleo; la parte de la población que trabaja y el tamaño de la población. .

Cada una de estas variables se utiliza y las demás permanecen sin cambio es decir *ceteris paribus* (el estudio del comportamiento de una variable considerando las demás variables fijas).

Formulario:
Productividad = producción por hora = producción total/total de horas trabajadas.
Horas promedio = total de horas/fuerza laboral.
Tasa de participación en la fuerza laboral (TPFL) es el porcentaje de la población que desea trabajar. TPFL = fuerza laboral/población. Si multiplicamos estas variables será igual a la producción total.
$\frac{\text{Producción total}}{\text{Total de horas de fuerza laboral} \times \text{población}} = \text{producción total}$
$\frac{\text{Total de horas de fuerza laboral}}{\text{población}}$
También lo escribiremos así: Producción total = Productividad x horas promedio x TPFL x Población.

Esto quiere decir que el **crecimiento de la producción** por persona y el bienestar del nivel de vida están unidos a **dos factores**: el aumento de la tasa de participación en la fuerza laboral y el crecimiento de la productividad. La primera, por la creación de fuentes de trabajo que dará como resultado un incremento en los ingresos, en el consumo y en la inversión propiciando un incremento en el PIB así como en el ingreso Nacional. Por el lado de la productividad esto se da al aumentar el empleo



junto con la tecnología y medios de capital el trabajador aumentara su producción que será iguala a la productividad.

En México no se presenta esta situación debido a la falta de fuentes de empleos suficientes que vaya relacionado al incremento de la población, una parte se va a la economía informal y otra parte importante de braceros a EUA. Aunado a la falta de capacitación de las personas que trabajan actualmente bajan considerablemente la productividad. Esto lleva más de 30 años sin conseguirlo por la ausencia de planes laborales y ambiciosos, pero nunca es tarde empezar. Primero capacitando a los trabajadores para incrementar la productividad de las fuentes de trabajo actuales y seguir con los nuevos trabajadores capacitándolos y con mejores remuneraciones para poder elevar el nivel de vida de las familias mexicanas.

Un incremento en el capital por trabajador (el acervo de capital total/la fuerza laboral) nos dará una mayor productividad. La importancia de la inversión y el acervo de capital se interrelacionan, es decir que el gasto de inversión.

Cómo aumentar la inversión. El gobierno puede impulsar la inversión ya sea por las empresas, las familias y el mismo gobierno en su presupuesto, o también en el sector externo dando preferencias a la inversión extranjera para su arribo en el país. El capital humano son las habilidades y conocimientos que poseen los trabajadores y que es un factor importantísimo para elevar el nivel de vida por la vía de la productividad, junto con el cambio tecnológico en la invención o el descubrimiento de nuevos insumos, nuevas estrategias o métodos de producción.

3.6. Balanza de pagos

La balanza de pagos se define como el documento que registra sistemáticamente las transacciones económicas y financieras de un país con el exterior.

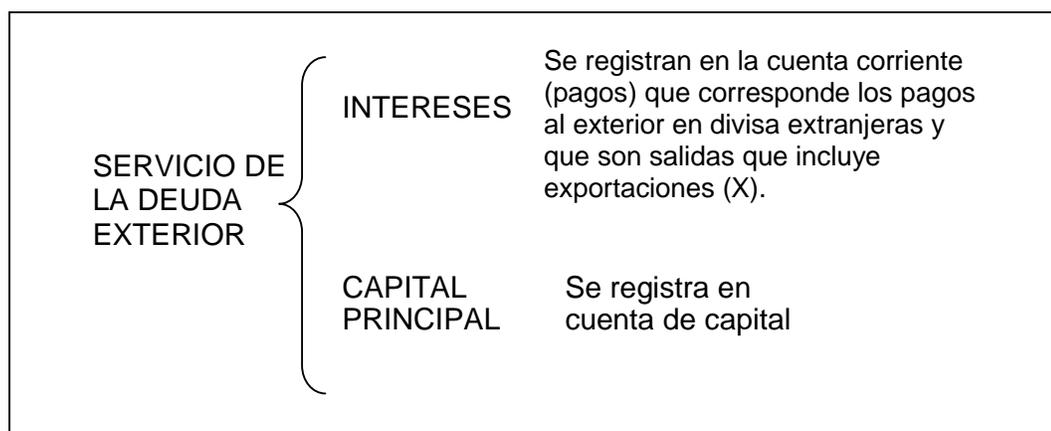
En México la balanza de pagos se integra por cuatro conceptos:

- a. Cuenta corriente; ingresos y salidas de bienes y servicios.
- b. Cuenta de capital; dinero que entra o sale del país.



- c. Errores y omisiones (discrepancias estadísticas); fuga de divisas, contrabando.
- d. Banco de México (reservas monetarias internacionales); registro contable de lo que entra y sale del país vía terrestre lo registra la aduana, vía aérea aeropuertos internacionales, vía marítima puertos de altura.

La suma de estas cuatro cuentas debe ser cero, dando a entender que la balanza esta en equilibrio.



Cuadro 3.2. Cuadro de la cuenta corriente

En los movimientos económicos la moneda base para las transacciones internacionales es el US dólar.

Los ingresos y egresos de dinero que llegan o salen del país recibidas del resto del mundo se registran en la cuenta de capital.

A continuación se presenta los conceptos de la cuenta corriente.

- **Reservas Monetarias Internacionales.** Es la cantidad de divisas (cualquier moneda extranjera en el país, normalmente las reservas monetarias están en US dolares) que cuenta el país, que se encuentra depositado en la Banca Central (Banco de México).

Por lo que respecta al Banco de México administra y custodia la cantidad de reservas monetarias.



Los conceptos que administra el Banco de México son:

- Variación de la reserva bruta.
 - Asignaciones DEG (derechos especiales de giro), acciones que obtiene cada país cuando aportan dinero al FMI (Fondo monetario internacional.)
 - Compra y venta de oro y plata (BM es la unión empresa que comercializa el oro y la plata).
-
- **Cuenta Corriente** (balanza comercial o balanza de mercancías y servicios). Se encuentra integrada por todas aquellas transacciones que representan compras o ventas de mercancías y servicios con el exterior.

Esta integrada en dos aspectos:

- **Ingresos**. Exportaciones, servicios no factoriales (factores de la producción turistas), servicios factoriales (dinero), transferencias.
 - **Egresos**. Importaciones, servicios no factoriales
-
- **Cuenta de Capital**. En esta cuenta se registran las entradas y salidas de divisas del país por conceptos relacionados con inversiones y prestamos, sin embargo, no hay que olvidar que se trata de capitales externos y que una entrada por estos conceptos origina a largo plazo la salida de ese capital o inversión mas una ganancia o interés (estas dos ultimas se registran en la cuenta corriente). A su vez una salida por prestamos o inversiones provocara a I.P. el regreso de ese capital más las ganancias o intereses generados (ganancias e intereses se contabilizan en la cuenta corriente).

La cuenta de capital se integra por dos partes:

- **Activos**; financieros del sector bancario.
 - **Pasivos**; Bancarios (deudas), no bancarios (públicos o privados) se pide dinero a instituciones financieras de otros países.
-
- **Errores y omisiones**. Es otro renglón de la balanza de pagos que permite equilibrarla pues con esta se salda el resultado de otras cuentas y se obtiene



por la suma de la cuenta corriente, la cuenta de capital y Banco de México, a fin que la balanza de pagos se equilibre, deben de dar cero los cuatro renglones. En este renglón en particular se deduce que corresponden a cuentas no contabilizadas que significan errores, así como la inclusión de contrabando, el narcotráfico, del lavado de dinero y la fuga de capitales.

Tipo	Definición
Contrabando	Ingreso al país de bienes que no pagan impuestos.
Lavado de dinero	Hacer parecer que el dinero ganado ilegal se gana de manera legal.
Fuga de capitales	Declarar en las fronteras, aeropuertos al viajar si se llevan más de diez mil dólares.

Cuadro 3.3 Cuentas no contabilizadas

3.7. Oferta agregada y demanda agregada

➤ **Oferta agregada**

La oferta agregada se puede definir como el valor total de los bienes y servicios ofrecidos a una sociedad en un periodo de tiempo determinado (generalmente un año).

La oferta agregada esta determinada entre otros factores por la tecnología y el nivel general de precios que prevalecen en una sociedad. Gráficamente se puede representar de la siguiente forma:

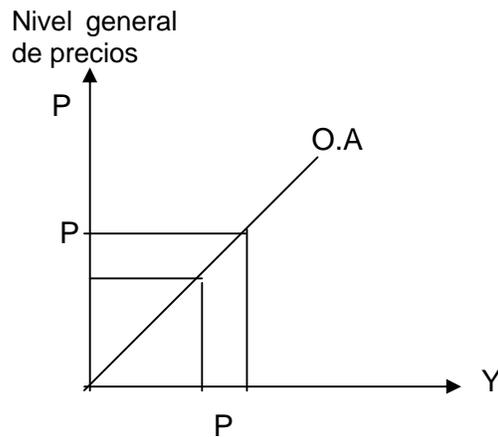


Figura 3.1 Gráfica de la oferta agregada

P = Precios Y= Producción OA = Oferta Agregada

La **oferta** es fundamental para comprender la evolución de la economía, pues a corto plazo la eficacia y la eficiencia de la política económica para combatir la crisis o recesión dependen precisamente de la oferta agregada y para el largo plazo depende del crecimiento económico, del aumento general de vida y de la propia oferta agregada.

De acuerdo a lo anterior la oferta agregada relaciona la producción total ofrecida y el nivel general de precios, en este sentido los factores que determinan cambios en su comportamiento es el siguiente:

➤ **Demanda agregada**

Esta se puede definir como el gasto total planeado o deseado en la economía en un periodo dado (generalmente un año). La demanda agregada esta determinada como por factores como la inversión, el gasto público, la función de consumo y la oferta monetaria. Gráficamente la demanda agregada se representa de la siguiente forma:

P(INPC) Índice Nacional de Precios de precios al consumidor

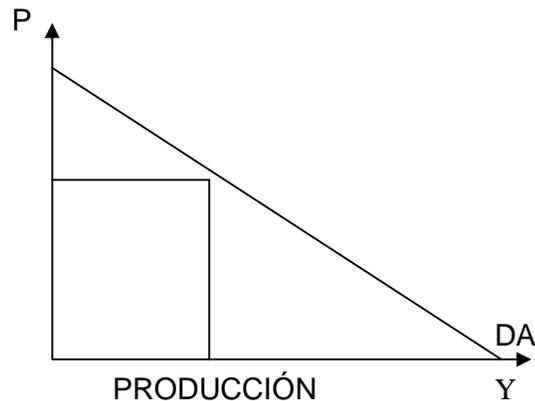


Figura 3.2 Gráfica de la demanda agregada

La **demanda agregada** es el gasto que se desea realizar en todos los sectores de la producción y que se encuentra integrado por el consumo, que está determinado a su vez por el ingreso disponible; y otros factores que influyen en él son las tendencias al IP del ingreso, de las riquezas de las economías domésticas y del nivel agregado de precios.

La inversión, que comprende las compras privadas de maquinaria y equipo y la acumulación de existencia (este componente está determinado por el nivel de producción, el costo del capital, las tasas de interés, las expectativas sobre el futuro, así como otras condiciones financieras). También se consideran las compras del Estado, las que están determinadas por las decisiones reflejadas en el presupuesto público.

La demanda agregada lo constituyen las exportaciones, y como en el caso de la oferta agregada el comportamiento de la demanda agregada es el siguiente:

La política monetaria expansionista significa más dinero, M1 representa el circulante, cheques de viajero más depósitos en bancos a la vista. El M2 incluye al anterior más depósitos de ahorro, depósitos a plazo, depósitos de fondos de inversión en el mercado de dinero. El dinero es un medio de pago y está constituido en nuestro país por el M1 y M2. Es decir, que cuando la política monetaria expansionista se caracteriza por aumentar la “masa” circulante para fomentar el crecimiento; en



cambio la política restriccionista aplica el “corto”, donde se retira dinero de la circulación.

Bibliografía del tema 3

SAMUELSON Paul A., *Macroeconomía*, Editorial Mc Graw Hill, 2001

GORDON Robert J., *Macroeconomía*, Editorial CECSA, primera edición 1996

MANKIW Gregory, *Principios de Economía*, Editorial Mc Graw Hill, 2002

DORNBUSCH Rudiger, FISHER Stanley, STARTZ Richard, *Macroeconomía*. McGraw-Hill 9na. Edición, 2004.

BLANCHARD, O. *Macroeconomía*. Prentice Hall, 2002.

PARKIN Michael, ESQUIVEL Gerardo, *Macroeconomía*, Pearson, 1999.

Actividades de aprendizaje:

- A.3.1.** Elabora un glosario conceptual con los conceptos vistos en el tema.
- A.3.2.** Investiga las técnicas (producción, ingreso y gasto) para determinar el PIB y elabora un cuadro para visualizar su proceso.
- A.3.3.** Elabora un cuadro que identifique las diferencias entre crecimiento y desarrollo económico.
- A.3.4.** Investiga el Valores Bruto de Producción (VBP) en los últimos años en México.
- A.3.5.** Investiga cuáles son los sectores económicos y su importancia en México
- A.3.6.** Investigar el modelo que aplicó México relacionado con la sustitución de importaciones y en que ayudo.
- A.3.7.** Investiga los ciclos económicos y elabora un resumen.
- A.3.8.** Investiga los avances en la economía de México en el último sexenio.
- A.3.9.** Investiga cuál es la situación actual del crecimiento agropecuario.
- A.3.10.** Investigar cuál es el entorno económico actual para las inversiones extranjeras.



Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Qué entiende con tus propias palabras sobre Oferta agregada y da un ejemplo?
2. ¿Qué entiende con tus propias palabras sobre Demanda agregada y da un ejemplo?
3. ¿Para qué nos sirve la balanza de pagos?
4. ¿Cuáles son los puntos de las relaciones económicas básicas?
5. ¿Qué se requiere para cuantificar PIB a través del método del gasto?
6. ¿Cuáles son las fases del ciclo económico?
7. ¿Cómo se cuantifica el monto del PIB?
8. ¿Cuál es la importancia del PIB a nivel de macroeconomía?
9. Describe en que consiste la técnica de deflactación
10. Menciona qué son los ciclos económicos



Examen de autoevaluación

1. Indicador que sirve para medir el crecimiento económico de un país.

- a) Ingreso nacional
- b) Balanza comercial
- c) Producto interno bruto
- d) Índice nacional de precios al consumidor

2. Son indicadores económicos que intentan medir el resultado de la actividad económica general

- a) valor de la producción y precios del mercado
- b) cuentas nacionales y valor agregado
- c) oferta y demanda agregada
- d) valor bruto de la producción e ingreso nacional

3. Documento en donde se registran todas las operaciones que realiza un país con el resto del mundo.

- a) Cuentas nacionales
- b) Balanza de cuenta corriente
- c) Balanza de capitales
- d) Balanza de pagos

4. Se refiere a la suma monetaria, computada a precios de mercado de todos los bienes y servicios producidos por un país en un lapso determinado

- a) producción total
- b) ingreso nacional
- c) inversión nacional
- d) PIB nominal

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

- a) Producto Interno Bruto
- b) Producto Nacional Bruto
- c) Ingreso Nacional
- d) Consumo Nacional Aparente



6. Fase del ciclo económico en el que se presenta un retroceso relativo de toda la actividad económica

- a) fase de crisis económica
- b) fase de depresión económica
- c) fase de auge económico
- d) fase de recesión económica

7. Es la fase del ciclo económico que hay un exceso de producción que se refleja en dificultades para vender y se presenta desempleo y subempleo y muchas empresas se van a la quiebra

- a) fase de crisis económica
- b) fase de depresión económica
- c) fase de recesión económica
- d) fase de auge económico

8. Es el aumento generalizado de precios, es la definición de:

- a) Tasa de inflación
- b) Tipo de interés
- c) Paridad monetaria
- d) Índice de precios y cotizaciones
- e) Tasa de desempleo

9. Estudio del PIB de un país sirve para conocer :

- a) El comportamiento económico de ese país
- b) Cuales son los grupos de mayores ingresos
- c) La cantidad de habitantes
- d) La población económica activos
- e) Cuales son los grupos de menores ingresos



10. El indicador macroeconómico más importante es:

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



Tema 4. Contabilidad nacional

Objetivo particular

Al finalizar este tema el alumno comprenderá la importancia de las cuentas nacionales de México, como elemento fundamental para describir la realidad económica del país, facilitando la toma de decisiones.

Temario detallado

4. Contabilidad nacional

- 4.1. Sistema y reglas contables internacionales.
- 4.2. Sistema de cuentas nacionales de México.
- 4.3. Series nominales y reales.
- 4.4. Análisis e interpretación.

Introducción

La historia económica ha demostrado que uno de los objetivos básicos para los economistas de todos los tiempos, ha sido sin duda, el estudio del complejo tejido de las relaciones económicas con el fin de elaborar una teoría científica que explique la realidad. En esta tarea se han seguido principalmente dos cambios, el macroeconómico y el microeconómico. La macroeconomía se ocupa de las dimensiones globales de la vida económica, más específicamente, la macroeconomía se interesa por variables como el volumen de la producción, por el monto de producto, los ingresos, la inversión y el ahorro globales, por el nivel general de precios, etc. La microeconomía por su parte estudia las unidades económicas individuales como son las familias, las empresas e industrias, etc. Y su principal interés radica en la teoría del valor y de los precios.

En la actualidad el análisis macroeconómico ha sido un valioso instrumento en la explicación de los problemas del crecimiento y desarrollo de los países y de las áreas económicas del mundo. El análisis microeconómico por su parte ha prestado gran ayuda al desenvolvimiento de la teoría de la empresa, así como a los estudios de investigación de mercado.



Conviene precisar que los dos enfoques lejos de contraponerse, se complementan, ya que en muchos principios de la macroeconomía están implícitos fundamentos de microeconomía.

Ahora bien, para que el análisis macroeconómico sirva de apoyo a la política económica es necesario conocer el monto y el comportamiento de los principales agregados (ingresos, consumo, ahorros nacionales, etc.) así como sus interrelaciones. La contabilidad nacional en forma cuantitativa el cuadro conjunto de la economía de un país.

Por lo tanto en todo país, es necesario contar con un marco de referencia que permita por un lado conocer cuantitativamente la realidad económica del país, y por el otro ofrecer elementos para el establecimiento de la política económica, facilitando la toma de decisiones públicas y privadas, con base en las profundidad y objetivos establecidos.

Al mostrar las cuentas nacionales, los aspectos cuantitativos de la economía del país, su importancia radica en que en un área de la macroeconomía que se utiliza para facilitar el análisis económico.

Las cuentas nacionales como herramienta para discernir lo que acontece en una realidad económica, principalmente a nivel global, esta integrada por una serie de esquemas contables establecidos por el principio de la partida doble y por consiguiente se encuentra estrechamente relacionado entre sí.

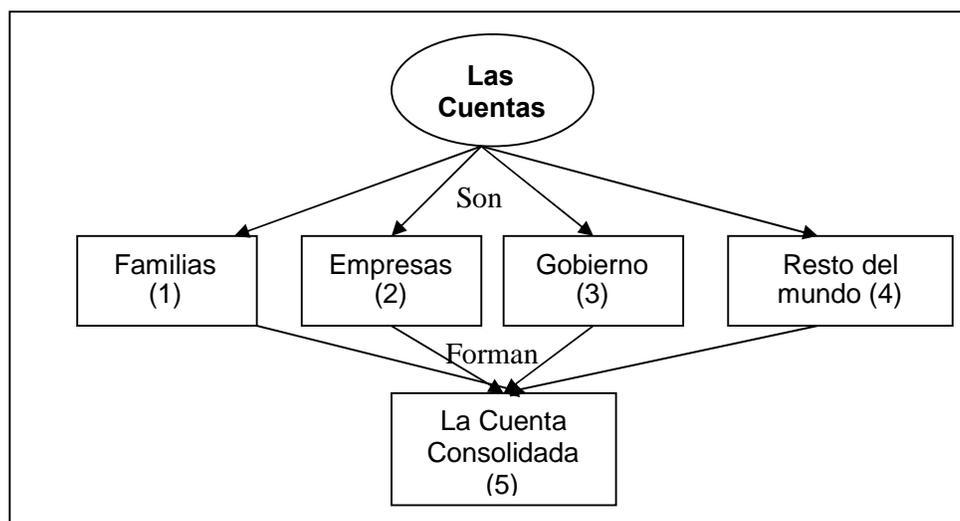
En este contexto, las cuentas nacionales de México se basan en los lineamientos internacionales establecidos en la materia, fundamentalmente por las Naciones Unidas, quien determina las directrices.

Si bien es cierto, que se apegan a los lineamientos internacionales avalados por la comunidad internacional, se adaptan a las características e información proporcionada por el país, y a partir de ello construyen su propia situación de cuentas nacionales.



Desde el punto de vista económico no es suficiente que la información relativa a las cuentas nacionales este dada en valores cambiantes. Finalmente se hacen algunas consistencias de análisis, para que a través de su interpretación, se comprenda la realidad del país y sea un punto de referencia para poder tomar decisiones en el ámbito empresarial, y no se deja también en el gubernamental.

4.1. Sistema y reglas contables internacionales



Cuadro 4.1 Cuentas nacionales utilizando las cinco cuentas

Una cuenta contabiliza tanto los ingresos y egresos de cada agente económico (familia) dando como resultado el ahorro o desahorro.

La cuenta consolidada se integra por las cuentas citadas anteriormente, arroja un resultado que puede ser en equilibrio superavit (a favor) o déficit (deuda).

Se inicia en Europa al finalizar la Segunda Guerra Mundial, fecha a partir de la cual se empiezan a desarrollar sistemas de cuentas nacionales heterogéneas, pero siempre tomando de base la técnica contable de la partida doble. En este contexto las Naciones Unidas elaboran un documento a fin de normar y comparar lo que sucedió desde el punto de vista económico en cada país motivo por el cual en 1970 publico dicho documento mismo que hasta el día de hoy tiene validez; y es, dicho



documento el que en la actualidad todos los países integrados a la ONU toman de referencia para elaborar su sistema de cuentas nacionales.

Cuando hablamos de contabilidad nacional lo definiremos según la ONU, es un registro sistematizado de los principales hechos económicos que se origina por la actividad que despliegan las entidades de una sociedad de un país. La producción, la distribución y el consumo de bienes y servicios por lo tanto se requiere obtener una gran información necesaria que al organizarla sea capaz de reflejarnos la estructura económica de un país.

La partida doble consiste en que cualquier operación que se lleve a cabo, debe anotarse en dos partes, ya que lo que para algún sector es gasto, para otro ingreso. Esto se deriva del principio lógico, de que a cualquier acción genera una reacción con igual intensidad y en sentido contrario.

Los requisitos para construir el sistema de cuentas naciones, tienen que tener resuelto los siguientes aspectos:

- a.** Definir las formas básicas de la actividad económica que se van a referir; producción ingreso, gasto, financiamiento y relaciones con el exterior.
- b.** Definir los tipos de actividad económica de donde provienen los bienes y servicios que se producen: agricultura, ganadería, explotación forestal pesca, industria, comercio, transportes y servicios.
- c.** Definir los sectores institucionales en que se mostrarán las relaciones financieras de la economía: empresas públicas y privadas; hogares; gobierno y resto del mundo.
- d.** Definir el periodo de referencia de las cuentas: mes, trimestre, semestre, año.
- e.** Definir los criterios para valorar las transacciones y poder expresarlas en valores monetarios: precios corrientes, precios constantes, precios de productor, precios de usuario.
- f.** Definir el momento de registro de los hechos: al momento de compra, al momento de uso, al momento de cambio de propiedad.
- g.** Definir la estructura de cuentas y los criterios para registrar en ellas los asientos contables, basándose sobre el principio de partida doble.



- h. Disponer de una amplia base informativa sobre los distintos hechos económicos. Es decir, se requiere de una infraestructura de estadística básica –censos, encuestas, registros administrativos- a partir de la cual, la aplicación del marco conceptual y contable –conceptos, sectores, clasificaciones- haga posible la medición de las variables que integran el Sistema.

4.2. Sistema de cuentas nacionales de México

Las cuentas nacionales son un sistema relativamente nuevo que tiene como antecedente principal a la teoría Keynesiana que fue la primera en darle más importancia a los agregados macroeconómicos; y su aplicación y base teórica.

En México el sistema de cuentas nacionales si bien es cierto que toma de referencia la base normativa de la ONU esta integrado por cuatro cuentas fundamentales:

- I. Cuenta de producto y gasto interno bruto
- II. Cuenta de ingreso nacional disponible y su asignación
- III. Cuenta de acumulación y financiamiento del capital
- IV. Cuenta de transacciones con el exterior

I. Cuentas de productos y gasto interno bruto

En lo que se puede advertir en la parte derecha del cuadro (cuanta del producto y gasto interno bruto) que se menciona a continuación, el cual se refiere al destino que se da a los bienes y servicios producidos por la sociedad en su conjunto es decir la forma en la que se utilizan para entender las necesidades de consumo de los sujetos económicos.

La ampliación y reposición de construcciones e instalaciones, maquinaria y equipo de trabajo así como la ampliación o reducción de las existencias y de las exportaciones también se consideran en la parte derecha y finalmente las importaciones se restan con el fin de conocer exclusivamente el esfuerzo productivo llevado a cabo dentro de las fronteras del país.



Por la parte izquierda se presentan la forma en la que se distribuye el resultado del esfuerzo nacional representado por el PIB, entre el trabajo, el capital, la propiedad, el empresario y el gobierno.

DATOS DE MEXICO PARA 1993⁹

(Millones de pesos a precios corrientes)

a) Cuenta de producto y gasto interno bruto			
Remuneracion de asalariados	\$320,854	Gasto de consumo final de las administraciones publicas	\$121,851
Excedente de operacion	\$585,827	Gasto privado de consumo final	\$805,684
Consumo de capital fijo	\$112,881	Variacion de existencias	\$8,289
Impuestos indirectos	\$118,837	Formacion bruta de capital fijo	\$229,591
Menos subsidios		Exportacion de bienes y servicios	\$139,948
		Menos importaciones de bienes y servicios	<u>-\$187,830</u>
			\$1,127,583

Figura 4.2. Cuenta de producto y gasto interno bruto

II. Cuenta del ingreso nacional, disponible y asignación

En la parte derecha de esta cuenta presenta la forma en que se ingreso a partir de los pagos a los factores de la producción como resultado del esfuerzo productivo que aparece en la cuenta de producto y gasto interno bruto y de los flujos netos (ingresos - egresos) que provienen del resto del mundo por remuneraciones a los asalariados, pagos a la propiedad (intereses, regalías, rentas, dividendos y similares) y transferencias corrientes (donativos, ayudas y otros).

También en este esquema del lado izquierdo, muestra la forma en la que se utiliza el ingreso ya sea en consumo o en ahorro.

⁹ www.inegi.org



PIB

\$1,127,583 Gasto interno bruto

\$1,127,583

b) Cuenta de ingreso nacional disponible y su asignación			
Gasto de consumo final de la administraciin publica	\$121,951	Remuneracion de asalariados	\$320,854
Gasto privado de consumo final	\$805,684	Remuneracion de asalariados procedente del resto del mundo (neto)	\$2,040
Ahorro	\$64,893	Excedente de operacion	\$585,827
		Renta de la propiedad y de la empresa procedente del resto del mundo (neto)	-\$32,696
		Impuestos indirectos	\$118,837
		Menos subsidios	-\$10,816
		Otras transferencias corrientes del resto del mundo (netas)	<u>\$8,482</u>
Asignacion del ingreso disponible	<u>\$992,528</u>	Ingreso disponible	\$992,528

Figura 4.3. Cuenta de ingreso nacional disponible y su asignación

III. Cuentas de acumulación y financiamiento del capital

Esta cuenta refleja de manera importante los esfuerzos que realiza la sociedad en su conjunto para ampliar su capacidad productiva de bienes y servicios. Como se puede apreciar en el cuadro correspondiente (4.4) en la parte izquierda muestra la acumulación de existencias tanto de materias primas como de bienes de consumo y de capital, así como las ampliaciones y reposiciones de estos últimos (bienes de capital, maquinaria y equipo), que se esta utilizando en la producción de bienes y servicios. En la parte derecha muestra la forma en que se financia la acumulación

c) Cuenta de acumulación y financiamiento de capital			
Variación de existencias	\$18,289	Ahorro	\$64,893
Formación bruta de capital fijo	\$229,541	Consumo de capital fijo	\$112,881
Préstamo fijo al resto del mundo	-\$70,056		
Acumulación bruta de capital	<u>\$177,774</u>	Financiamiento de la acumulación bruta	\$177,774

Figura 4.4. Cuenta de acumulación y financiamiento de capital



de capital, mediante el ahorro y las reservas para la depreciación de activos fijos. Y finalmente registra los financiamientos otorgados o recibidos del resto del mundo.

IV. Cuenta de transacciones corrientes con el exterior

Este esquema es el resultado de las operaciones corrientes del país con el resto del mundo. En el lado izquierdo muestra los ingresos que se obtienen por las exportaciones de bienes y servicios, la remuneración de asalariados, los pagos a la propiedad y las transferencias corrientes. Mientras en el lado derecho muestra las erogaciones que se hicieron para importar bienes y servicios, pagar a los trabajadores del exterior, cubrir pagos a la propiedad, hacer transferencias corrientes.

La diferencia entre los ingresos y las erogaciones permite ver el déficit o superávit del país en cuenta corriente. Finalmente quien en México elabora el sistema de cuentas nacionales es el INEGI, el cual cuenta con información a partir de 1960 hasta 1997.

d) Cuenta de transacciones con el exterior			
Exportaciones de bienes y servicios	\$139,948	Importaciones de bienes y servicios	\$187,830
Remuneraciones procedentes del resto del mundo	\$2,040	Remuneraciones pagadas al resto del mundo	\$0
Renta de la propiedad y de las empresas procedentes del resto del mundo	\$6,490	Renta propiedad pagada al resto del mundo	\$39,186
Otras transacciones corrientes del resto del mundo	\$8,534	Otras transferencias corrientes al resto del mundo	\$52
	\$52	Excedente de la nación por transferencias corrientes	-\$70,056
	\$8,482		
Ingresos corrientes	\$15,702	Utilización de los ingresos corriente	\$15,702

Figura 4.5 Cuenta de transacciones con el exterior



4.3. Series nominales y series reales

Al principio la información que se obtiene en el banco de datos son precios de mercado y posteriormente se hacen los cambios por el método deflactario y los precios corriente pasa a precios reales. Los cambiamos a precios reales y como dijimos anteriormente para poderlos comparar necesariamente les restamos la inflación que sufrieron los precios.

Las series nominales son los precios corrientes de mercado, y las series reales son los precios ya deflactos que sirven de herramienta para diferentes cálculos.

Las series nominales se cuantifican en dinero a precios corrientes y las series reales comparan lo que se cuantifica en los productos y servicios que se adquieren con la serie nominal.

Por ejemplo la entrada de divisas por la venta de petróleo de un país (nominal); a la cantidad de barriles que se exportaron (real), calculados a precio del año base.

➤ PIB Nominal y PIB Real

Mide el valor de la producción de bienes finales y servicios usando precios corrientes y el PIB real mide el valor de la producción de bienes finales y servicios utilizando los precios que prevalecían en algún periodo base. También se conoce al PIB real a PIB precios constante que nos sirve de comparación de un año a otro. La diferencia entre el PIB Nominal y PIB Real es la inflación que sufren los precios. Es decir el PIB Nominal es mayor al PIB Real.

4.4. Análisis e interpretación

Cuando se realiza un análisis macroeconómico de un país, nos ayudara a comprender cada una de las herramientas que utiliza un Gobierno, que se conoce como política económica, compuesta por política monetaria y la política fiscal.

Para el análisis se utilizan los indicadores del PIB, PNB, PNN E Y. NAL a precios reales con relación a determinadas fechas para realizar las comparaciones. Como se presenta en el siguiente cuadro



PIB	(X b/s - M b/s)
Menos consumo al capital fijo	
PIN = YIN	
Proceso de distribución (Xf -Mf)	
Mas ingresos netos de fact. externos	(Xf - Mf) Exportaciones - importaciones
Mas transferencias netas	(XTC - MTC)
YNN = YND = Y	
Menos consumo	
ahorro interno	
PROCESO DE ACUMULACION	
Ai = Y - C	
Inversion interna neta	
Transferencias netas de capital al exterior	
(XTK - MTK)	(XTK - MTK) Transferencia de capital

Cuadro 4.5. Sistema integral de contabilidad nacional

Los datos son posibles de interpretar para una economía cerrada o una economía abierta. En la primera no se manejan las relaciones con el exterior, esto quiere decir que solo utiliza el PIB para hacer las interpretaciones. En cambio en economía abierta se parte del PIB con las relaciones con el exterior, con lo cual se obtiene el PNB se requiere restar el desgaste del equipo durante el proceso productivo y se conoce como depresaciones, el fin del análisis es llegar al ingreso nacional que nos permite realizar otros tipos de análisis que permitan conocer el ingreso de cada persona. Que permite saber el poder de compra o consumo de cada persona, que sirve como herramienta para las Instituciones Financieras.

Bibliografía del tema 4

MANKIW N. Gregory, *Principios de Economía*, Editorial Mc Graw Hill, 2002

SAMUELSON Paul A., *Macroeconomía*, Editorial Mc Graw Hill, 2001

GORDON Robert J., *Macroeconomía*, Editorial CECSA, primera edición 1996

MC EACHERN William A., *Macroeconomía*, Editorial Internacional Thomson Editores, Cuarta edición 1998.

TAYLOR John B., *Economía*, Editorial CECSA, Primera reimpresión 2000



Actividades de aprendizaje

- A.4.1.** Elabora un formulario y un glosario conceptual del tema.
- A.4.2.** Investiga las cuentas nacionales y elabora un ensayo sobre su utilidad.
- A.4.3.** Investiga el sistema de cuentas que utiliza la ONU.
- A.4.4.** Investiga cuáles son las diferencias en el registro contable.
- A.4.5.** Investiga cómo se cuantifica el producto e ingreso nacionales a través de las cuentas nacionales.
- A.4.6.** Elabora un ensayo sobre la utilidad de las cuentas consolidadas de ahorro inversión y la del producto ingresos nacionales.
- A.4.7.** Investiga el Índice Nacional de Precios al Consumidor del Banco de México para determinar la depreciación de la moneda.

Cuestionario de autoevaluación

1. En términos generales, diga qué se entiende por contabilidad nacional.
2. ¿Qué corrientes generales se orientan a la integración de un sistema de contabilidad nacional?
3. ¿Debido a qué y en qué surge la contabilidad nacional?
4. ¿Cuáles son los principales obstáculos a la implantación de la contabilidad nacional?
5. ¿Cuál es la importancia de la contabilidad nacional en la esfera de acción del gobierno?
6. ¿Por qué es una herramienta tan importante en México la cuentas nacionales ?
7. ¿Cuáles son los elementos con que trabaja la contabilidad nacional?
8. ¿Con qué entidades o sujetos de la actividad económica baja la contabilidad nacional?
9. ¿Qué categorías generales abarca el sector empresas?
10. ¿Qué instituciones se incluyen del sector familias e instituciones privadas sin fines de lucro?



Examen de autoevaluación

1. Quién determina las directrices de las cuentas nacionales?

- a. Fondo Monetario Internacional
- b. Banco de México
- c. Naciones Unidas

2. Mide el valor de la producción de bienes finales y servicios al utilizar un precio en un periodo base, se habla del:

- a. PIB real.
- b. PIB nominal.
- c. Ninguno de los dos.

3. El método deflactor transforma los precios:

- a. corrientes a reales.
- b. reales a corrientes.
- c. usuario a constantes.

4. ¿Qué serie cuantifica el dinero a precios corrientes?

- a. Series reales.
- b. Series nominales.
- c. Ambas

5. Al interpretar los datos en una economía cerrada, solo se usa el:

- a. PIB
- b. PNB
- c. PVB



Elige la opción correcta, señala con V si es verdadero o con F si es falso:

- _____ 1. La macroeconomía estudia las unidades económicas individuales como son las familias, las empresas e industrias. Su principal interés radica en la teoría del valor y de los precios
- _____ 2. Las cuentas de acumulación y financiamiento del capital reflejan de manera importante los esfuerzos que realiza la sociedad en su conjunto para ampliar su capacidad productiva de bienes y servicios
- _____ 3. Las cuentas de producto y gasto interno reflejan las operaciones corrientes del país con el resto del mundo
- _____ 4. La suma de los ingresos y las erogaciones permite ver el déficit o superávit del país en cuenta corriente
- _____ 5. La diferencia entre el PIB nominal y el PIB real es la inflación que sufren los precios.



Tema 5. Variables macroeconómicas

Objetivo particular

El alumno explicará la relevancia que la tasa de interés, el tipo de cambio y la curva de Phillips tiene en la economía nacional y los sectores productivos.

Temario detallado

5. Variables macroeconómicas

- 5.1 Tasa de interés
- 5.2 El tipo de cambio y la devaluación
- 5.3 Curva de Phillips
- 5.4 Otras variables macroeconómicas

Introducción

En este tema se analiza el significado conceptual y técnicos de aplicación de la tasa de interés, el tipo de cambio y la relación entre desempleo y salarios. La tasa de interés es la remuneración al factor productivo capital y una variable macroeconómica de gran impacto en la toma de decisiones de los agentes económicos: familias, empresas y gobierno.

A su vez, el tipo de cambio y la devaluación monetaria son de gran utilidad para los inversionistas, empresas participantes en el comercio exterior (exportadoras, importadoras) y los directivos y asesores financieros de la empresa. Finalmente, es importante destacar que existe una relación entre inflación y desempleo.

5.1 Tasa de interés

Una de las formas de remuneración al capital es la tasa de interés, esta puede ser nominal y real. La **tasa de interés nominal** es el rendimiento del capital en porcentaje, sin descontar el efecto de la inflación.



Mientras que la **tasa de interés real**, es igual a la tasa de interés nominal ajustada por inflación.

La tasa de interés real es aproximadamente igual a la tasa de interés nominal menos la tasa de inflación. El cálculo exacto incluye el cambio en el poder adquisitivo del interés, así como el monto del préstamo.

Para calcular la tasa de interés real exacta se utiliza la fórmula:

$$\text{tasa de interés real} = \frac{\text{tasa de interés nominal} - \text{tasa de inflación}}{1 + \text{tasa de inflación} / 100}$$

Si la tasa de interés nominal es 10 por ciento y la tasa de inflación es 4 por ciento, la tasa de interés real es $(10-4) / (1 + 0.04) = 5.77$ por ciento. Cuanto menor es la inflación, más precisa es la aproximación entre las tasas de interés nominal y real.

En el análisis económico contable y financiero es fundamental distinguir la diferencia entre la tasa de interés nominal y la tasa de interés real, esta última realiza estudios comparativos en periodos de tiempo de varios años.

5.2 El tipo de cambio y la devaluación

En este contexto, cuando se adquieren bienes extranjeros o se invierte en otro país, es necesario comprar moneda de ese país para efectuar el pago de la transacción. Asimismo, cuando los extranjeros compran bienes producidos en Estados Unidos o invierten en ese país, tienen que comprar dólares estadounidenses en el mercado de divisas. El **mercado de divisas** es el mercado en el cual la moneda de un país se intercambia por la moneda de otro. El mercado de divisas no es un lugar como el mercado de artículos usados o el mercado de frutas. El mercado de divisas se compone de miles de personas e instituciones: importadoras, exportadoras, bancos y especialistas en la compra venta de divisas, llamados cambistas.

La cantidad de demanda de dólares en el mercado de divisas es el monto de dólares que los individuos planean comprar durante un período dado, a un tipo de cambio determinado por las fuerzas del mercado y otras variables macroeconómicas.



De acuerdo con lo anterior, el precio al cual una moneda se cambia por otra se llama **tipo de cambio**. Por ejemplo, en enero de 2001, un dólar de Estados Unidos podía comprar un peso argentino, 1.95 reales brasileños, 570 pesos chilenos, 2,242 pesos colombianos o 9.77 pesos mexicanos. Por tanto, el tipo de cambio en México en esa fecha fue de 9.77 pesos por dólar. En forma similar se pueden obtener los tipos de cambio de otros países.

➤ Devaluación y revaluación monetaria

A pesar de que el tipo de cambio real es el más importante en el mercado de bienes, el tipo de cambio nominal tiene efectos muy importantes sobre las exportaciones e importaciones.

Dado que el tipo de cambio que en realidad se utiliza para comerciar es el nominal, cualquier desviación de éste con respecto al tipo de cambio real afectará al comercio exterior de bienes y servicios.

Supóngase que en México se produce una silla y se puede vender en \$100.00, si el tipo de cambio nominal es de \$10.00 por dólar, se podrá vender en los Estados Unidos en 10 dólares. Si el tipo de cambio real es de \$15.00 por dólar debería venderse en ese país a un precio de 6.66 dólares. Como la silla se está vendiendo a un menor precio, se podrán vender más sillas, luego aumentarán las exportaciones. Este es el caso de una subvaluación del peso, se están cambiando dólares a \$15.00 mientras que deberían ser cambiados a \$10.00.

Tipo de cambio	Situación	Efecto
$e > E$	Sobrevaluación	Aumento importaciones Disminuyen exportaciones
$e < E$	Subvaluación	Aumento exportaciones Disminuyen importaciones
Cuando el tipo de cambio real (e) es menor que el nominal (E) se presenta una subvaluación (en pesos por dólar).		



Cuadro 5.1. Sobrevaluación y subvaluación monetaria.

Fuente Schettino, *Economía contemporánea*, pp. 328.

Cuando ocurre la situación contraria, el peso ésta sobrevaluado. Esto es, el tipo de cambio nominal es más bajo que el tipo de cambio real (en pesos por dólar), y las importaciones se hacen más baratas. La conclusión es más importaciones y menos exportaciones, lo que ocasiona un deterioro en el saldo de la balanza comercial.

La depreciación o devaluación de la moneda es la caída del valor de una moneda en términos de otra. Por ejemplo, si el tipo de cambio pasa de tres pesos por dólar a cinco pesos por dólar, el valor de un peso disminuye de 33 a 20 centavos de dólar. Por tanto, el peso mexicano pierde el 40 por ciento de su valor ($- 13 \times 100/33$). Entre 1999 y abril de 2001, el tipo de cambio en México disminuyó, es decir, el peso mexicano se apreció. La **apreciación de la moneda** es el alza del valor de una moneda en términos de otra. Por ejemplo, si el tipo de cambio en México baja de 10 a nueve pesos por dólar, el valor del peso aumenta de 10 a 11 centavos de dólar, es decir, el peso se aprecia en 10 por ciento con respecto al dólar.

Cuando el peso mexicano se aprecia con respecto al dólar se deprecia con respecto al peso y viceversa.

¿Por qué fluctúa el valor de las monedas? ¿Por qué a veces una moneda se deprecia y algunas veces se aprecia? ¿Que ocurrió en 1995 para que el peso mexicano se depreciara tanto con respecto al dólar? ¿Qué ha ocurrido en México a partir de 1999 que ha hecho que el peso se aprecie con respecto al dólar? Para contestar a estas preguntas tenemos que entender las fuerzas que determinan el tipo de cambio.

El **tipo de cambio** es un precio: el precio de la moneda de un país en términos de la moneda de otro. Como todos los precios, el tipo de cambio también se determina por la oferta y la demanda. De esta manera, para entender las fuerzas que determinan el tipo de cambio, necesitamos estudiar la oferta y la demanda en el mercado de divisas.

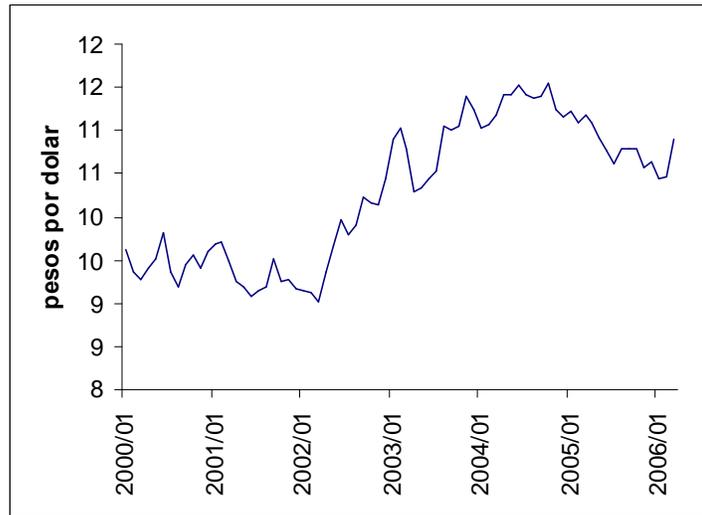
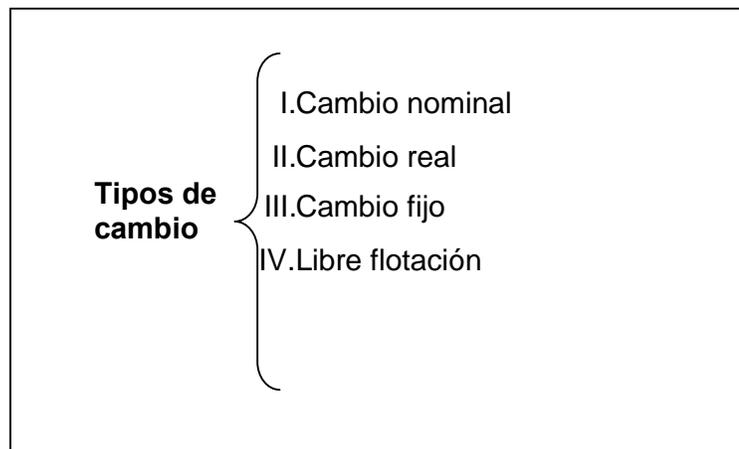


Figura 5.1 Tipo de cambio en México (pesos mexicanos por dólar)

Fuente: www.banxico.gob.mx/elnfofinanciera/FSinfofinanciera.html

El tipo de cambio es el precio al cual se intercambian dos monedas. El tipo de cambio peso- dólar, expresado como pesos por dólar, muestra que el tipo de cambio en México ha tendido a aumentar, por lo que el peso mexicano ha perdido valor, es decir, se ha depreciado con respecto al dólar.

➤ **Clasificación del tipo de cambio**



Cuadro 5.2 Tipos de cambio

a) Tipo de cambio nominal



El tipo de cambio nominal está determinado por el equilibrio del mercado de dinero. Si en México se pagan intereses muy altos comparados con los de Estados Unidos, el peso deberá devaluarse de forma tal que equilibre el mercado, puesto que de otra forma, los inversionistas estadounidenses moverían su dinero a México para ganar un premio por invertir. Estos es, el mercado de dinero debe cumplir con la condición de arbitraje y es el tipo de cambio nominal quien se encarga de esto. La ecuación que describe este comportamiento es la siguiente:

$$r = r^* + D^a e + s$$

Donde **r** es la tasa de interés real en México, **r*** la tasa de interés real internacional. **D^a e** es la devaluación esperada del peso y **s** es un factor de riesgo “político” que incluiría los factores subjetivos como la “confianza”, el “ambiente”, que no son medibles realmente y además no forman parte de la Teoría Económica. Se consideran en esta ocasión con la idea de presentar una ecuación más “completa” para su uso práctico.

Sin embargo, es necesario definir qué es la tasa de interés real. Ésta es equivalente a las ganancias reales del capital, al rendimiento real sobre inversión. Éste valor lo podemos calcular con la siguiente ecuación:

$$r = \frac{1+i}{1+D^a p} - 1$$

Donde **i** es el interés nominal, **r** el interés real y **D^a p**, la inflación esperada. Usemos ahora un ejemplo numérico para aclarar estas operaciones. Si al día de hoy, el interés nominal es de alrededor de 18% (CETES a 28 días), la inflación esperada de aquí a tres meses es de alrededor de 15%, entonces se tiene:

$$r = \frac{1+0.18}{1+0.15} - 1 = 2.6\%$$



En este ejercicio el interés real es de 2.6% anual. Si se considera el caso de Estados Unidos para calcular la tasa de interés internacional. La tasa nominal es de alrededor de 6% y se espera una inflación de 4.5%, la tasa real internacional será, utilizando la misma ecuación de 1.4%.

Al aplicar la ecuación de igualdad de tasa de interés, tenemos que:

$$2.6 = 1.4 + D^a e + s$$

Debe considerarse que s es difícil de medir. Sin embargo, ante un ambiente de “confianza” y de “estabilidad”, el valor de s es cero. Además, esto nos proporciona una devaluación esperada más grande. Resolviendo esta ecuación, la devaluación esperada será de 1.2% en el año.

b) Tipo de cambio real

El tipo de cambio tiene dos dinámicas muy diferentes, una real y otra nominal. Mientras que el tipo de cambio real está determinado por el flujo de comercio y por cuestiones “reales” como la productividad, el tipo de cambio nominal refleja los movimientos de dinero, de capital y está determinado por cuestiones “nominales” como la oferta de dinero y la tasa de interés.

Parafraseando a Dornbusch, Schettino señala que el tipo de cambio responde más rápidamente a los movimientos nominales, esto es a los del mercado de dinero, que a los reales, o sea los del mercado de bienes. Esta disparidad provoca que cuando se da una devaluación nominal, el tipo de cambio real sufre un sobreajuste, es decir, un efecto mayor que el del tipo de cambio nominal y, posteriormente una disminución hasta el nivel de largo plazo.

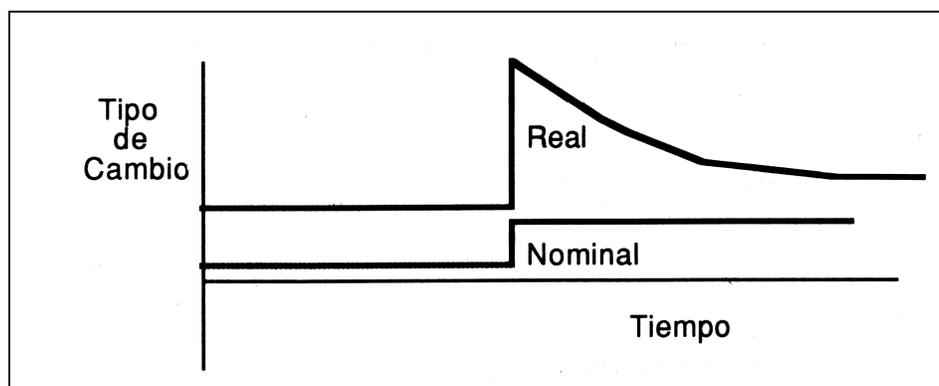


Figura 5.2 Sobreajuste del tipo de cambio real

Fuente: Schettino, Macario. Economía Contemporánea, pág. 325

En el esquema anterior se ejemplifica este movimiento. El tipo de cambio nominal sufre una modificación (devaluación) de un solo golpe. El tipo de cambio real tiene un aumento mucho mayor al instante, que se va diluyendo con el tiempo. Éste es el sobreajuste y su explicación tiene que ver con la velocidad de adaptación de los mercados a las modificaciones nominales de la moneda.

El mercado de dinero responde inmediatamente mientras que el mercado de bienes es más “rígido” y tarda en responder. Esta diferencia en las respuestas es lo que provoca el sobreajuste.

Este fenómeno tiene claras repercusiones en la política económica. En primer lugar, una devaluación del peso provocará un efecto mayor que el esperado en el flujo de comercio.

Puesto que la relación de precios de los bienes va ser mayor que la relación de las monedas. Por otra parte, los efectos de una devaluación en el sector real de la economía: producción, empleo y otros indicadores tendrán un periodo de ajuste.

Un tema de particular importancia dentro de esta teoría es el de **flujos de capital internacionales**. La balanza de pagos de un país refleja estos flujos. En efecto, un país acreedor tenderá a revaluar su moneda, mientras que un país deudor tenderá a devaluarla. Es por esto que el tipo de cambio es de singular importancia en la política económica de cualquier país, es el reflejo del equilibrio entre la producción,



el comercio internacional, el flujo internacional de capitales, las tasas de interés y la inflación.

➤ **Efecto del tipo de cambio**

El tipo de cambio es probablemente la variable económica que mayor variedad de efectos en la economía produce. Por esta razón la economía abierta, o con sector externo, se estudia por separado, es decir, una vez explicado el funcionamiento de una economía cerrada. El tipo de cambio real e afecta los sectores real y de precios, mientras que el nominal E influyen en los precios y el sector financiero. A continuación se analizan cada uno de estos efectos por separado.

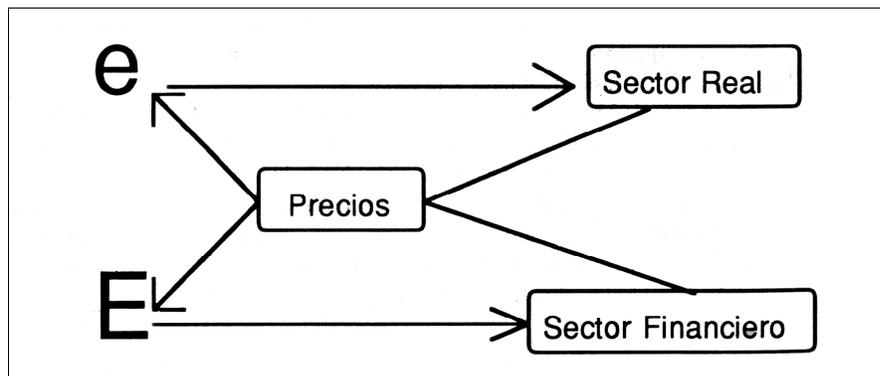


Figura 5.3 Efecto del tipo de cambio

Fuente: Schettino, pp. 326

A continuación se presenta información más detallada sobre la clasificación de la variable tipo de cambio.

a) Tipo de cambio real

El tipo de cambio real tiene sus efectos más importantes sobre el sector real de la economía. De acuerdo con la mayoría de los modelos del sector externo, el **tipo de cambio real** es determinante en el comportamiento tanto de las exportaciones como de las importaciones. Esto es evidente, si producir kilo de fresas en México cuesta 3.00 pesos y el tipo de cambio real en el ejemplo siguiente es de 3.00 pesos por dólar, podemos vender un kilo de fresas en el exterior por 1 dólar. Si el tipo de cambio fuera 6.00 pesos por dólar, la podríamos vender en 0.5 centavos de dólar. Si



el tipo de cambio nominal no corresponde con el real. Entonces tenemos un tipo de cambio sobrevaluado (si el nominal es inferior al real) o subvaluado (caso contrario). La sobrevaluación o subvaluación distorsiona gravemente el comercio internacional. Si el tipo de cambio real se incrementa (más pesos por dólar) los bienes producidos en México se abaratan con respecto a los del exterior, provocando mayores exportaciones o menores importaciones. Es por esta razón que las empresas exportadoras presionan de manera frecuente para que se devalúe el peso.

Como se sabe, la **balanza comercial** es la diferencia entre las exportaciones y las importaciones de mercancías, y se suma al resto de lo producido en el país para totalizar el Producto Interno Bruto (PIB). Entonces, una mejoría en el sector externo provocará un incremento en el PIB. Es aquí donde se tiene una influencia del tipo de cambio real sobre los precios. Más adelante, en el tema de la curva de Phillips se analiza la relación existente entre nivel de inflación y la tasa de desempleo en la economía.

b) Tipo de cambio nominal

El estudio de tipo de cambio nominal es también muy importante. A pesar de que ambos tipos de cambio, real y nominal, se mueven normalmente en la misma dirección, los movimientos del tipo de cambio nominal son los que influyen de manera más importante en los **sectores financiero** y de **precios**. El efecto sobre los precios es inmediato. En política monetaria el tipo de cambio es la variable más utilizada como ancla nominal en los planes antiinflacionarios, y es precisamente por esta razón que al momento de devaluar el tipo de cambio, los bienes importados incrementan su precio de manera inmediata. Los bienes producidos en el país lo hacen más lentamente pero también se incrementan. Básicamente debido a que los bienes de capital o intermedios que se cotizan en dólares o alguna otra moneda extranjera. Eventualmente, todos los precios se ajustan al alza.

Por ejemplo en el momento de devaluar la moneda, las reservas internacionales se incrementan de inmediato (en pesos), por lo que la base monetaria se incrementa y con ella la oferta monetaria. Estos movimientos provocarán **inflación de demanda**. Entonces por ambos lados, oferta y demanda, una devaluación será inflacionaria.



En el caso de México, las devaluaciones de los últimos 30 años parecen ser traumáticas para las unidades familiares y empresas. Esto es, los efectos psicológicos de una devaluación pueden provocar también un incremento en la inflación inercial. En diversos sectores de opinión se dice que José López Portillo se resistió a devaluar la moneda durante más de un año por temor a este efecto psicológico.

Otro efecto de la devaluación es sobre el sector financiero, ya que el tipo de cambio nominal puede manipularse para fomentar un flujo de capital hacia adentro o hacia afuera del país. De hecho al inicio del Pacto de Solidaridad Económica en 1987 se fijó una nueva paridad del tipo de cambio para evitar flujos de capital hacia fuera, del país, pero con el peso subvaluado (el dólar sobrevaluado) para promover las exportaciones y permitir un colchón nominal al plan antiinflacionario.

c) Tipo de cambio fijo

El régimen de tipo de cambio fijo es muy fácil de explicar. Se determina una cantidad de moneda nacional a intercambiarse por divisas. En México se vivió bajo un régimen de tipo de cambio fijo de 1954 a 1976, es decir, 12.50 pesos por dólar. Pero no sólo en nuestro país, la mayor parte del mundo utilizaba este régimen desde los tiempos de Bretón Woods (la conferencia internacional de 1944 que definió políticas económicas y monetarias de los grandes países) hasta que los Estados Unidos decretaron la inconvertibilidad del dólar en oro, esto, es abandonaron el tipo de cambio fijo, a principios de 1970.

En el tipo de cambio fijo, el Banco Central deberá tener reservas suficientes. Por ejemplo, si la tasa de interés en México en 1965 era inferior a la internacional, el Banco de México debía tener dólares suficientes para permitir el libre flujo de capitales hacia los mercados internacionales. En contrapartida, cuando la tasa de interés nacional fuese mayor a la internacional, el Banco de México podría acumular reservas para cubrir casos como el anterior.



d) Tipo de cambio de libre flotación

Se determina por el libre juego de la oferta y demanda, el Banco Central no tiene injerencia en la cotización de las divisas extranjeras respecto a la moneda nacional. En México el mercado de divisas opera bajo el esquema de libre flotación.

5.3 Curva de Phillips

El economista A. W. Phillips, cuantificó los determinantes de la inflación y salarios. En este sentido, desarrolló un útil instrumento para representar el proceso de inflación, para estudiar minuciosamente los datos del Reino Unido sobre el desempleo y los salarios monetarios relativos en un periodo superior a los 100 años halló la existencia de una relación inversa entre el desempleo y las variaciones de los salarios. Observó que los salarios tendían a subir cuando el desempleo era bajo y viceversa. ¿Por qué un elevado desempleo puede reducir el crecimiento de los salarios en pesos? Porque los trabajadores presionan menos para conseguir alzas salariales cuando hay menos empleos y, además, las empresas se oponen a las alzas salariales con más firmeza cuando las utilidades son bajas.

La curva de Phillips es útil para analizar las variaciones a corto plazo del desempleo y la inflación. Esta curva se basa en un importante cálculo aritmético relativo a la inflación. Supóngase que la productividad del trabajo (la producción por trabajador) aumenta a una tasa constante del 1% al año y que las empresas fijan los precios mediante un margen sobre los costos laborales medios, de tal forma que siempre varían en la misma proporción de los costos laborales medios por unidad de producción. Si los salarios están subiendo 4% y la productividad 1%, los costos laborales medios aumentarían 3%. Por consiguiente, los precios también subirían 3%.

La curva de Phillips de corto plazo es una curva que muestra el intercambio o trueque entre inflación y desempleo, manteniendo constantes:

1. La tasa de inflación esperada.
2. La tasa natural de desempleo.



En la figura (5.4) de la página siguiente se muestra una Curva de Phillips de Corto Plazo, (**CPCP**). Suponga que la tasa de inflación esperada es 10 por ciento al año y que la tasa natural de desempleo es 6 por ciento, es decir, el punto **a** en la figura. Una curva de Phillips de corto plazo atraviesa este punto. Si la inflación sube por encima de su tasa esperada, el desempleo desciende por debajo de la tasa natural.

El movimiento conjunto de la tasa de inflación y de la tasa de desempleo se ilustra como el movimiento ascendente a lo largo de la curva de Phillips de corto plazo, del punto **a** al punto **b**. De manera similar, si la inflación desciende por debajo de su tasa esperada, el desempleo sube por encima de su tasa natural. En este caso, hay un movimiento descendente a lo largo de la curva de Phillips de corto plazo, del punto **a** al punto **c**.

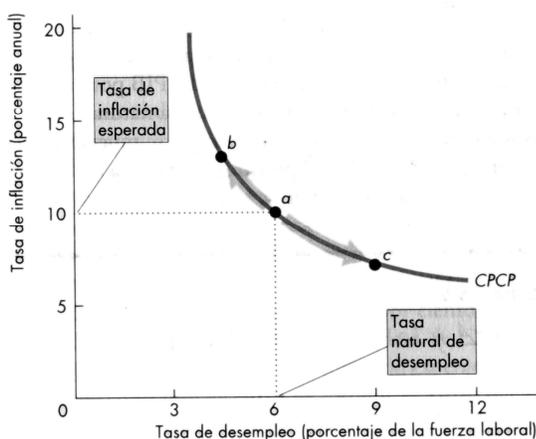


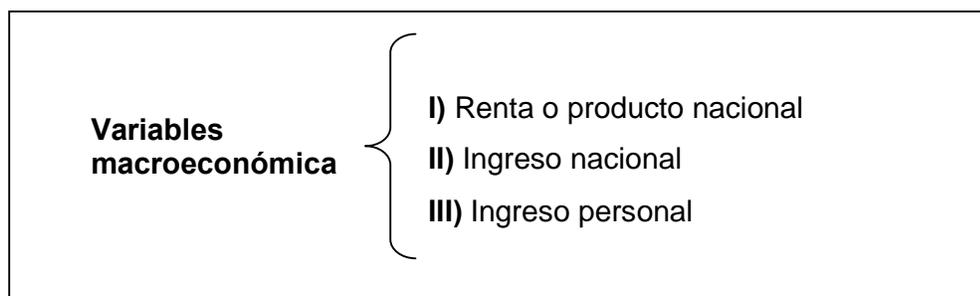
Figura 5.4 Curva de Phillips de Corto Plazo

Fuente: Parkin, Esquivel. Macroeconomía, pág. 391

La CPCP muestra la relación entre inflación y desempleo para una tasa de inflación esperada y una tasa natural de desempleo dada. Con una tasa de inflación esperada de 10 por ciento anual y una tasa natural de desempleo de 6 la CPCP pasa por el punto **a** donde un aumento no anticipado de la demanda agregada disminuye el desempleo y aumenta la inflación, es decir, ocurre un movimiento ascendente a lo largo de la CPCP. Una disminución no anticipada de la demanda agregada aumenta



el desempleo y reduce la inflación; es decir, ocurre un movimiento descendente a lo largo de la Curva de Phillips de Corto Plazo.



5.4 Otras variables macroeconómicas

Cuadro 5.3 Variables macroeconómicas

I. Renta o producto nacional

Normalmente, se utilizan los conceptos renta nacional y producto nacional para referir el valor de la producción total de bienes y servicios de una economía durante un periodo económico de un año. Resulta ser más correcto usar el concepto producción nacional que implica a la producción física de bienes y servicios (petróleo, acero, trigo y otros indicadores), y reservar el concepto de renta nacional para considerar al valor monetario de la producción total de bienes y servicios.

El concepto de renta nacional, se refiere a la producción total de bienes y servicios valorada en términos de la unidad monetaria de un país a los precios corrientes del mercado. Por ejemplo cuando los economistas Antonio González y Domingo Maza señalan que la renta nacional de Puerto Rico para el año 1975 fue de seis mil millones de dólares, se expresa que “el valor de la producción total de bienes y servicios valorada a los precios de 1975 ascendió a seis mil millones de dólares.”

II. Ingreso nacional

El ingreso nacional implica la medición de la renta nacional al costo de los factores de producción. El concepto ingreso nacional trata de medir, exclusivamente, los ingresos ganados por los dueños de los factores de producción (o los costos de



producción). El ingreso nacional es igual al producto nacional bruto menos la depreciación y los impuestos indirectos. Los impuestos indirectos son aquellos que se cargan sobre los artículos de consumo.

III. Ingreso personal

El ingreso personal es una medición de todos los ingresos monetarios que, finalmente, recibió la sociedad de todas las fuentes de actividad económica. Anteriormente se utilizó el término de ingreso ganados, con el fin de establecer una distinción entre ingreso ganado e ingresos pagados. El **ingreso ganado** representa el precio en el mercado del servicio producido prestado; mientras que el **ingreso pagado** solo representa aquella parte del ingreso ganado que finalmente recibieron los dueños de los servicios productivos.

Del ingreso ganado por los dueños de los servicios productivos es necesario hacer ciertas deducciones que representan la porción del ingreso ganado que se retuvo en su origen y que no llegó a manos de la sociedad. Así, por ejemplo, de los salarios, jornaleros y otros pagos complementarios, se debe deducir aquella porción retenida para fines de compensaciones por desempleo, por vejez, por retiro o por accidente de trabajo.

De las ganancias de las empresas, se debe restar la contribución por ganancias corporativas pagadas al gobierno y las ganancias retenidas en su origen por la empresa. Hechas las deducciones mencionadas, se tiene como resultado exclusivamente aquella parte del ingreso ganado en el proceso productivo, se reciben otros pagos monetarios que no están directamente relacionados con la producción de bienes y servicios.

Entre los estudiosos de las disciplinas económicas-administrativas es de gran utilidad la comprensión de las variables tasa de interés, tipo de cambio y otros indicadores macroeconómicos y su relación con el desempeño y evolución de las empresas.



Bibliografía del tema 5

GONZÁLEZ, Antonio J, Maza Zavala, Domingo F. (1986) *Tratado moderno de economía general*, South-Western Publishing Co, México, 568 pág.

PARKIN, Michael et.al (2001) *Macroeconomía. Versión para Latinoamérica*, Addison Wesley, México, 541 pág.

SAMUELSON, Paul et.al. (2002) *Macroeconomía con aplicaciones a México*, McGraw Hill, México, 528 pág.

SCHETTINO, M. (1995), *Economía contemporánea. Un enfoque para México y América Latina*, Grupo Editorial Iberoamerica, México, pp. 65 - 97.

Actividades de aprendizaje

A.5.1. Con el tema general de la unidad y la consulta de la bibliografía básica elabora un mapa conceptual que incluya los cuatro puntos de su contenido.

A.5.2. Localiza cinco definiciones de tasa de interés e igual número de definiciones de tipo de cambio. En cada una de ellas anota la fuente bibliográfica completa (autor, año, título del libro, editorial, país, página).

A.5.3. Investiga las páginas web del Banco de México e Instituto Nacional de Geografía e Informática que muestren la evolución de las tasas de interés y tipo de cambio de los últimos años.

A.5.4. Investiga las devaluaciones de México y sus repercusiones.

A.5.5. Investiga las ventajas y desventajas de los diversos tipos de cambio

Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Qué es la tasa de interés?
2. ¿Cuál es la diferencia entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva?
3. ¿A qué se le llama tasa de interés nominal? y ¿Cuál es la tasa de interés real?
4. ¿Qué diferencia existe entre el tipo de cambio nominal y el tipo de cambio real?
5. ¿Cuáles son las características del mercado de divisas de libre flotación?
6. ¿Qué es la apreciación de la moneda?
7. ¿Qué sucede cuando el tipo de cambio real es menor que el tipo de cambio nominal?



8. ¿Qué es la balanza comercial?
9. ¿Cuál es la utilidad de la curva de Phillips?
10. ¿Qué es el ingreso personal?

Examen de autoevaluación

- 1. Es la pérdida de valor de una moneda en términos de otra:**
 - a) Subvaluación
 - b) Inflación
 - c) Devaluación
 - d) Sobrevaluación

- 2. Al aumentar la tasa de interés los precios de bienes y servicios tienden a:**
 - a) Incrementarse
 - b) Disminuir
 - c) Mantenerse sin cambio
 - d) Devaluarse

- 3. Cuando la moneda nacional esta sobrevaluada, la moneda extranjera tiene un precio:**
 - a) Elevado
 - b) Reducido
 - c) Fijo
 - d) Flotante

- 4. Son variables económicas de la Curva de Phillips**
 - a) Inflación-Devaluación
 - b) Devaluación-Precios
 - c) Oferta-Inflación
 - d) Salarios-Inflación

- 5. El ingreso personal disminuye por:**



- a) La devaluación
- b) El pago de impuestos
- c) Interés real
- d) Importaciones

6. Cuando una moneda esta sobrevaluada las importaciones

- a) Disminuyen
- b) Aumentan
- c) Se mantienen sin cambio
- d) Se diversifican

7. De manera simple el tipo de cambio es:

- a) Un precio
- b) Una estadística
- c) Una variable macroeconómica
- d) Un indicador social

8. La subvaluación monetaria ocasiona en las exportaciones:

- a) Una disminución
- b) Las mantienen fijas
- c) Un incremento
- d) Aumento de precios

9. Son oferentes en el mercado de divisas:

- a) Agencias
- b) Instituciones
- c) Deudores
- d) Bancos

10. Es un régimen de tipo de cambio fijo es la entidad que asegura la oferta de divisas:



- a) El gobierno
- b) El Banco Central
- c) La aduana
- d) Banco Comercial



Tema 6. Políticas fiscales y políticas monetarias

Objetivo particular

El alumno investigará los objetivos generales de la política económica y en lo particular los objetivos de la política fiscal y monetaria.

Temario detallado

6. Políticas fiscales y políticas monetarias

- 6.1 Marco político-económico de México.
- 6.2 Bases teóricas.
- 6.3 Políticas de ingresos federales.
- 6.4 Políticas de ingresos locales.
- 6.5 Políticas de gastos federales y locales.
- 6.6 El corto y otros instrumentos monetarios.
- 6.7 Política económica actual.

Introducción

En la presente unidad el alumno investigará y analizará los propósitos generales de la política económica, la política fiscal y la política monetaria respectivamente.

Para la comprensión de la realidad actual de la economía mexicana es necesario tener como marco de referencia la evolución macroeconómica de México durante el periodo 1950-2000, a saber: crecimiento con estabilidad, crecimiento con inflación y estabilidad macroeconómica y un bajo crecimiento económico a partir del año 2001.

En este contexto, la instrumentación de la política fiscal y monetaria responde a las prioridades de impulsar el crecimiento económico, controlar la inflación y generar fuentes de empleo para la población. Por la complejidad de la realidad estos objetivos son deseables pero difícil de lograrlos en su totalidad.



6.1 Marco político-económico de México.

Actualmente, la principal misión de la **política macroeconómica** es diagnosticar la situación de la economía e inducir entre los agentes económicos un entorno de certidumbre y confianza para los negocios y prescribir toma de decisiones acertadas.

Desde el punto de vista económico puede decirse que la historia moderna de México comienza a principios de los años cuarenta, es en la década de 1940 que el país emprende un proceso de crecimiento que contrasta con los 30 años anteriores de estancamiento económico.

Durante la primera la década 1940-1950, la economía mexicana se vio favorecida por la demanda internacional de bienes (recursos naturales) surgida a raíz de la Segunda Guerra Mundial. También se incentivo la industria domestica de bienes manufacturados, pues estos escaseaban debido a que la guerra cambio los patrones de producción de los países implicados en el conflicto bélico.

Durante el periodo 1954-1970 conocido como el “el milagro mexicano” se obtuvo la tasa de crecimiento mas elevada en la historia económica de México (el PIB real creció 6.8% promedio anual), la tasa de inflación más baja (4.7% promedio anual) y el tipo de cambio permaneció fijo en 12.50 pesos por dólar durante el periodo. La inestabilidad en el crecimiento y en los precios del periodo previo causó que se perdiera confianza en la política económica, por lo que el gobierno se propuso como objetivos lograr la estabilidad de precios y del tipo de cambio, al mismo tiempo que promover la inversión y el desarrollo del país. Para lograr estos objetivos, las políticas monetaria y fiscal se volvieron restrictivas. El gobierno continuó en su papel de productor en industrias básicas (petróleo, electricidad, transporte, otros) contribuyendo así a la formación de capital y a la provisión de insumos necesarios para el resto del sector industrial.

Hacia finales de la década de 1970, debido principalmente a que el énfasis en el crecimiento industrial implicó el abandono del sector agrícola, así como el descuido del gasto en educación dentro de las prioridades del sector público y, como



consecuencia, se deterioro significativamente la distribución del ingreso. Por otro lado, la política proteccionista y su sesgo antiexportador redundaron en un deterioro de las exportaciones netas. Con estos antecedentes, la política económica de principios de los años setenta se convierte en el motor del crecimiento económico a través de una expansión acelerada del gasto público y de la oferta monetaria. En este periodo la política fiscal y la monetaria se operan de forma expansionista.

Hacia finales de la década de 1970 se descubren reservas petroleras en México. Este hallazgo, junto con los altos precios mundiales del petróleo, cambio las expectativas futuras, para México. La inversión pública y la privada responden a las nuevas perspectivas de crecimiento y el capital extranjero fluye hacia el país. El crecimiento en la inversión fue acompañado de mayores importaciones de bienes de capital e intermedios que ensancharon el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos, con lo que la deuda externa se incremento rápidamente. La política fiscal fue expansionista, al igual que la monetaria. La expansión monetaria fue acomodativa de las necesidades de financiamiento del déficit del sector publico, ampliándose tanto el crédito interno como el externo: De 1978 a 1981 el crecimiento anual del PIB vario entre 8% y 9%, pero la inflación tendió a crecer (de 17.5% en 1978 hasta 27.9% en 1981). La dependencia del crecimiento económico en el sector petrolero fue evidente cuando los precios mundiales del petróleo disminuyeron en 1981. Ante esta caída y las crecientes tasas de intereses internacionales, las cuentas externas de México se deterioraron de manera significativa, ya que las entradas por concepto de exportaciones petroleras bajaron, mientras los pagos por servicio a la deuda externa se incrementaron. En 1982, México se declaro incapaz para hacer frente a sus obligaciones con el exterior y el peso sufrió una fuerte devaluación (70%). Esta devaluación fue seguida de un incremento general en los salarios y de otra devaluación e incrementos en los precios de la electricidad, así como de varios servicios públicos. En 1982 la inflación se disparo a 59%, mientras que el PIB se redujo 0.6%.

Ante los acontecimientos de 1982 la nueva administración del presidente Miguel de la Madrid firmó un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional con el fin de comprometerse a estabilizar la situación económica del país.



Los objetivos del programa fueron: reducir el déficit del sector público, implementar una política de control de salarios y reducir la inflación. Par lograr estos objetivos se redujo la inflación del sector público en 32%, se incrementaron los impuestos indirectos y los precios de los bienes producidos por el gobierno. La política monetaria también fue austera, con lo que las tasas de intereses aumentaron y la demanda agregada se redujo. El PIB cayo 5.3% en 1983, pero la inflación siguió ascendiendo (101.8%) debido a las expectativas inflacionarias formadas a raíz de las tasas de inflación observadas en los años previos. Sin embargo, las cuentas externas mostraron una respuesta positiva, ya que en 1983 la cuenta corriente tuvo un saldo positivo (exportaciones mayores a importaciones) por la fuerte reducción en las importaciones se realizaron varios ajustes al alza en los salarios nominales, que estimularon el proceso inflacionario.

En el periodo de 1986 a 1994 se observó un franco proceso de vuelta a la estabilidad, con políticas monetarias y fiscal dirigidas a lograr un control de la inflación y reducción en las tasas de interés, mediante una reducción de la demanda agregada. Asimismo, una serie de políticas que afectaron positivamente al lado de la oferta agregada, ayudaron a incrementar la productividad y la eficiencia del sistema productivo. Entre estas últimas se encuentran la desregulación industrial, la liberación comercial y la privatización de las empresas, entre otras.

La crisis de 1994-1995 obligó a las autoridades a instrumentar una política económica orientada a alcanzar los siguientes objetivos:

- a) corregir los desequilibrios macroeconómicos asociados con el elevado déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos;
- b) moderar las presiones inflacionarias resultantes de la devaluación de la moneda;
- c) resolver el problema de vencimientos de la deuda pública de corto plazo, particularmente de los Tesobonos;
- d) enfrentar el problema de sobreendeudamiento del sector privado y evitar el colapso generalizado del sistema de pagos;



- e) limitar el deterioro fiscal originado por las obligaciones extrapresupuestales y la abrupta caída de la actividad económica, y
- f) mejorar la estructura de vencimientos y el costo de la deuda pública.

Ante este nuevo entorno, se llevó a cabo un ajuste de las finanzas públicas a través del fortalecimiento de los ingresos por impuestos indirectos y se siguieron lineamientos estrictos para la conducción de las políticas fiscal y monetaria. Para evitar la acumulación de nuevos desequilibrios y con el propósito de permitir que las condiciones de oferta y demanda por divisas determinara el nivel de la paridad cambiaria, se estableció un régimen cambiario de libre flotación. Asimismo, con el objeto de disminuir la volatilidad de los mercados financieros, se autorizó la operación de un mercado de futuros y opciones del peso en México y se permitió la negociación de contratos a futuros de la moneda nacional en el mercado de Chicago.

De esta forma, la política económica en 1995 y 1996 se enfocó a superar los factores coyunturales y estructurales derivados de la crisis financiera y a establecer las bases que permitieran reanudar el crecimiento económico. Paralelamente, se avanzó en la generación de condiciones necesarias para el desarrollo de una economía más eficiente y competitiva a través del cambio estructural. En particular, se instrumentaron diversas medidas de desregulación y se ampliaron los espacios de participación de los particulares en la actividad productiva nacional e internacional. Sin embargo, con excepción de las negociaciones orientadas a ampliar las relaciones comerciales de México con otros países, los avances en materia de cambio estructural fueron muy limitados en el periodo 1998-2000.

6.2 Bases teóricas

El **gasto del gobierno** se divide en tres grandes categorías, a saber: compra de bienes y servicios, pagos de transferencias a las familias y pago de intereses. Las compras de bienes y servicios integran la porción del presupuesto nacional que el gobierno utiliza directamente. Incluye la adquisición de materiales y equipo, arrendamiento de oficinas, gastos de papelería y sueldos y salarios a los empleados gubernamentales.



Los pagos de transferencia son erogaciones en efectivo realizadas directamente a los hogares, beneficios a la seguridad social, compensación por desempleo y bienestar social. Los pagos por intereses a favor de los acreedores del gobierno, es decir, a los tenedores de bonos y valores gubernamentales.

A su vez, los ingresos del gobierno provienen del pago de impuestos, productos, derechos y aprovechamientos realizados por las personas físicas y morales. Otra fuente de ingresos del sector público proviene de la contratación de deuda gubernamental.

➤ **Política fiscal**

La política fiscal en opinión del economista Méndez Morales es el “conjunto de instrumentos y medidas que toma el Estado con el objeto de recaudar los ingresos necesarios para realizar las funciones que le ayuden a cumplir los objetivos de la política económica general”.

Esta definición implica que la política fiscal es parte de la política económica general e incluso es la parte de la política financiera que se encarga del acopio de recursos físicos y financieros que van a determinar el volumen del gasto público.

Esta política, al moverse en el ámbito de las finanzas públicas con el fin de recaudar los ingresos necesarios para la realización de las actividades estatales, establece el sistema impositivo o régimen y las medidas e instrumentos relacionados con la obtención de recursos financieros.

Es importante destacar que la política financiera, se subdivide en: política de ingresos o fiscal, política de gasto público, política monetaria y crediticia; aunque todas forman parte de la política económica.

En términos generales, los instrumentos de la política fiscal que se aplican en los países son todos aquellos que contribuyen a la recaudación de los ingresos públicos. Estos instrumentos son:

- Conjunto de impuestos, derechos, productos y aprovechamiento, que conforman el sistema fiscal.



- Ganancias que se obtienen del funcionamiento de las empresas del sector público.
- Financiamiento público que puede provenir de fuentes internas (endeudamiento público interno) y de fuentes externas (endeudamiento público externo).
- Transferencias o recursos que los diversos sectores y entidades hacen llegar al sector público y que permiten incrementar sus ingresos. Un ejemplo son las aportaciones privadas para la reconstrucción de los daños ocasionados por los huracanes Stan y Wilma en 2005.

En nuestro país, los instrumentos de política fiscal, se fijan en la **Ley de Ingresos de la Federación** para el ejercicio fiscal de cada año, que anualmente propone el Ejecutivo Federal al Congreso de la Unión para su aprobación.

En México la política fiscal es administrada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que es la encargada de aplicar los diferentes instrumentos y mecanismos que conforman el sistema impositivo.

Otros organismos que apoyan a la Secretaría de Hacienda en la elaboración y ejecución de la política fiscal son: la Tesorería de la Federación, el Servicio de Administración Tributaria (SAT), los servicios aduanales y de inspección y la Tesorería Fiscal de la Federación, así como el Fondo de Garantía para Reintegros al Erario Federal y otros organismos considerados como auxiliares.

El principal objetivo de la política fiscal es coadyuvar al cumplimiento de las metas de la política económica en general, las cuales están enfocadas a lograr el desarrollo socioeconómico del país.

La política fiscal como política de ingresos, debe en primer lugar recaudar los recursos necesarios y suficientes para el Estado pueda realizar todas las funciones que le competen.

En forma desglosada, los principales objetivos de la política fiscal son:



- Obtener los impuestos, derechos, productos y aprovechamientos, así como los demás ingresos que le corresponden por ley, simples con el criterio de equidad y de estímulo a las actividades económicas y sociales, que permitan el incremento de inversiones y del empleo sin causar desequilibrios monetarios o de precios.
- Otorgar estímulos fiscales a las actividades económicas que se consideren prioritarias para el desarrollo del país.
- Proporcionar estímulos y subsidios a las actividades prioritarias como el sector agropecuario, la pesca, la minería, el abasto de productos básicos, el sistema de transporte colectivo, la investigación científica y tecnológica entre otras.
- Regular, coordinar y controlar los servicios de la Tesorería de la Federación.
- Controlar a los organismos descentralizados y empresas estatales que por ley están sujetos a un control presupuestal, como PEMEX, IMSS, CFE y otros.
- Administrar y controlar el endeudamiento público interno y externo.
- Establecer, revisar, controlar y en su caso modificar los precios y tarifas de los bienes y servicios del sector público.

➤ **Política monetaria y crediticia.**

La política monetaria y crediticia forma parte de la política económica general y financiera en particular, y esta constituida por el conjunto de medidas e instrumentos que aplica el Estado con el objeto de regular y controlar el sistema monetario y crediticio de un país.

El catedrático de la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Nacional Autónoma de México, José Silvestre Méndez expresa que “la política monetaria y crediticia opera específicamente a través de los siguientes factores: la oferta de crédito en relación a su demanda; el precio del crédito; el volumen del dinero, y la liquidez general de la economía. Tales factores tendrán una importancia



variable según sea la estructura económica y financiera de un país, de la cual dependerá también la efectividad de los controles monetarios”.

Los aspectos que comprende la política monetaria son los siguientes:

- La oferta monetaria o volumen de dinero.
- El tipo de cambio.
- El tipo de interés bancario.
- El volumen del crédito.
- El costo del dinero.
- La capacidad de pago del dinero.

Los principales instrumentos de la política monetaria y crediticia son:

- Política de redescuento.
- Operaciones de mercado abierto.
- Depósito o encaje de los bancos comerciales.
- Coeficiente de liquidez de la banca comercial.
- Controles selectivos y directos del crédito.
- Desarrollo de los mercados monetarios.
- Emisión primaria de dinero por el banco central.
- Expansión o contracción del crédito.
- Colocación de bonos y títulos gubernamentales.
- Instrumentos cambiarios como la devaluación, la flotación, los tipos de cambio múltiples.
- Modificación de las tasas de interés, etcétera.

Las instituciones encargadas de la política monetaria en nuestro país son la Secretaría de Hacienda y Crédito Público; el Banco de México; la Comisión Nacional Bancaria y de Valores; la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.

El **Banco de México** es el banco central de nuestro país; fue fundado por ley el 28 de agosto de 1925 y ha sufrido diversas modificaciones legales en 1931, 1932,



1936, 1938, 1939 y la Nueva Ley Orgánica del Banco de México del 1 de enero de 1985.

Entre los principales objetivos del Banco de México destacan los siguientes:

- Proveer a la economía del país de moneda nacional.
- Procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda.
- Promover el sano desarrollo del sistema financiero.
- Propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pagos.

Para cumplir con sus objetivos, el Banco de México realiza las siguientes **funciones**:

1. Regular la emisión y circulación de la moneda, los cambios, la intermediación y los servicios financieros, así como los sistemas de pagos.
2. Operar con las instituciones de crédito como banco de reserva y acreditante de última instancia.
3. Prestar servicios de tesorería al gobierno federal y actuar como agente financiero del mismo.
4. Fungir como asesor del gobierno federal en materia económica y, particularmente, financiera.
5. Participar en el Fondo Monetario Internacional y en otros organismos de cooperación financiera internacional o que agrupen bancos centrales.
6. Operar con los organismos a que se refiere la fracción anterior, con bancos centrales y con otras personas morales extranjeras, que ejerzan funciones de autoridad en materia financiera.

Los objetivos de la política monetaria y crediticia de hecho son los mismos que los de la política fiscal y de la política financiera, y se refieren en última instancia a colaborar con el fin de lograr el desarrollo económico del país

Sin embargo, los **objetivos específicos** de la **política monetaria y crediticia** son los siguientes:

- La estabilización de la moneda, que consiste en mantener un valor constante de la unidad monetaria con el objeto de que no sufra fluctuaciones o depreciaciones en relación con otra u otras monedas extranjeras.



- Regular la cantidad de dinero en circulación de acuerdo con las necesidades del sistema económico, de manera que no haya exceso monetario o insuficiencia de recursos monetarios: es decir, buscar la estabilidad interna de precios mediante un adecuado manejo de la oferta monetaria y crediticia.
- Prácticamente es muy difícil lograr la estabilidad de precios, por lo que se ha recurrido a mantener a un nivel más o menos constante la cantidad de dinero en circulación y por tanto de los gastos de las unidades económicas.
- Buscar que el sistema económico tenga más y mejores medios de pago, de acuerdo con las necesidades de las actividades económicas y sin provocar inflación.
- Actuar sobre la demanda monetaria y crediticia con el objeto de aumentarla o restringirla, de manera que se influya en la actividad total de la economía mediante el control de la demanda efectiva que de hecho mueve todo el sistema productivo y distributivo del país.

En síntesis, los objetivos de política monetaria deben coadyuvar al proceso de desarrollo de la economía mediante la aplicación de mecanismos e instrumentos acordes con las necesidades del sector productivo y distributivo de la economía. Nunca se subordinaran los objetivos de política económica general a simples objetivos monetarios, pues la estructura monetaria de un país debe contribuir al desarrollo económico y no obstaculizarlo como sucede frecuentemente en los países capitalistas.

En la vida cotidiana de las personas, familias, empresas y entidades gubernamentales, la política monetaria se consientra y tiene sentido con el uso del dinero.

En este contexto el dinero es un activo financiero fundamental en todas las economías modernas. Sin él, todas las transacciones tendrían que hacerse por medio del trueque. El trueque resulta sumamente ineficaz, no solo porque exige una coincidencia mutua de necesidades, sino también porque debe fijarse el precio de cada bien en términos de todos los demás. La existencia del dinero elimina la



necesidad del trueque al cumplir las funciones de medio de cambio y unidad de cuenta. El dinero también sirve, en ciertas circunstancias, como **reserva de valor**.

Hasta hace pocas décadas, en la mayoría de los países la oferta de dinero estaba determinada principalmente por la oferta de mercancías tales como el oro o la plata. Cuando se usaba papel moneda, éste normalmente era convertible en algún metal precioso a una paridad fija. Esto era cierto al menos mientras las circunstancias fueran normales. En tiempos de guerra, por lo general el vínculo se rompía. Sin embargo, con un régimen fiduciario donde el dinero es aceptado solo porque se confía en el emisor, la política de gobierno es el determinante principal, si no el único, de la oferta de dinero.

Una definición **dinero** esta dada en los términos siguientes: es cualquier mercancía u objeto que es socialmente aceptado como medio de pago. Desde esta perspectiva el medio de pago es un método para liquidar una deuda. Cuando se ha realizado un pago, no hay ninguna obligación restante entre las partes de la transacción. Así que lo que tienen en común las cuentas de concha, el tabaco y las monedas actuales, es que han servido (o todavía sirven) como medios de pago.

Pero el **dinero** tiene otras **funciones**, entre las que destacan las siguientes:

- La función más importante de **medio de cambio**. Sin él estaríamos vagando constantemente en busca de alguien con quien realizar un trueque. A menudo recordamos su utilidad cuando no funciona debidamente, como ocurrió en Rusia a principios de los años noventa, cuando la población tuvo que hacer largas colas para comprar bienes y trato de conseguir dólares u otras monedas extranjeras porque el rublo había dejado de ser un medio aceptable de cambio.

En síntesis un medio de cambio es un objeto que se acepta generalmente a cambio de bienes y servicios. El dinero cumple esta función. Sin dinero sería necesario intercambiar bienes y servicios directamente por otros bienes y servicios. Este tipo de intercambio se conoce como trueque.



- El dinero también se utiliza como **unidad de cuenta**, es decir, como unidad con la que se mide el valor de las cosas. De la misma manera que medimos el peso en kilogramos, así medimos el valor en dinero. La utilización de una unidad común de cuenta simplifica enormemente la vida cotidiana.

Del principio económico derivado de las necesidades ilimitadas del individuo y de recursos limitados para atenderlas se deriva el concepto de **costo oportunidad** que induce al consumidor a renunciar al disfrute de un bien “x” para obtener un bien “y”. De esta manera, el dinero como **unidad de cuenta** permite realizar los cálculos aritméticos necesarios en virtud de que los más diversos bienes y servicios ofrecidos en el mercado tiene como común denominador su precio expresado en unidades monetarias.

- El dinero se utiliza también como **depósito de valor**; pues permite transportar valor a lo largo del tiempo. En comparación con los activos arriesgados, como las acciones o la propiedad inmobiliaria o el oro, es relativamente poco arriesgado. Antes el público tenía dinero en efectivo porque pensaba que era una forma segura de tener riqueza. Actualmente, cuando se busca un lugar seguro para preservar la riqueza, se deposita en **activos** como los depósitos a la vista (M_1) y los fondos de inversión en el mercado de dinero (M_2). Sin embargo, la mayor parte de la riqueza se mantiene en otros activos, como las cuentas de ahorro, acciones, bonos y propiedad inmobiliaria.

➤ **Tipos de dinero**

- **Circulante.** Los billetes y las monedas que usamos actualmente se conocen como circulante monetario. Los billetes son dinero porque el gobierno así lo determina.
- **Depósitos.** Los depósitos en el banco y otras instituciones financieras (como cajas de ahorro o las asociaciones de ahorro y préstamos) también son

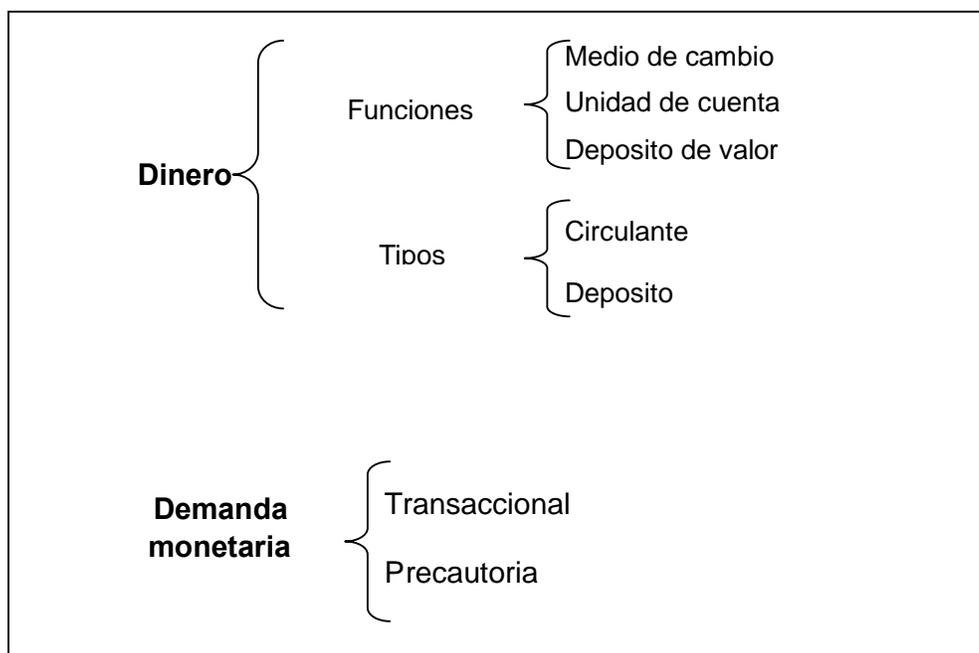


dinero. Los depósitos son dinero porque pueden convertirse en circulante y porque se usan para liquidar deudas.

➤ **Demanda monetaria**

La teoría monetaria tiene definidos tres motivos para la demanda de dinero, a saber:

- **Demanda transaccional.** Las unidades familiares y las empresas guardan o mantienen cierta cantidad de dinero debido a su conveniencia como medio de cambio ampliamente aceptado. Mantener dinero disponible facilita los intercambios económicos. Con dinero se pueden comprar productos y activos financieros fácilmente en el momento y lugar oportuno.
- **Demanda precautoria.** Las unidades familiares y las empresas requieren mantener cierta cantidad de dinero a fin de satisfacer necesidades imprevistas. La demanda de dinero para transacciones tiene relación con los gastos planeados. La demanda precautoria se relaciona con los gastos imprevistos tales como enfermedades o desempleo.
- **Demanda especulativa.** El valor nominal del dinero es fijo. Lo que no sucede en el caso de una acción, un bono, una casa o un cuadro de pintura. Así pues, en comparación con otros activos que poseyera la unidad familiar, es más seguro guardar dinero porque su valor nominal no varía. La gente desea particularmente mantener dinero como una opción respecto de otros activos cuando los precios de mercado de otros activos disminuyen o cuando prevén que el valor de los activos no monetarios se reducirá en el futuro.



Cuadro 6.1 Funciones y tipos de dinero

6.3 Políticas de ingresos federales

A nivel macroeconómico el gobierno de todos los países requiere –como todas las unidades económicas – de ingresos para funcionar sus múltiples programas de trabajo relacionados con la administración pública y la inversión en programas estratégicos de los sectores educación, alimentación, salud y otros.

En este orden de ideas la política tributaria generalmente tiene los **objetivos** siguientes:

- Apoyar el ahorro y la inversión, al fortalecer relativamente la captación tributaria derivada de los ingresos provenientes de los impuestos al consumo;
- Avanzar en la conformación de un esquema fiscal con impuestos de base amplia y tasas competitivas;



- Establecer esquemas tributarios fáciles de administrar y que otorguen seguridad jurídica al contribuyente;
- Combatir la evasión y elusión fiscales, reduciendo las indefiniciones y ambigüedades de la legislación tributaria y fortaleciendo la presencia de las autoridades fiscales;
- Avanzar en la simplificación de las leyes tributarias, así como de los procedimientos administrativos, con el fin de reducir los costos del cumplimiento de las obligaciones fiscales;
- Incorporar mejoras en la administración tributaria, manteniendo una presencia fiscal vigorosa con medidas y campañas que amplíen el cumplimiento tributario y reduzcan la evasión fiscal.

6.4 Políticas de ingresos locales

La baja recaudación de los gobiernos estatales y municipales, así como un alto nivel de dependencia de las transferencias federales, explican la dificultad que tienen los gobiernos locales para resolver las crecientes demandas de servicios y gasto social de la población. Por ello, el nuevo federalismo fiscal mexicano debe dirigirse hacia un incremento en la correspondencia entre las decisiones de ingreso y las decisiones de gasto en el ámbito local. Lo anterior se logrará al aumentar las fuentes de ingreso a las cuales tienen acceso real los gobiernos locales, sin que con ello se deterioren las finanzas del Gobierno Federal o se regrese a la multiplicidad de impuestos existente hasta antes de 1980.

Con lo anterior, será posible:

- a) reconocer el potencial de los gobiernos locales para resolver eficientemente las demandas de sus ciudadanos;
- b) apoyar eficazmente a las entidades federativas y municipios para fortalecer la capacidad y eficiencia de su sistema hacendario;



- c) facilitar a los ciudadanos la evaluación del desempeño de sus gobernantes al eliminar los problemas de información que produce el sistema federal de transferencias; y
- d) proveer a los ciudadanos de herramientas fiscales para decidir si se llevan a cabo o no nuevos proyectos de gasto o impuestos.

6.5 Políticas de gastos federales y locales

La política de gasto público impulsada durante la administración 2001-2006 se ha orientado a mantener y consolidar las condiciones de estabilidad económica que requiere el desarrollo del país y a lograr una asignación de los recursos públicos que refleje las prioridades nacionales en el ámbito federal y regional. Lo anterior ha permitido contar con más recursos para el combate eficaz a la pobreza, la prestación de mejores servicios públicos, el desarrollo regional y el fortalecimiento de la competitividad del país, entre otros objetivos.

De acuerdo a lo establecido en el Programa Nacional de Financiamiento para el Desarrollo 2002-2006, el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2006 tiene como propósitos seguir contribuyendo a la consecución de estos objetivos a saber:

- Mantener la disciplina fiscal, de modo que el nivel de gasto público sea congruente con el monto de recursos disponibles y con la generación de un superávit pequeño.
- Fortalecer el gasto en desarrollo social, impulsando acciones que beneficien a la población en general, sobre todo a las familias que enfrentan las mayores carencias.
- Impulsar el crecimiento económico, alentando una mayor generación de inversiones y oportunidades de empleo y fortaleciendo la competitividad del aparato productivo.
- Lograr una mejor asignación del gasto en desarrollo rural, con el fin de elevar el bienestar de las familias campesinas y su contribución al crecimiento de la economía.
- Consolidar el federalismo, logrando que la asignación de recursos y responsabilidades permita ofrecer mejores bienes y servicios públicos en



beneficio de los ciudadanos.

- Moderar el crecimiento del gasto en servicios personales y fortalecer el nivel de profesionalización de los servidores públicos.
- Dar prioridad a los recursos destinados a la seguridad pública, con el fin de atender una de las más acuciantes demandas ciudadanas.
- Promover el desarrollo sustentable, para preservar el medio ambiente y usar adecuadamente los recursos naturales.

La responsabilidad del Ejecutivo federal es crear las condiciones para propiciar el desarrollo equilibrado de las distintas regiones y estados del país. Sin embargo, una cosa ha sido el principio federalista emanado de la Constitución y otra muy diferente su aplicación objetiva y congruente con la realidad del país y de las regiones y estados. En el último lustro hubo avances en la descentralización de la educación, la salud, la infraestructura social y otros rubros.

Simultáneamente, se introdujeron cambios en el sistema de transferencias no condicionadas (participaciones federales) y se crearon las transferencias condicionadas a los Municipios por la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (Ramo 33). Empero, la mayor debilidad de este proceso ha sido la baja participación de los estados y municipios, que no han tenido una actividad recaudatoria verdaderamente responsable ni han contado con las facultades tributarias deseables. También se observa un subejercicio de los presupuestos públicos por aplicación a destiempo de los mismos.

El gasto federal como porcentaje del PIB aplicando a las distintas regiones del país entre 1995 y 1999 no se tradujo en un impulso al crecimiento económico de las mismas. Resulta paradójico que mientras que en la región Sur-Sureste el gasto público correspondió a 13.3% del PIB, se haya alcanzado solamente una tasa de crecimiento media anual del PIB de 2.9%, cuando que la tasa media de crecimiento del PIB en la región Noreste fue de 6.7% Y el gasto público federal de tan sólo 5.5% como porcentaje del PIB. No se observa hasta ahora que la tendencia a ejercer un mayor gasto en aquellas entidades con mayor rezago social se haya traducido en un crecimiento favorable. Un sector privado poco dinámico, la ausencia de instituciones



y los enormes rezagos de los que se parte han tenido ciertamente que ver con la obtención de los bajos resultados.

Las desigualdades que se han derivado de la discrecionalidad política, de prácticas corporativistas y clientelares y de una estructura jerárquica centralizada sin participación social auténtica son fácilmente observables en la ineficacia con que se han aplicado los recursos. En este momento histórico, la necesidad de un cambio de visión es ineludible si no se quiere llevar al país a vivir dinámicas que incrementen la pobreza y la exclusión, propiciadas por un proceso globalizador atento sólo a la reacción de los mercados y que disocia el crecimiento económico de los necesarios y condicionantes desarrollos regional, social, político y cultural de toda la nación.

6.6 El corto y otros instrumentos de política monetaria

El **corto monetario** es el instrumento más utilizado en los últimos años por el Banco de México para restringir la oferta de dinero en la economía es el “corto”. Esta institución tiene un coeficiente de reservas requeridas que es, en promedio, cero.

Con este instrumento de “**encaje promedio cero**”, se permite a los bancos comerciales sobregirarse al cierre de un día en su cuenta con el Banco de México. Pero para no incurrir en penalización alguna, al final del periodo de medición, los bancos comerciales tienen que compensar ese sobregiro con un saldo a favor por la misma cantidad del sobregiro al cierre de algún otro día dentro del mismo periodo de medición.

Al aplicar un “corto monetario”, el Banco de México afecta las condiciones de liquidez del mercado de dinero, pues aumenta la posibilidad de que los bancos comerciales tengan que fincar su demanda de dinero a tasas de interés superiores a las del mercado. Para evitar la penalización correspondiente a un saldo promedio negativo en el periodo de medición, los bancos comerciales buscan obtener una mayor cantidad de recursos para aumentar su saldo promedio en el Banco de México. Esto provoca un aumento en la tasa de interés de corto plazo. Al final, este aumento en la tasa de interés disminuye la demanda agregada y puede provocar una desaceleración en el crecimiento de PIB real y, al mismo tiempo, una disminución en las presiones sobre el nivel general de precios.



- El “corto” es un instrumentó de política monetaria del Banco de México que modifica las condiciones mediante las cuales se provee de recursos a los bancos comerciales. Con esta medida, los bancos comerciales deben financiar una parte de su demanda de base monetaria a tasa de intereses superiores a las prevalecientes en el mercado.
- El “corto” provoca que los bancos comerciales busquen aumentar sus tenencias de dinero, por lo venden valores a cambio de dinero.
- Al aumentar la oferta de valores, disminuye su precio y aumenta la tasa de interés. Por tanto, inmediatamente después de aumentar el “corto”, las tasas de interés se incrementan y la Bolsa Mexicana de Valores disminuye sus operaciones.
- El aumento de la tasa de interés reduce algunos componentes de la demanda agregada. La curva de demanda agregada se traslada hacia la izquierda, por lo que la aplicación del “corto” contrarresta los movimientos expansivos de la demanda agregada. (Ver figura 6.1).

- El efecto esperado de la restricción monetaria sobre el tipo de cambio es el siguiente: las tasas de interés aumentan, hay una mayor entrada de capital extranjero, por lo que se provoca apreciación del peso mexicano (es decir, una disminución en la cantidad de pesos por dólar).
- En este caso al incrementarse el “corto” se produce parcialmente el efecto anterior, ya que el tipo de cambio disminuye, por ejemplo de 10.60 a 10.50 pero por dólar. Sin embargo, al haber un aumento en la demanda de dólares, el tipo de cambio vuelve aumentar y que puede cerrar a \$10.58.

El efecto del “corto” sobre el tipo de cambio es contrarrestado parcialmente por el aumento en la demanda de dólares por parte de algunos intermediarios importantes.

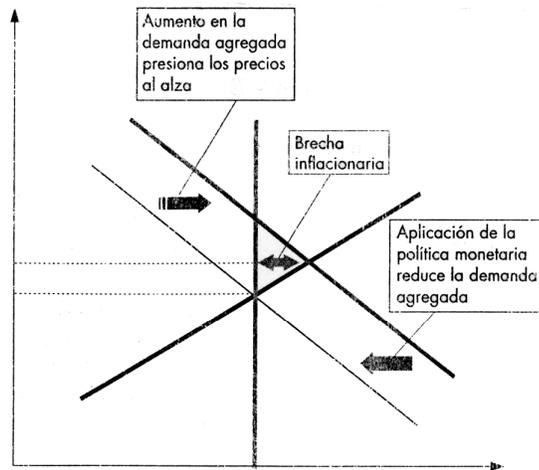


Figura.6.1 La política monetaria en acción

Fuente: Parkin, pp. 375

➤ **Política de redescuento**

El redescuento es un préstamo que el banco central hace a las instituciones bancarias, especificando claramente las condiciones para dicho crédito, mediante un primer descuento, respaldado por valores o títulos a corto plazo o bien mediante préstamos con garantía.

➤ **Operaciones de mercado abierto**

Las operaciones de mercado abierto son otro instrumento de política monetaria que consiste en la compra venta de bonos y valores gubernamentales al público, con el objeto de que el Estado capte recursos monetarios en poder del público y pueda financiar su gasto. Ejemplos importantes de estas operaciones son los CETES.

➤ **Coefficiente de liquidez**

El coeficiente de liquidez es la cantidad de dinero que los bancos deben poseer en efectivo para hacer frente a sus obligaciones en un momento determinado; es diferente al encaje legal, porque la liquidez bancaria permite proteger los intereses de ahorradores y depositadores en el caso de que los bancos tengan problemas financieros.



6.7 Política económica actual

En congruencia con la estrategia económica definida en el Plan Nacional de Desarrollo 2001-2006, la conducción de las finanzas públicas en se ha caracterizado por la disciplina y la responsabilidad presupuestal, pues sólo de esta manera la política fiscal ha contribuido a la consolidación de la estabilidad macroeconómica y financiera así como a reducir la vulnerabilidad de la economía nacional ante cambios en las condiciones del ámbito internacional. Un entorno de estabilidad económica, además de dar certidumbre a las familias sobre su patrimonio y el poder adquisitivo de sus ingresos, favorece el crecimiento económico; las empresas y los individuos concentran su energía y creatividad en encontrar formas de desarrollarse, dar mayor empleo y, en general, de hacer mejor su trabajo y emprender proyectos de mediano plazo.

Las metas en materia de finanzas públicas propuestas para el año 2006 se encuentran en línea con las proyecciones presentadas en el escenario inercial contenido en la política económica de la administración foxista. Así, se plantea obtener un superávit equivalente al 0.2 por ciento del PIB.

El resultado fiscal propuesto persigue los siguientes objetivos:

- Reducir la presión del sector público sobre los mercados crediticios. Aunque en 2006 se obtendrá un superávit público, los costos financieros, que el sector público absorbe una proporción importante de los recursos financieros de la economía.
- Hacer frente de manera ordenada a las presiones fiscales. En ausencia de una reforma fiscal, las crecientes obligaciones que enfrentan las finanzas públicas en el corto y mediano plazos, asociadas principalmente al pago de pensiones y de las necesidades de inversión pública y al aumento del gasto social, hacen necesario realizar un ajuste presupuestario con el fin de absorber estas obligaciones de manera gradual.
- Consolidar la credibilidad de la política fiscal. La obtención del superávit público tradicional permite expandir la capacidad potencial de crecimiento del país y, al mismo tiempo, propiciar un entorno estable a través de una conducción responsable de la política económica. Asimismo, al reducirse la



absorción de recursos por parte del Estado disminuye la presión sobre el mercado crediticio y se reducen las tasas de interés en beneficio de los sectores público y privado.

- Aprovechar los elevados precios del petróleo para reducir la deuda pública. Es conveniente señalar que, derivado de la evolución reciente de los mercados internacionales de energéticos, los ingresos petroleros del sector público son atípicamente elevados. Por ello es necesario obtener un superávit en las finanzas públicas y así disminuir la deuda pública y consolidar la posición financiera, con el fin de poder ajustarse sin sobresaltos a la eventual reducción del precio del petróleo.

Como ha sido práctica desde 1998, el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2006 contiene estabilizadores automáticos que garantizan la consecución de los objetivos fiscales en caso de que las variables que influyen en el comportamiento de las finanzas públicas evolucionen de forma distinta a la anticipada.

Bibliografía del tema 6

LARRAIN B. Felipe, Sachs, Jeffrey D. (2002), *Macroeconomía en la economía global*, Prentice-Hall, México, 752 pág.

MÉNDEZ Morales, José Silvestre, (1998) *Problemas Económicos de México*, McGraw Hill, México, 402 pág.

PARKIN, Michael et.al (2001) *Macroeconomía. Versión para Latinoamérica*, Addison Wesley, México, 541 pág.

Presidencia de la República. Programa Nacional de Financiamiento para el Desarrollo 2002-- 2006.

Presidencia de la República Plan Nacional de Desarrollo 2001-- 2006.

SAMUELSON, Paul et.al. (2002) *Macroeconomía con aplicaciones a México*, McGraw Hill, México, 528 pág.

Actividades de aprendizaje



- A.6.1.** Elabora un cronograma que sintetice la evolución macroeconómica de México en el periodo 1950-2000.
- A.6.2.** Investiga las definiciones de: política económica, política fiscal y política monetaria con los libros citados en la bibliografía.
- A.6.3.** Identifica semejanzas y diferencias de las definiciones anteriores entre los diversos autores y en cada caso refiere la ficha bibliográfica completa.
- A.6.4.** En el Diario Oficial de la Federación del mes de diciembre del año más reciente (actual) localiza la Ley de Ingresos de la Federación y el Presupuesto de Egresos de la Federación, realiza una comparación cuantitativa-estadística entre ambos documentos (reporte escrito).
- A.6.5.** Elabora un cuadro comparativo de la política económica de dos países europeos y dos latinoamericanos.



Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Qué es la política económica?
2. Define el concepto de política fiscal
3. ¿Cuáles son los objetivos de la política monetaria?
4. ¿A qué se llama corto monetario?
5. ¿Cuáles son las funciones más importantes del Banco de México?
6. ¿Qué es el servicio de la deuda pública?
7. ¿Cuál es el objetivo principal de la política fiscal?
8. ¿Qué es el dinero?
9. La riqueza se deposita en activos; ¿cuáles son?

Examen de autoevaluación

1. Es un objetivo de política económica:

- a) Definir tipo de cambio
- b) Cobrar impuestos
- c) Generar confianza entre los inversionistas
- d) Aumentar exportaciones

2. Son instrumentos de política fiscal:

- a) Impuestos y exportaciones
- b) Exportaciones y aranceles
- c) Importaciones y productos
- d) Derechos e impuestos

3. Es una variable de política monetaria:

- a) Índice de precios
- b) Tipo de cambio
- c) Oferta agregada
- d) Consumo general



4. Es un instrumento de política monetaria:

- a) Inflación
- b) Dinero
- c) Cheque
- d) El redescuento

5. El banco central del país es:

- a) Banco Nacional de México
- b) Banco de México
- c) Banco Nacional de México
- d) Bansefi

6. Es un equivalente general:

- a) Dinero
- b) Cheque
- c) Bono
- d) Acción

7. Ejemplo de un ingreso local:

- a) IVA
- b) ISR
- c) Predial
- d) IMPACT

8. Características de la economía mexicana 2000-2006:

- a) Inflación
- b) Estabilidad macroeconómica
- c) Devaluación
- d) Crisis



9. En fuerzas públicas se debe procurar:

- a) Equilibrio
- b) Déficit
- c) Deuda
- d) Exportaciones

10. Es uno de los motivos de demanda monetaria

- a) Medio de cambio
- b) Equivalente general
- c) Unidad de cuenta
- d) Transacción



Tema 7. Inflación y desempleo

Objetivo particular

El alumno explicará los fundamentos teóricos de la inflación, y sus efectos en los diversos sectores de la economía. También investigará las causas del desempleo.

Temario detallado

7. Inflación y desempleo

- 7.1 Antecedentes.
- 7.2 Base teórica
- 7.3 Índice de precios al consumidor
- 7.4 Aplicaciones contables
- 7.5 Desempleo

Introducción

Por las diversas repercusiones económicas y sociales, el estudio del fenómeno inflacionario y del desempleo es de gran relevancia para la instrumentación de la política económica por parte del gobierno y la planeación de la inversión y de la toma de decisiones de los empresarios del país.

7.1 Antecedentes

El estudio de las causas de la inflación ha sido un tema de interés para los economistas prácticamente desde el nacimiento de la disciplina. Sin embargo, fue a partir del final de la segunda guerra mundial cuando se generalizó la tendencia a la alza en el nivel general de precios de las economías de mercado y mixtas. A partir de esta realidad, el estudio de la inflación pasó a ocupar un lugar central en la agenda de la investigación económica.

Las distintas corrientes de la teoría económica han dado explicaciones alternativas al fenómeno inflacionario. En un extremo, se encuentra la **hipótesis monetaria** que, de manera simplificada, sostiene que la inflación es siempre y en todo lugar un fenómeno monetario. Es decir, para los monetaristas la inflación surge porque en la



economía hay demasiado dinero yendo tras pocos bienes, lo que provoca un exceso de demanda y que los precios suban. En el otro extremo, esta la posición **estructuralista-neomarxista**, la cual sostiene que la inflación surge por presiones que ejercen distintos grupos sociales para mantener y aumentar la parte del ingreso nacional que perciben.

Una posición intermedia es el **enfoque ecléctico** de las causas de la inflación, del que se desprende que no existe una receta rígida ni única para frenar el proceso inflacionario; a través de este enfoque se pretende tener una visión global del fenómeno de la inflación y no buscar restringir su explicación a una sola causa esta idea fue desarrollada, entre otros economistas, por Rudiger Dornbusch, Stanley Fischer y Franco Modigliani, del Instituto Tecnológico de Massachussets, Michael Bruno, profesor de la Universidad de Hebra de Jerusalem y gobernador del Banco Central de Israel; Otto Eckstein, quien fuera catedrático de la Universidad de Harvard; y Mario H. Simonsen, de la Fundación Getulio Vargas de Brasil.

En la década de 1980 en países como Israel, Argentina, Brasil y México –por citar algunos- diseñaron estrictos programas antiflacionarios de política fiscal y monetaria para reducir y control de fenómenos inflacionarios e hiperinflacionarios exacerbados.

7.2 Base teórica

La inflación es un aumento generalizado en el nivel general de precios de bienes y servicios. La reducción de la inflación ha sido meta de las políticas gubernamentales desde hace mucho tiempo. Especialmente problemáticas son las hiperinflaciones, en periodos de muy rápido aumento en el nivel general de precios.

En cualquier economía, los precios cambian en forma permanente, pues los mercados han de ajustarse a condiciones cambiantes del entorno económico. La escasez de lluvias puede secar los campos de maíz y trigo, con lo que la oferta se reducirá y los productos agrícolas se elevarían. Al mismo tiempo, altos niveles de producción por parte de los productores de petróleo pueden reducir el precio del



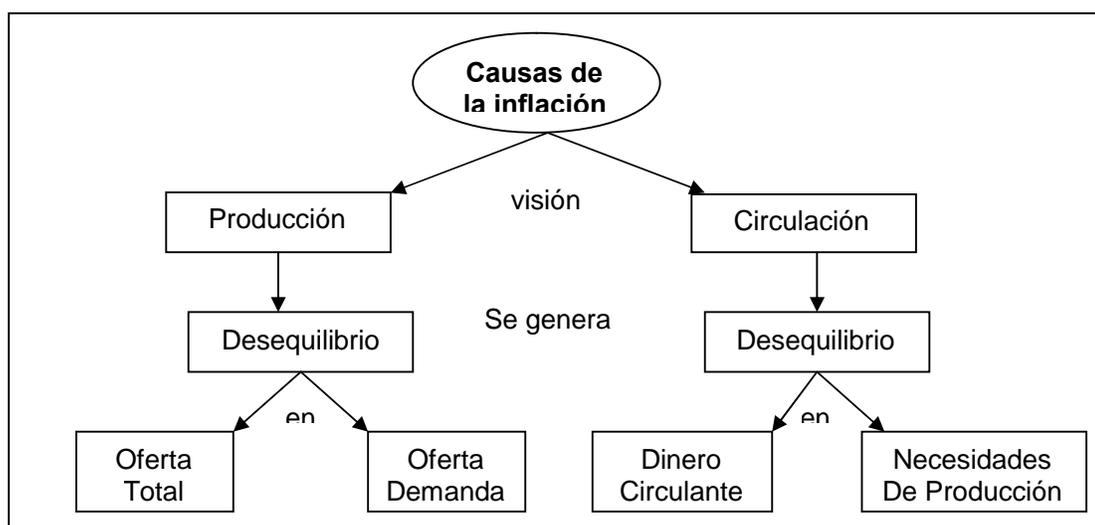
petróleo y productos derivados. También problemas políticos o militares en el mundo influyen en la evolución de precios del mercado internacional.

➤ Causas de la inflación

La inflación es un desequilibrio que puede ser explicado desde el punto de vista de la producción de mercancías o de la circulación de las mismas. Desde el punto de vista de la **producción**, la inflación se presenta como un desequilibrio entre la oferta total, o sea la producción global de la sociedad, y la demanda, o por exceso de demanda en relación con la oferta.

Desde el punto de vista de la **circulación**, la inflación se explica por un desequilibrio del dinero circulante, en relación con las necesidades de la producción. En este caso el desequilibrio puede ser causado por insuficiencia de la producción de mercancías y servicios; es decir, hay exceso de medios de pago en relación con la producción de bienes y servicios.

Es importante destacar que en estas definiciones se hace hincapié en un desequilibrio que puede tener diferentes causas, por lo cual la solución al problema inflacionario puede verse también desde el punto de vista de la producción y de la circulación, y se puede derivar por el aumento de la oferta o disminuyendo el circulante monetario.



Cuadro 7.1 Causas de la inflación



➤ Exceso de demanda

En primer lugar se analiza el problema de exceso de demanda, tanto porque éste fue históricamente el primer causal identificado de la inflación, como porque en muchas ocasiones la inflación se debe, originalmente, a un fenómeno de este tipo. Cuando la **demanda agregada (DA)**, es decir, el total de los bienes y servicios demandados para propósitos de consumo privado, inversión, gasto de gobierno y del exterior (las exportaciones), es mayor a las posibilidades de oferta incluyendo a las importaciones de la economía, se origina una presión sobre los precios, por lo que éstos comienzan a aumentar, surgiendo así el fenómeno inflacionario.

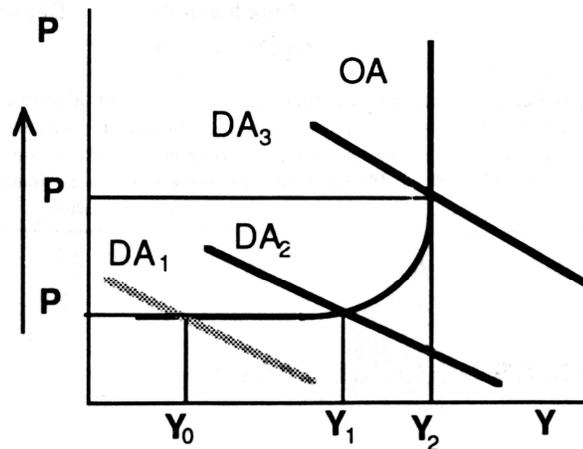


Figura 7.1 Oferta y demanda agregadas

Fuente: Schettino, pp. 306

La inflación de demanda aparece cuando al incrementarse la adquisición de bienes y servicios, los precios de estos suben. Esto va a ocurrir en el segmento intermedio y, de manera más importante, en el segmento clásico de la curva de oferta agregada (OA). En la gráfica, el incremento de la demanda de DA₁ a DA₂ genera un incremento de precios, pero el nuevo movimiento a DA₃ produce un aumento de precios más significativo.

➤ Componentes inerciales



La inercia inflacionaria ocurre cuando una vez que se genera un proceso inflacionario, por ejemplo, en el caso de la inflación de demanda debido a un elevado déficit fiscal, ésta persiste, por su causa original, es decir, aunque el déficit, haya desaparecido. Existen tres razones básicas, no necesariamente excluyentes, por las que la inflación puede adquirir vida propia.

La primera de éstas surge porque en las economías existen **esquemas de indizaciones** formales e informales. Un proceso de este tipo se presenta cuando los precios, los salarios, las utilidades, las tasas de interés y el tipo de cambio. Se fijan en función de la inflación. Por ejemplo, en el caso de los salarios, se dice que éstos están indicados cuando, al revisarse, aumentan automáticamente en un porcentaje igual al de la inflación.

La segunda causa importante por la que la inflación puede adquirir carácter inercial, se debe al hecho de que no todos los **precios** (de la economía) se ajustan en el mismo momento. Los contratos salariales no vencen en la misma época del año, sino que su vencimiento se encuentra distribuido a lo largo de éste. De esta manera, si surge por ejemplo un choque de oferta (analizado más adelante) que afecte la estructura de costos de un alto porcentaje de productos, los precios irán aumentando escalonadamente afectando nuevamente costos y precios, por lo que el proceso adquiere vida propia.

La tercera causa de inercia inflacionaria viene dada por las expectativas de los distintos **agentes económicos**, particularmente de aquellos que fijan precios en sus respectivos mercados. Si se tiene la apreciación de que la inflación futura va ser igual a la pasada, los aumentos en salarios, y los de precios, se otorgarán bajo este supuesto y, de este modo, las expectativas de inflación se validarán.

Los tres elementos de inflación inercial actúan en muchas ocasiones en forma conjunta, y pueden hacer que los procesos inflacionarios se vuelvan sumamente rígidos.

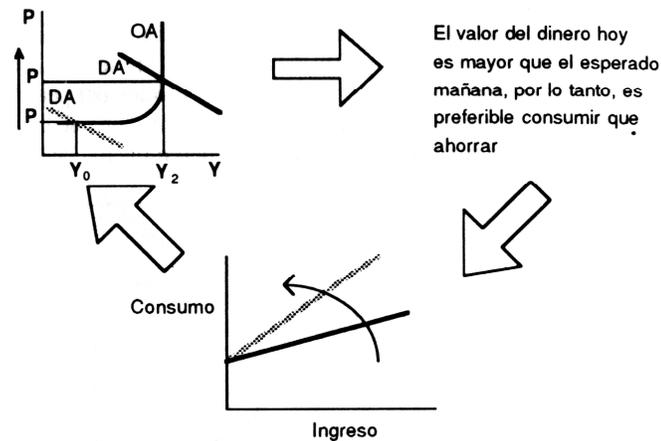


Figura 7.2 Expectativas de consumo e inflación inercial

Fuente: Schettino, pp. 308

Las expectativas son parte importante de la inercia. Cuando los agentes económicos esperan inflación, aumentan su consumo actual, puesto que saben que si hay inflación, el dinero tendrá menor valor en el futuro. El cambio en el consumo provoca que la curva de demanda se desplace, provocando la inflación tan temida. Este es un caso de las llamadas profecías autocumplidas que son comunes en economía.

➤ Impactos de oferta

Al igual que en el caso de la inflación de demanda, los impactos de oferta son también causa de un brote inflacionario que pueden adquirir vida propia. Éstos pueden surgir por distintas razones.

Por ejemplo, un problema en balanza comercial (ocasionado por una caída en los términos de intercambio), que conduzca a una devaluación del tipo de cambio, provoca un aumento de precios en los bienes comercializables internacionalmente, es decir, los importados, los exportables y de aquellos que son sustitutos de importaciones, elevando así los costos de algunos productos. De esta forma, se crean presiones inflacionarias. En este caso el impacto de oferta tuvo su origen en la devaluación que afectó la estructura de costos de la economía.



Otro ejemplo de impactos de oferta son los aumentos salariales concedidos por arriba del crecimiento de la productividad, o por algún evento que afecte la producción agrícola, como una sequía o inundaciones, y que genere aumentos en el precio de dichos productos.

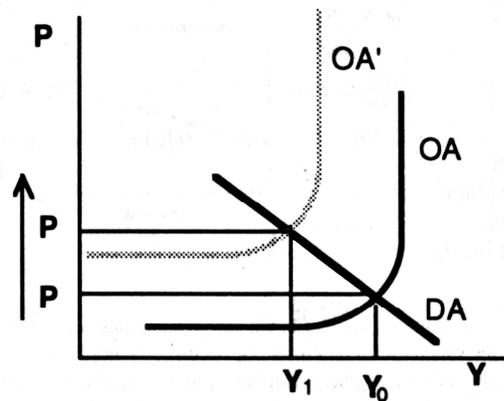


Figura 7.3 Inflación de oferta

Fuente: Schettino, Macario. *Economía Contemporánea*, pp. 307

Otra manifestación del incremento de precios es la inflación de oferta, que en la figura 7.3 se manifiesta cuando la curva OA se desplaza hacia la izquierda, es decir, a la curva OA'. En este caso, se presenta una reducción de la producción de bienes y servicios con un incremento de precios.

La inflación de oferta ocurre al desplazarse la curva de oferta agregada hacia la izquierda. Esto ocurre cuando se produce menos al mismo precio, o lo mismo pero a un precio mayor. El primer caso podríamos ejemplificarlo con un achicamiento de la planta productiva por algún desastre natural, o por falta de inversión. Un ejemplo para el otro caso es la lucha entre los salarios y las ganancias por repartirse el producto.

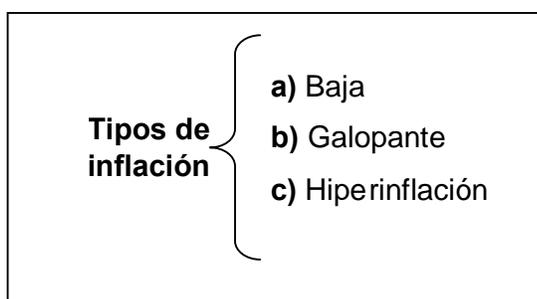
En resumen, se ha visto que un **proceso inflacionario** es posible separarlo en tres elementos: uno de exceso de demanda, otro de carácter inercial y uno más de impactos de oferta. El primero y el tercero son los que generan los brotes inflacionarios, mientras que el segundo es el que provoca que aumenten los precios



en forma sostenida y persistente. En general, es difícil encontrar una inflación pura en el sentido de que sea únicamente de demanda o de oferta. Esto se debe al papel que desempeñan las expectativas, a la disponibilidad de información entre mercados, y a la complejidad de las instituciones de una economía moderna que hacen que la inflación tenga siempre cierto carácter y elemento inercial.

➤ **Tipos de inflación**

La inflación, al igual que las enfermedades, muestra diferentes niveles de gravedad en este sentido resulta útil clasificarla en tres categorías:



Cuadro 7.2. Clasificación de la inflación

a) Inflación baja. La inflación baja se caracteriza por una alta y predecible alza de los precios. Se puede considerar que una inflación es baja si las tasas anuales de inflación son de un dígito. Cuando los precios son relativamente estables, el público confía en el dinero. Igualmente, está dispuesto a mantenerlo en efectivo porque dentro de un mes o de un año tendrá casi el mismo valor que hoy. En esta situación, el individuo está dispuesto a firmar contratos a largo plazo expresados en términos monetarios, porque confía en los precios relativos de los bienes que compra y vende no se modifican demasiado. La inflación fue baja en la mayoría de los países industriales durante la década 1995-2005.

b) Inflación galopante. La inflación de dos o tres dígitos que oscila entre 20, 100 o 200% al año se denomina “inflación galopante”. De cuando en cuando los países industrializados avanzados como Italia o Japón han sufrido respectivamente este síndrome en el incremento de precios. Muchos países



iberoamericanos, como Argentina y Brasil, mostraron en los años de 1970 y 1980 tasas de inflación que oscilaron entre 50 y 700%.

Se puede tomar como ejemplo la inflación galopante en México durante el periodo de 1982-1994. Después de la crisis de deuda de 1982, el peso mexicano se devaluó 466% y de ahí México vivió años de estancamiento económico y tasas crecientes de inflación. En 1987 la tasa de inflación llegó a ser de 160%. Ante esta situación se adoptó un programa de estabilización que logró reducir la inflación gradualmente. El 15 de diciembre de 1987, el presidente Miguel de la Madrid anunció la puesta en marcha del Pacto de Solidaridad Económica (PSE), un acuerdo firmado por representantes del gobierno, del sector laboral, del sector agrícola y del sector privado. Este acuerdo propuso y comprometió a los firmantes a las siguientes acciones:

- Sanear las finanzas públicas logrando un superávit fiscal, mediante reducción del gasto público y aumento en algunos precios y tarifas de empresas gubernamentales.
- Mantener una política monetaria restrictiva mediante el control de crédito interno del Banco de México.
- Comenzar el proceso de apertura comercial mediante la reducción de aranceles a las importaciones y eliminación de permisos de importación.
- Mantener el tipo de cambio fijo.
- Otorgar incrementos salariales de acuerdo a porcentajes predeterminados, sin sobrepasar las tasas esperadas de inflación.

c) Hiperinflación. Aunque parezca que las economías sobreviven una inflación galopante, cuando galopea el cáncer de la hiperinflación se afianza una



tercera y mortífera tensión. No es posible decir nada bueno de una economía de mercado en la que los precios suben un millón e incluso un billón al año.

Las hiperinflaciones son especialmente interesantes para los estudiosos de la inflación porque resaltan sus desastrosas consecuencias. Considérese esta descripción de la hiperinflación que padeció la Confederación durante la Guerra de Secesión en los Estados Unidos:

Antes la gente solía ir a la tienda con el dinero en el bolsillo y volvía con la comida en la canasta. Hoy los consumidores van con el dinero en la canasta y vuelven con la comida en el bolsillo. ¡Todo escasea, menos el dinero! Los precios son caóticos y la producción está desorganizada. Una comida que solía costar lo mismo que una entrada para la ópera ahora cuesta unas veinte veces más. Todo el mundo tiende a acaparar “cosas” y a tratar de deshacerse del papel-moneda “malo” que desplaza de la circulación al dinero metálico “bueno”. El resultado es la vuelta parcial a los inconvenientes del trueque.

El caso de hiperinflación más documentado se produjo en Alemania durante la republica de Weimar en los años veinte. La figura siguiente (7.4) muestra que el gobierno puso en marcha la emisión de dinero, elevando a niveles astronómicos tanto el dinero como los precios.

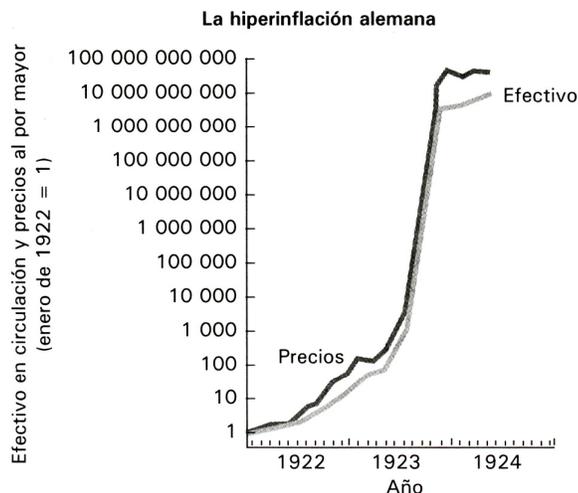


Figura 7.4 Hiperinflación alemana

Fuente: Samuelson, Paul et.al. *Macroeconomía con aplicaciones a México*, pág. 315



A principios de 1920, la joven república de Alemania de Weimar estaba luchando para poder cumplir con el pago de las elevadas indemnizaciones y satisfacer a los acreedores después de la Primera Guerra Mundial. En este escenario no podía pedir créditos ni elevar lo suficiente los impuestos para pagar el gasto público, por lo que recurrió a la impresión de dinero para pagar sus facturas. El efectivo en circulación aumentó astronómicamente entre 1922 y 1923 y los precios iniciaron una espiral ascendente.

En una economía con hiperinflación por lo elevado de la tasa de interés la demanda de dinero disminuye drásticamente y por razones obvias el consumo de bienes y servicios se reduce significativamente ocasionando un deterioro evidente en el nivel de vida de la población.

7.3 Índice de Precios al Consumidor

El índice de precios al consumidor (**IPC**) mide el nivel promedio de los precios de los bienes y servicios que adquiere una familia típica de un país. La oficina encargada de calcular el índice de precios selecciona un periodo base y realiza encuestas de patrones de gasto de consumo para determinar la “canasta” de bienes y servicios que la gente compró en el período base. Una vez que se dispone de información sobre la canasta de consumo representativa (la cual se compone de cientos de bienes y servicios diferentes), la oficina encargada del cálculo del IPC envía observadores a una gran cantidad de establecimientos en diferentes localidades del país, para registrar los precios de todos los artículos que forman parte de la canasta.

El IPC se calcula al valorar la canasta a los precios corrientes del mes y al expresar su valor como porcentaje del valor de esta misma canasta en el periodo base

El economista José Silvestre Méndez Morales señala que el índice de precios es: la lista o relación que muestra la evolución de los precios en relación con una fecha determinada. El índice de precios sirve para medir la inflación, ya que muestra el incremento de precios en un periodo determinado. Generalmente el índice de precios refleja el incremento anual de los mismos (aunque se conoce mensualmente) sumando el incremento de cada uno de los doce meses, para obtener el índice anual. Este indicador se puede hacer para una mercancía o para un conjunto de ellas, en una ciudad o en todo el país, por lo que existen diferentes índices de precios.



Índice de Precios al Consumidor: cálculo simplificado.

A continuación se presenta un ejemplo sencillo que permite la determinación del IPC.

Canasta del periodo base	Período base		Período actual	
	Precio	Gasto	Precio	Valor de la canasta
5 kilogramos de naranjas	\$ 0.80/kilo	\$ 4	\$ 1.20/kilo	\$ 6
6 cortes de cabello	\$ 11.00 c/u	\$ 66	\$ 12.50 c/u	\$ 75
100 viajes en autobús	\$ 1.40 c/u	\$ 140	\$ 1.50 c/u	\$ 150
Gasto total	\$ 210		\$ 231	
IPC	$\frac{\$210.00}{\$210.00} \times 100 = 100$		$\frac{\$231.00}{\$210.00} \times 100 = 110$	

Fuente: Parkin, pp. 122

Una canasta fija de bienes del periodo base (5 kilogramos de naranjas, 6 cortes de cabello y 100 viajes en autobús) costaba \$ 210 en el periodo base. Los precios cambiaron y la misma canasta ahora se valora en \$231 en el periodo actual. El IPC es igual al valor de la canasta en el periodo actual, dividido entre el valor de la canasta en el periodo base, multiplicado por 100. El período base, el IPC es 100 y, en el período actual es, el IPC es 110.



Índice de precios de la canasta del periodo corriente

	Período base		Período actual	
Canasta del periodo base	Precio	Gasto	Precio	Valor de la canasta
3 kilogramos de naranjas	\$ 0.80/kilo	\$ 2.40	\$ 1.20/kilo	\$ 3.60
5 cortes de cabello	\$ 11.00 c/u	\$ 55.00	\$ 12.50 c/u	\$ 62.50
136 viajes en autobús	\$ 1.40 c/u	\$ 190.40	\$ 1.50 c/u	\$ 204.00
Gasto total		\$ 247.80		\$ 270.10
IPC	$\frac{\$247.80}{\$247.80} \times 100 = 100$		$\frac{\$270.10}{\$247.80} \times 100 = 109$	

Fuente: Parkin, pp. 123

Una canasta fija de bienes del periodo actual (3 kilogramos de naranjas, 5 cortes de cabello y 136 viajes en autobús) se valora en el período en \$ 270.10. En el periodo base, la misma canasta se valora en \$ 247.80. Un índice de precios que usa la canasta del período actual es igual al valor de la canasta del período de estudio, dividido entre el de la canasta del periodo base, multiplicado por 100. En el período base, el índice de precios es 100 y, en el periodo actual, el índice de precios es 109.

La forma utilizada para medir la inflación es la elaboración de índices de precios, que son de varios tipos; índice de precios al consumidor, al mayoreo, al menudeo, por ciudades seleccionadas y otros



Elaboración del Índice Nacional de precios al consumidor

El índice de precios al consumidor, se elabora con objeto de comparar la evolución de grupos o conjuntos de artículos de consumo generalizado.

Por ejemplo en la construcción de un índice del costo de vida se requiere tomar en consideración los precios en el año base y en el año de comparación de un numeroso grupo de artículos de primera necesidad: azúcar, leche, frijol, maíz, arroz, pan, carne, jabón, zapatos, camisas, telas, gas, electricidad, transporte, alquiler de viviendas, etc.

La construcción de un índice compuesto presenta algunos problemas de no fácil solución y entre los más importantes, además de la selección del periodo base, están los siguientes:

- Definir con claridad cual es el objeto del índice.
- Si se trata de un índice de costo de la vida obrera o de la clase media; índice del costo de alimentación, índice de costo de la construcción, de precios al mayoreo o de artículos de primera necesidad.

Para la selección de los componentes (artículos, mercancías) del índice. Se deben elegir los satisfactores motivo del índice, lo cual constituye uno de los aspectos más importantes y por lo tanto deberá procederse con el mayor cuidado. Lo ideal es seleccionar una cantidad suficientemente grande de componentes, pero se deben tomar en consideración los costos de recolección y calculo. Por lo general deberán incluirse a los componentes más esenciales del concepto que se pretende medir. Los números índice en su mayoría se obtienen de muestras, por lo que es necesario que estas tengan la mayor eficacia posible.

Determinación de los promedios es la construcción de un índice compuesto requiere promediar los valores del año base y del año de comparación, es decir, lo que se compara son los promedios y no los precios cantidades o valores solos.

Una vez que se han seleccionado los componentes debidamente, se debe considerar la importancia que tiene cada uno de ellos en el índice. Por ejemplo si deseamos construir un índice del costo de la alimentación popular seguramente que



no tienen igual importancia el maíz, el frijol y el chile, que la mantequilla, la carne y el pan.

Para la determinación de promedios se utilizan varios métodos: aritmético, geométrico, cuadrático y otros, también existen varios métodos para el cálculo de números índice, cada uno de los cuales tiene sus ventajas e inconvenientes.

7.4 Aplicaciones contables

En contabilidad la interpretación de estados financieros el índice de precios al consumidor se utiliza en la actualización de la información financiera, en la reexpresión de estados financieros y en el cálculo de factores de actualización aplicables a demora en el pago de bienes y servicios adquiridos a crédito por los consumidores. Este mecanismo también lo exige el Servicio de Administración Tributaria (SAT) a personas físicas y morales que se atrasan en el pago de impuestos.

7.5 Desempleo

Las instituciones gubernamentales son las encargadas de analizar el mercado laboral y calculan tres indicadores clave de este mercado, a saber:

- La tasa de desempleo.
- La tasa de participación de la fuerza laboral o tasa neta de actividad.
- La razón de empleo a población o tasa de ocupación.

La tasa de desempleo. El monto de desempleo es un indicador del número de personas que quiere empleo y no puede obtenerlo. La tasa de desempleo es el porcentaje de las personas de la fuerza laboral que están desempleadas. Es decir,

$$\text{Tasa de desempleo} = \frac{\text{Número de personas desempleadas}}{\text{Población económicamente activa}} * 100$$

y

PEA o fuerza laboral = Número de personas empleadas + Número de personas desempleadas .



➤ **Causas del desempleo.**

La falta de empleo de las personas que forman parte de la **Población Económicamente Activa (PEA)**, se debe, entre otras causas, a:

- Perdida de empleo y búsqueda de otro.
- Abandono de empleo y búsqueda de otro.
- Ingreso o reingreso a la población económicamente activa en busca de empleo.

La gente termina un periodo de desempleo si:

- Consigue un nuevo empleo o si se le recontrata.
- Se retira de la población económicamente activa (PEA).

A las personas que quedan despedidas de sus empleos, ya sea permanente o temporalmente, se le llama **perdedores de empleo**. Algunos perdedores de empleo quedan desempleados, pero algunos se retiran de inmediato de la fuerza laboral. A quienes dejan voluntariamente sus empleos se le llama **abandonadores de empleo**. Al igual que los perdedores de empleo, algunos abandonadores de empleo quedan desempleados y buscan un mejor empleo, en tanto que otros se retiran de la PEA en forma temporal o permanente. A la gente que ingresa o reingresa a la fuerza laboral se le llama **entrante** o **reentrante**, según sea el caso. La mayor parte de los entrantes a la PEA son aquellos que acaban de terminar sus estudios. Algunos entrantes obtienen un empleo de inmediato y nunca están desempleados, pero a muchos la búsqueda de su primer empleo les tomará tiempo y durante este periodo estarán desempleados. Los reentrantes son personas que previamente se habían retirado de la fuerza laboral.

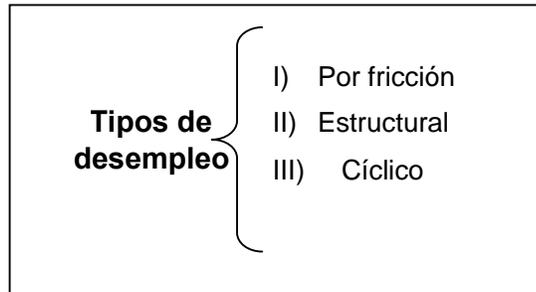
➤ **Flujo del mercado laboral**

El desempleo resulta de la pérdida o abandono de empleo de la gente que tenía uno (perdedores de empleo y abandonadores de empleo) y de gente que ingresa a la fuerza laboral (entrantes y reentrantes). El desempleo termina porque se contrata a la gente, porque se le recontrata en un trabajo previo o, porque se retira de la fuerza laboral.



➤ Tipos de desempleo

El desempleo se clasifica en tres tipos de acuerdo, a saber:



Cuadro 7.3. Tipos de desempleo

- I. **Desempleo por fricción.** El desempleo por fricción es el desempleo que surge de la rotación normal del trabajo; es decir, de la gente que entra y sale de la fuerza laboral, y de la creación y destrucción cotidiana de fuentes de trabajo. El desempleo por fricción es el fenómeno permanente y saludable en una economía dinámica creciente.

El flujo incesante de gente que entra y sale de la fuerza laboral, y los procesos de creación y destrucción de empleos, crean en la gente la necesidad de buscar a trabajadores. Siempre hay empresas con empleos vacantes y personas en busca de empleo. Basta hojear cualquier periódico local para ver que siempre hay anuncios de empleos. Los negocios generalmente no contratan a la primera persona que solicita el empleo, y la gente desempleada no suele aceptar el primer empleo que encuentra en su camino. En lugar de eso, tanto empresas como trabajadores dedican tiempo a buscar lo que creen que es el mejor acoplamiento laboral. Con este proceso de búsqueda, la gente puede acoplar sus propias habilidades e intereses con los empleos disponibles y encontrar un empleo e ingreso satisfactorios. Durante el periodo que la gente desempleada se dedica a buscar un empleo apropiado, se dice que se encuentra desempleada por fricción.

- II. **Desempleo estructural.** El desempleo estructural es el desempleo que surge cuando los cambios de tecnología o la competencia internacional modifican



las habilidades necesarias para desempeñar empleos, o cambian la ubicación de estos. Por lo general, el desempleo estructural dura más tiempo que el desempleo por fricción, porque los trabajadores normalmente deben readiestrarse y posiblemente reubicarse para encontrar un empleo. Por ejemplo cuando una planta siderúrgica en alguna ciudad se automatiza, se destruyen algunos empleos de guardias de seguridad, vendedores de seguros de vida y empleados de mostrador al menudeo son creados en otras ciudades. Los antiguos trabajadores de la siderurgia quedan desempleados durante varios meses hasta que se mudan, se readiestran y obtienen uno de esos empleos nuevos. El desempleo estructural es doloroso, especialmente para los trabajadores de edad avanzada, para quienes la mejor opción disponible podría ser retirarse anticipadamente, pero con un ingreso mas bajo del que esperaban.

III. Desempleo cíclico. El desempleo cíclico es el que fluctúa durante el ciclo económico. Aumenta durante una recesión y disminuye durante una expansión. Un trabajador de la industria de los automóviles que es despedido porque la economía esta en recesión, y quién se le contrata de nuevo algunos meses después cuando comienza la expansión, ha vivido el desempleo cíclico.

De acuerdo a información de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), se ha comprobado que el empleo en América Latina tiene el siguiente comportamiento en el ciclo económico: cuando la economía cae en receso, el empleo se contrae mas rápido que el PIB; y cuando la economía entra en un periodo de recuperación, el empleo tarda mas que el PIB en alcanzar los niveles que se tenían antes de la crisis.

En los últimos años el problema del desempleo se ha agudizado, tanto en los países industrializados y subdesarrollados como México, ello explica el elevado índice de migración indocumentada hacia los Estados Unidos.



Bibliografía del tema 7

CASE, Karl E, Fair, Ray C. (1997) *Principios de economía*, Prentice-Hall, México, 588 pág.

JARQUE, Carlos M. Tellez Kuenzler, Luis (1993) *El combate a la inflación. El éxito de la formula mexicana*, Edit. Grijalbo, México, 198 pág.

MÉNDEZ Morales, José Silvestre, (1998) *Problemas económicos de México*, McGraw Hill, México, 402 pág.

PARKIN, Michael et.al (2001) *Macroeconomía. Versión para Latinoamérica*, Addison Wesley, México, 541 pág.

SCHETTINO, Macario. *Economía Contemporánea*, Iberoamerica, 1994.

SAMUELSON, Paul et.al. (2002) *Macroeconomía con aplicaciones a México*, McGraw Hill, México, 528 pág.

Actividades de aprendizaje

A.7.1. Elabora un mapa conceptual de la inflación.

A.7.2. Localiza en tres libros de la bibliografía básica tres definiciones de la inflación y desempleo. Anota la fuente completa en cada una de ellos.

A.7.3. En la página web del Banco de México realiza una consulta y elabora una tabla con los datos porcentuales de la inflación anual para el periodo 2000-2006 y su respectiva gráfica.

A.7.4. Consulta la página web del INEGI y para el periodo 2000-2006 y elabora una estadística de la población económicamente activa del país y la tasa de desempleo para el mismo periodo.

A.7.5. Elabora un reporte de las causas que en los últimos años han incrementado la migración de México a Estados Unidos. Cita las fuentes consultadas.



Cuestionario de autoevaluación

1. ¿Qué es la inflación?
2. ¿Por qué se origina aumento de precios por exceso de demanda?
3. ¿Cuál es el objetivo de un índice de precios?
4. ¿A que se le llama desempleo cíclico?
5. ¿Qué es la inflación galopante?
6. Desarrolla las teorías que explican el fenómeno inflacionario
7. ¿Cuál fue el primer causal identificado de la inflación?
8. ¿Cuáles son los componentes inerciales de la inflación?
9. ¿Cuál es el problema que se presenta en la construcción de un índice compuesto?
10. Cómo se calcula la tasa de desempleo.

Examen de autoevaluación

1. Es una causa de la inflación:

- a) Alza general de precios
- b) Déficit público
- c) Aumento de exportaciones
- d) Exceso de circulante monetario

2. Es uno de los objetivos del Banco de México:

- a) Reducir importaciones
- b) Mantener la estabilidad de precios
- c) Aumentar la competitividad
- d) Promover el desarrollo tecnológico

3. La reducida oferta de bienes y servicios en el mercado provoca:

- a) Un aumento de la demanda
- b) Bienestar en las familias
- c) Incremento de precios
- d) Desequilibrio comercial



4. La indización de los salarios sufren incremento de acuerdo a:

- a) Inflación
- b) Tipo de cambio
- c) Índice bursátil
- d) Canasta básica

5. El alto desempleo provoca entre otras cosas:

- a) Reducida productividad
- b) El arraigo a la tierra
- c) Incremento en el consumo
- d) Los bajos salarios

6. El nivel inflacionario en términos porcentuales se expresa:

- a) Dos dígitos
- b) Menos de un dígito
- c) Un dígito
- d) En devaluación

7. Desempleo ocasionado por la movilidad de la fuerza laboral:

- a) Cíclico
- b) Estructural
- c) Ocasional
- d) Friccional

8. Sector dinámico de la economía ocasionado por falta de empleo:

- a) Aumento del consumo
- b) Comercio ambulante
- c) Mejora salarial
- d) Trabajo calificado



9. Utilidad en el ejercicio profesional de la contaduría del índice de precios:

- a) Actualización información financiera
- b) Pago de impuestos
- c) Aumento salarial
- d) Deflactación

10. El desempleo estructural se resuelve relativamente a través de:

- a) El aumento de salario
- b) La inversión
- c) El gasto público
- d) La capacitación



Tema 8. Comercio internacional

Objetivo particular

El alumno analizará las principales teorías de comercio internacional y los principios vigentes en la actualidad del comercio exterior entre los países.

Temario detallado

8. Comercio internacional

- 8.1 Comercio Internacional
- 8.2 Teorías de Comercio Internacional
- 8.3 Política Comercial.
- 8.4 Principales Bloques Comerciales
- 8.5 Organismos Financieros Internacionales
- 8.6 Balanza de pagos

Introducción

Desde la época de la Edad Media (SXV) el comercio internacional de mercancías ha tenido enorme significado para los países. En efecto, por las más diversas razones ningún país es autosuficiente, por esta razón se explica la realización de transacciones de intercambio de mercancías y capitales –exportaciones e importaciones- entre las unidades económicas de un país con el exterior.

8.1 Comercio internacional

En general, el comercio es la rama de la actividad económica que se refiere al intercambio de mercancías y de servicios, mediante trueque o dinero, con fines de reventa o para satisfacer necesidades. El comercio se halla presente en todos los aspectos de la vida, ya sea en el comercio de la fuerza de trabajo (salario), del dinero (tipo de interés), del comercio de mercancías (precio) o del comercio de divisas (tipo de cambio). Así mismo, toda operación comercial implica la confrontación de dos magnitudes: una oferta y una demanda, a la que se añade su resultante: el **precio**.



En este contexto, el comercio internacional se concibe como un caso especial del comercio en general. Las leyes y principios que rigen al comercio interno tienen, en cierta forma, la misma validez para el comercio internacional. Sin embargo, el comercio internacional es especial debido a las complicaciones y/o modificaciones que esta crea como: el tipo de cambio, aranceles y/o un mayor costo de transporte.

Afinidades	Diferencias
<ul style="list-style-type: none">• Ambos tipos de comercio se proponen satisfacer necesidades y a la vez obtener una ganancia.	<ul style="list-style-type: none">• Diferente movilidad tanto entre los factores de la producción como entre el producto mismo.
<ul style="list-style-type: none">• En los dos tipos de comercio rige el principio económico de obtener la mayor satisfacción con el menor esfuerzo o costo posible	<ul style="list-style-type: none">• Diferentes tipos de política comercial, ya que en un caso se trata de intereses entre nacionales y en el otro de intereses entre países.
<ul style="list-style-type: none">• En ambos se busca la utilidad de tiempo o de oportunidad	<ul style="list-style-type: none">• En el comercio exterior intervienen los tipos de cambio entre la moneda de un país y la de los otros países con quienes se comercia.
<ul style="list-style-type: none">• En los dos se puede realizar el intercambio en forma de trueque o bien utilizar el dinero como medio de cambio	<ul style="list-style-type: none">• En los productos destinados al comercio exterior, el precio resulta incrementado necesariamente por los aranceles aduaneros y por el costo de los transportes.
<ul style="list-style-type: none">• Tanto en el interior como en el exterior se comercia con mercancías, servicios, fuerza de trabajo y capitales.	<ul style="list-style-type: none">• En el comercio exterior hay ciertas restricciones y reglamentaciones que afectan el monto y la dirección de los intercambios, conforme a la política de comercio exterior de cada país en particular.
<ul style="list-style-type: none">• En ambos tipos de comercio están presentes las dos magnitudes de la oferta y la demanda.	<ul style="list-style-type: none">•

Cuadro 8.1. Afinidades y diferencias entre el comercio interior y el comercio exterior

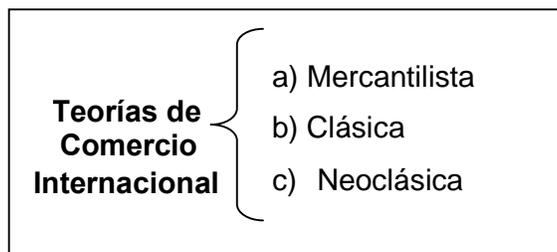


La importancia que tiene el comercio internacional se refleja, mejor que en ningún otro lado, en el número de miembros de la (Organización Mundial de Comercio) OMC. Hacia mediados del año 2001 dicha organización cuenta con 142 países miembros (información al 26 de Julio de 2001), México ha sido miembro desde el año 1986. Esta organización fue creada inicialmente para promover el libre comercio mundial. Sin embargo, debido al reciente auge que los tratados de comercio regionales han tenido, actualmente funge más bien como un administrador de tales tratados. De acuerdo a cifras oficiales, al año 2001, 150 de los 200 tratados comerciales registrados por la OMC se encuentran vigentes, la mayoría de ellos creados dentro de los últimos 10 años.

En México el comercio internacional, si bien existente desde hace muchos años, cobro mayor importancia a partir de la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Desde entonces y a pesar de las opiniones encontradas, la economía mexicana ha experimentado un crecimiento económico favorable así como un aumento considerable también en la Inversión Extranjera Directa (IED) esta implica el ingreso de divisas a un país canalizadas a la ampliación o creación de empresas de propiedad de extranjeros y en el monto total de las exportaciones.

8.2 Teorías de comercio internacional

El comercio internacional es muy complejo debido a que no solo la economía puede explicar su comportamiento. Otras áreas como finanzas, política e historia ayudan también a explicar el comportamiento que ha tenido el Comercio Internacional hasta la fecha. Por eso, es importante conocer la base fundamental del comercio, las políticas gubernamentales que influyen en él, y la manera en que éste se ha desarrollado a través de los años. Para esto, estudiaremos diferentes teorías desde el mercantilismo, pasando por la teoría clásica y neoclásica, hasta llegar a los enfoques comerciales modernos.





Cuadro 8.2 Teorías de Comercio Internacional

a) Teoría mercantilista

El mercantilismo se refiere al conjunto de ideas económicas que nacieron entre 1500 y 1750 (siglos XVI y XVIII) que es cuando empiezan a constituirse los primeros Estados nacionales, tales como, Francia, Inglaterra, Alemania, Bélgica, España, Portugal y Holanda. Esta teoría es considerada como una colección de actitudes y políticas similares sobre la actividad económica interna y sobre el papel del comercio internacional que parecía dominar esa época. Estas ideas enfatizaron principalmente en la circulación de las mercancías, olvidándose de la función producción de dichos bienes.

El sistema mercantilista se basaba en la **propiedad privada** y en la utilización de los **mercados** como forma de organizar la actividad económica. El objetivo fundamental del mercantilismo consistía en maximizar el interés del Estado soberano, y no el de los propietarios de los recursos económicos fortaleciendo así la estructura del naciente Estado nacional. Con este fin, el gobierno ejercía un control de la producción, del comercio y del consumo.

Según el mercantilismo, el sistema económico estaba formado por tres sectores: el sector **manufacturero**, el **rural** (regiones internas atrasadas) y las **colonias extranjeras** (regiones atrasadas extranjeras). La clase comerciante era considerada como el grupo más importante para que funcionara con éxito el sistema económico, y el trabajo se veía como el factor más necesario de los factores de producción básicos.

La principal **característica** del mercantilismo era la preocupación por acumular riqueza nacional, materializándose ésta en las reservas de oro y plata que tuviera un Estado. Dado que los países no tenían grandes reservas naturales de estos metales preciosos, la única forma de acumularlos era a través del comercio. Esto suponía favorecer una balanza comercial positiva o, lo que es lo mismo, que las exportaciones superaran en volumen y valor a las importaciones, ya que los pagos internacionales se realizaban con oro y plata.



El Estado mercantilista intentaba mantener salarios bajos para desincentivar las importaciones, fomentar las exportaciones y aumentar la entrada de oro.

b) Teoría clásica

La teoría clásica del comercio internacional se ubica a partir del último tercio del siglo XVIII y todo el siglo XIX, periodo que coincide con la revolución industrial en Inglaterra y con las ideas enciclopedistas en Francia.

En general, se considera que los principales exponentes de esta corriente fueron Adam Smith, David Ricardo y John Stuart Mill.

Antes de iniciar el análisis de dichos trabajos se exponen los supuestos sobre los cuales la teoría clásica se fundamenta.

Supuestos simplificadores:

- Únicamente se intercambiaban dos productos y solo entre dos países.
- El intercambio se realizaba sin tomar en cuenta los costos del transporte.
- Los costos eran constantes, cualquiera que fuera el volumen de la producción.
- Los intercambios entre países eran a base de trueque.
- El comercio solo era de mercancías, exceptuándose, por consecuencias, los intercambios de servicios y movimientos de capital.

Supuestos fundamentales: Considerados como los que operaban en la realidad.

- El trabajo era el único factor que generaba valor en la producción de los bienes económicos.
- La movilidad de los factores productivos era “perfecta” en el interior de cada país y “nula” o imperfecta entre países.
- Tanto en el comercio interior como en el exterior operaba de manera casi automática la teoría cuantitativa del dinero.



- La teoría asumía que a corto plazo la económica trabajaba a un nivel ocupacional total o en un punto cercano al pleno empleo, de tal manera que para lograr un incremento del producto nacional habría que transferir recursos de las actividades menos productivas hacia las actividades de mayor productividad.
- Se consideraba que no había desequilibrios fundamentales. La economía tendía a estar en una situación de equilibrio estable de forma permanente y de haber algún desequilibrio, este era leve y transitorio, de carácter temporal.
- Finalmente, se aceptaba que el funcionamiento de la economía se regía por la ley de los mercados: toda oferta crea su propia demanda.

c) Teoría neoclásica

Esta teoría se desarrolla entre finales del siglo XIX y mediados del siglo XX, siendo completada por el teorema de Heckscher, Ohlin y Samuelson, quienes desarrollaron una nueva teoría en comercio internacional basándose en los planteamientos de David Ricardo principalmente.

Esta corriente tuvo su auge al mismo tiempo que la revolución industrial tuvo su apogeo en Europa y en general cuando el capitalismo estuvo en su mayor fase de desarrollo. Por lo que, se incorpora el capital como otro factor de producción. Los autores neoclásicos se encontraban convencidos de que el equilibrio del sistema económico se alcanzaba por el libre juego de las fuerzas del mercado, atribuyéndole a las leyes de la oferta y la demanda, y el lucro mismo, el ser los factores determinantes del buen funcionamiento de la teoría capitalista.

El modelo principal de esta teoría neoclásica fue creado inicialmente por los economistas suecos Eli Heckscher y Bertil Ohlin quienes trataron de explicar el patrón de comercio entre países. Dicho modelo sería retomado después el economista estadounidense Paul Samuelson quien haría de él un **modelo de equilibrio general** para el análisis de los impedimentos en el comercio en mercados competitivos. El modelo, una vez modificado por Samuelson, fue mejor conocido como el modelo H-O-S (Por las siglas de los autores, Heckscher, Ohlin y Samuelson).



Las principales **características** de este modelo son:

- Existen dos países, dos bienes homogéneos y dos factores de la producción homogéneos (Trabajo y Capital) cuyos niveles iniciales están fijos y se supone son relativamente diferentes en cada país.
- Los dos países tienen la misma tecnología, es decir, tienen las mismas funciones de producción.
- La producción se caracteriza, en ambos países por la existencia de rendimientos constantes a escala para las dos mercancías.
- Los dos países tienen los mismos gustos y preferencias (son homotéticos).
- Existe la competencia perfecta en los dos países.
- Los factores son perfectamente móviles dentro de cada país pero no son móviles entre los países.
- No hay costos de transporte.
- No existen políticas que limiten el movimiento de los bienes entre los países ni que interfieran con las fuerzas del mercado que determinan los precios y la producción.
- Se pueden jerarquizar a los artículos en términos de la intensidad de los factores.

El estudio de las principales teorías del comercio internacional permiten comprender de una manera elemental las diversas modalidades del movimiento de mercancías, servicios, capitales y personas entre los países de la comunidad internacional.

8.3 Política comercial

La política comercial es “la posición de un país con respecto a la reglamentación del comercio externo a través de aranceles, cuotas y otros medios se le conoce comúnmente como su ‘política comercial’.”¹⁰

La política comercial forma parte junto con las políticas fiscales y monetarias, entre otras, de la política económica. La política comercial a su vez se divide en dos grandes apartados: el proteccionismo y la apertura económica. En la presente unidad primero se tratará del proteccionismo y después se tratará a la apertura

¹⁰Rueda Calderón, Yolanda, *Apuntes de Comercio Internacional ESCA-Tepepan*, 2001.



comercial. En ambos casos se expondrá desde su concepto, hasta los efectos económicos que producen enfocándose especialmente al caso de México.

➤ **El proteccionismo**

Hasta ahora se ha visto, de acuerdo con la teoría del comercio, que el libre comercio es más deseable que el comercio con restricciones o cerrado. Sin embargo, se ha llegado a esta conclusión basándose en los supuestos irreales que tales teorías han propuesto. En el momento en que se trata de analizar al comercio internacional, pero con todas las variables que intervienen en él, éste se vuelve muy complejo. Esto ha dado pie a controversias entre el proteccionismo y la apertura comercial.

De acuerdo con lo anterior, el proteccionismo es la política comercial seguida por un país para proteger su economía del comercio internacional, especialmente de las importaciones, mediante barreras tanto arancelarias como no arancelarias.

Con el propósito de intensificar y facilitar el intercambio comercial, partir de la década de 1950, algunos países de Europa Occidental iniciaron un proceso de integración económica. A continuación se presenta información sobre este tema de gran actualidad.

➤ **Integración económica**

En comercio internacional es generalmente aceptado por economistas que la meta más deseable en política comercial es el lograr el libre comercio multilateral. Sin embargo, recientemente, el creciente desarrollo de nuevos acuerdos de integración regional ha conducido a debates entre economistas respecto a si dichos acuerdos son buenos o no para el libre comercio mundial.

En la década de 1990, el aumento de acuerdos de integración regional ha sido notorio, los cuales concentran en la actualidad la mayor parte del comercio mundial; la mayor parte de los países tanto desarrollados como en desarrollo forman parte de al menos un acuerdo de integración regional. Esta expansión de regiones comerciales, ha visto la creación de regiones no solo entre países con el mismo



grado de desarrollo sino entre países con diferentes grados de industrialización. Siendo el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) el primero de este tipo.

➤ **Formas de integración económica**

Cuando los países llevan a cabo proyectos de integración económica, estas acciones constituyen un movimiento parcial hacia el libre comercio y una tentativa de cada país participante por conseguir algunos de los beneficios de una economía más abierta sin sacrificar su control sobre los bienes y servicios que cruzan sus fronteras y, sobre su estructura de producción y consumo. Los países que participan en estos proyectos se dan cuenta, en poco tiempo, de que cuanto más levanten las restricciones al movimiento de bienes y servicios entre los miembros del grupo, más disminuirá el control interno sobre la economía. En consecuencia, las acciones hacia la integración de las economías a menudo se producen por etapas, en el proceso, las amenazas de los primeros acuerdos preferentes no tienen tanto potencial de disminuir el control interno como las etapas posteriores.

Esto pudiendo ser expresado en otras palabras como la pérdida de la soberanía de los países miembros, mientras al mismo tiempo se construye una nueva soberanía compuesta por todos los países pertenecientes al grupo.

En general, existen cuatro formas distintas de acuerdos de integración regional:

a) Área o Zona de Libre Comercio

Es la forma más común y menos comprometedora la cual tiene como principal característica que los países miembros eliminan barreras arancelarias y no arancelarias entre ellos pero cada país conserva dichas barreras frente al resto del mundo (Ejemplo: TLCAN)

Las siguientes tres formas de integración regional, comparten la característica referente a las barreras arancelarias impuestas a los países del resto del mundo.



b) Unión Aduanera

Esta área funciona de manera similar al área de libre comercio pero las barreras impuestas al resto del mundo son comunes.

c) Mercado Común

La diferencia entre ésta y la unión aduanera radica en la libre movilidad de los factores de producción entre Argentina, Brasil, Uruguay y Paraguay países miembros de MERCOSUR, o Unión Europea, constituida por quince países de Europa.

d) Unión Económica

Es una unión aduanera que tiene un sistema parcial o totalmente unificado de las políticas monetaria, cambiaria y fiscal (Unión Europea Monetaria).

8.4 Principales bloques comerciales

De acuerdo con las estadísticas de comercio internacional de la OMC del año 2001, el comercio mundial ha sido concentrado principalmente en Europa, Norte América y Asia, regiones que juntas representan más de tres cuartos del comercio total de bienes. En el año 2000 estas tres regiones representaron más del 83% de las exportaciones y 85% de las importaciones mundiales. Estas regiones contienen a los tres acuerdos regionales mas importantes: la Unión Europea, el TLCAN y el foro de Cooperación Económica Asia – Pacífico (mejor conocido por sus siglas en inglés: APEC).

➤ Tratados de libre comercio

Cada tratado establece un marco de certidumbre para los exportadores e importadores a través de un conjunto de reglas claras y precisas en materia de comercio de bienes, servicios y de inversión, que brindan un acceso seguro y preferencial a nuevos mercados. Los tratados de libre comercio **promueven** el crecimiento y la diversificación de los intercambios comerciales, y establecen las condiciones para incrementar la inversión extranjera en México.



Además de proporcionar el acceso preferencial a los mercados más importantes del mundo mediante la eliminación gradual de aranceles, simplifican los trámites de exportación e importación, permiten aumentar la disponibilidad de insumos y materias primas de mayor calidad a mejores precios para incrementar la competitividad de los productos hechos en México, crean más y mejores empleos y promueven la transferencia de tecnologías de punta y las alianzas estratégicas.



TRATADOS DE LIBRE COMERCIO DE MEXICO						
<i>POR FECHA DE ENTRADA EN VIGOR</i>						
<u>TLC</u>	<u>Firmado en</u>			<u>Entrada en vigor</u>		
TLCAN	17	Diciembre	1992	01	Enero	1994
México - Costa Rica	05	Abril	1994	01	Enero	1995
G3 ^{*1}		Junio	1994	01	Enero	1995
México - Bolivia	10	Septiembre	1994	01	Enero	1995
		e				
México - Nicaragua	18	Diciembre	1997	01	Julio	1998
México - Chile	17	Abril	1998	01	Agosto	1999
México - UE	23	Marzo	2000	01		2000
					Julio	
México - Israel	10	Abril	2000	01	Julio	2000
		29	Junio	2000	15	2001 ^a
México - Triángulo del Norte ^{*2}					Marzo	
				01		2001 ^b
					Junio	
México - AELC ^{*3}	27	Noviembre	2000	01	Julio	2001

Cuadro 8.3. México: Tratado de Libre Comercio

Fuente: Pagina web de la Secretaria de Economía y Secretaria de Relaciones Exteriores, México.

*1: G3 – Grupo de los tres: México, Colombia y Venezuela

*2: Triángulo del Norte: ^aEl Salvador y Guatemala, ^bHonduras

*3: AELC- Asociación Europa de Libre Comercio: Islandia, Liechtenstein, Noruega y Suiza.



De los tratados firmados con México, son notables los TLC´s firmados con Israel y con la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) ya que fue el primer país Latinoamericano en tener acceso a estos mercados.

EL desarrollo de nuevos tratados es también una estrategia de México para reducir la independencia de Estados Unidos y diversificar sus mercados comerciales. Los Estados Unidos representaron 80% del comercio total de México en el año 2000.

El TLCAN, el TLC con la Unión Europea y la membresía en APEC posicionan a México en una situación privilegiada ya que tales acuerdos permiten a México participar activamente dentro de los tres principales bloques comerciales del mundo.

Desde 1994, cuando el TLCAN entro en vigor, México ha evolucionado en un centro comercial mundial muy importante debido, primordialmente, a la firma de los 10 tratados de libre comercio (hasta diciembre de 2001). Estos tratados otorgan a México acceso preferencial a 31 países.

Más aún, los tratados son un elemento importante en la estrategia económica Mexicana para mejorar la competitividad mundial y asegurar un crecimiento económico a largo plazo.

➤ **Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN)**

El TLCAN, formado por Canadá, Estados Unidos y México, entro en vigor el 1o. de enero de 1994. Dicho tratado fue el primer acuerdo de integración regional entre países con diferentes grados de industrialización. EL TLCAN fue una extensión del tratado ya existente entre Canadá y Estados Unidos que incluyó nuevos temas relacionados con la liberalización de inversiones, servicios y propiedad intelectual.

El TLCAN se basa principalmente en el comercio de bienes. Muchas tarifas fueron eliminadas inmediatamente, mientras otras se pospusieron en periodos de 5 a 15 años. Hoy en día, México es el segundo mercado exportador de Estados Unidos, después de Canadá, y el tercero más grande de Canadá, después de Estados Unidos y Japón.



Respecto a la **Inversión Extranjera Directa** (IED), Canadá y Estados Unidos representaron conjuntamente un 62.8% del total acumulado durante 1994 – 2000. Los Estados Unidos siendo la principal fuente de IED en México, representando un 57.6% del total.

Actualmente, el TLCAN esta en negociaciones para crear el Área de Libre Comercio de las Américas (FTAA por sus siglas en inglés), el cual será una expansión del TLCAN hacia Centroamérica, Sudamérica y el Caribe, excluyendo Cuba. Dichas negociaciones iniciaron después de la culminación del TLCAN y se esperaba su terminación para el año 2005.

➤ **TLC México – Unión Europea**

El TLC entre México y la Unión Europea entro en vigor el 1o de julio de 2000, siendo el primer tratado que la Unión Europea firmó con un país occidental. El tratado incluye temas comerciales relacionados con bienes, servicios, inversiones, propiedad intelectual y competitividad.

El tratado plantea la liberalización completa de los productos industriales para el año 2003 para México y para el año 2007 para la Unión Europea. En el comercio del sector primario (agricultura), la eliminación de tarifas tomará un periodo de hasta 10 años.

El tratado México - Unión Europea asegura a los exportadores de la Unión Europea el mismo trato que reciben los demás socios comerciales con los que México tiene tratados. Esto en conjunto con la posibilidad de la creación de la FTAA, facilita el acceso de la Unión Europea al hemisferio occidental y al mismo tiempo, asegurará un lugar para la Unión Europea dentro de uno de los mercados comerciales más grandes del mundo.



8.5 Organismos financieros internacionales



Cuadro 8.3 Organismos Financieros Internacionales

a) Fondo Monetario Internacional

El Fondo Monetario Internacional (**FMI**) inició oficialmente sus operaciones el 27 de diciembre de 1945 al firmar 29 países el Convenio Constitutivo del FMI (la carta orgánica de la institución); el FMI se creó en una conferencia celebrada del 1 al 22 de julio de 1944 en Bretton Woods, New Hampshire, Estados Unidos; sus operaciones financieras se iniciaron el 1 de marzo de 1947.

➤ Fines establecidos en el Convenio Constitutivo

El Fondo Monetario Internacional es un organismo especializado del sistema de las Naciones Unidas establecido mediante tratado en 1945 para contribuir al estímulo del buen funcionamiento de la economía mundial. Con sede en Washington, el gobierno del FMI son los 183 países miembros, casi la totalidad del mundo. El FMI es la institución central del sistema monetario internacional, es decir, el sistema de pagos internacionales y tipos de cambio de las monedas nacionales que permite la actividad económica entre los países.

El FMI se creó para fomentar la cooperación monetaria internacional; facilitar la expansión y el crecimiento equilibrado del comercio internacional; fomentar la



estabilidad cambiaria; coadyuvar a establecer un sistema multilateral de pagos; poner a disposición de los países miembros con dificultades de balanza de pagos, temporalmente y con las garantías adecuadas, los recursos generales de la institución, y acortar la duración y aminorar el grado de desequilibrio de las balanzas de pagos de los países miembros.

La supervisión es el proceso mediante el cual el FMI evalúa la política cambiaria de los países miembros en el marco de un análisis global de la situación económica general y la estrategia en materia de política económica adoptada por cada país miembro. El FMI cumple su tarea de supervisión a través de: las consultas anuales bilaterales del Artículo IV con cada país miembro; la supervisión multilateral en el contexto del estudio sobre las perspectivas de la economía mundial, que se lleva a cabo dos veces al año, y los acuerdos de carácter precautorio, la supervisión reforzada y la supervisión de programas, que ofrecen al país miembro un seguimiento directo por parte del FMI cuando no se utilizan los recursos de la institución. (Los acuerdos de carácter precautorio fortalecen la confianza a nivel internacional en las políticas del país miembro. La supervisión de programas puede incluir la aplicación de indicadores de referencia en el marco de un programa sombra, pero no constituye un respaldo oficial del FMI.)

La asistencia financiera incluye créditos y préstamos otorgados por el FMI a los países miembros con problemas de balanza de pagos en respaldo de políticas de ajuste y reforma. Al 31 de octubre de 2000, el FMI mantenía acuerdos financieros a favor de 90 países por un monto total de DEG 46.000 millones (aproximadamente US \$58.800 millones).

Sus fines son evitar las crisis en el sistema monetario internacional, alentando a los países a adoptar medidas de política económica bien fundadas; como su nombre indica, la institución es también un fondo al que los países miembros que necesiten financiamiento temporal pueden recurrir para superar los problemas de balanza de pagos.



A medida que la evolución de la economía mundial desde 1945 planteaba nuevos desafíos, la labor del FMI ha ido evolucionando y la institución se ha adaptado para poder continuar prestando sus servicios con eficacia. Desde principios de los años noventa sobre todo, la globalización, es decir, la creciente integración internacional de mercados y economías, ha planteado enormes desafíos económicos. Entre ellos han figurado la necesidad de hacer frente a episodios de turbulencia en los mercados financieros emergentes, especialmente en Asia y América Latina, la ayuda a diversos países para facilitar la transición desde un sistema de planificación central a otro de mercado y la incorporación a la economía mundial de mercado y el fomento del crecimiento económico y la lucha contra la pobreza en los países más pobres que corren el peligro de ver pasar la globalización.

El FMI ha reaccionado en parte mediante la introducción de reformas que tienen por objeto reforzar la arquitectura —o marco de normas e instituciones— del sistema monetario y financiero internacional y la promoción de su propio aporte a la prevención y solución de las crisis financieras. También ha hecho nuevo hincapié en las metas de fomentar el crecimiento económico y de reducir la pobreza en los países más pobres del mundo.

b) Banco Mundial

Se fundado en 1944, el Grupo del Banco Mundial se compone de cinco instituciones afiliadas. Su misión es combatir la pobreza para obtener resultados duraderos y ayudar a la gente a ayudarse a sí misma y al medio ambiente que la rodea, suministrando recursos, entregando conocimientos, creando capacidad y forjando asociaciones en los sectores público y privado.

Los países miembros del Banco Mundial son más de 181 están representados por una Junta de Gobernadores y por un Directorio con sede en la ciudad de Washington. Los países miembros son accionistas que tienen poder de decisión final dentro del Banco Mundial.

En el ámbito internacional el Grupo del Banco Mundial es el principal proveedor de asistencia para el desarrollo. En el ejercicio de 2000 la institución concedió más de



US \$15,000 millones en préstamos a sus países clientes. El Banco realiza actividades en más de 100 economías en desarrollo con la finalidad primordial de ayudar a las personas y países más pobres. Para todos sus clientes, el Banco subraya la necesidad de:

- Invertir en las personas, especialmente a través de servicios básicos de salud y educación
- Concentrarse en el desarrollo social, la inclusión, la gestión de gobierno y el fortalecimiento institucional como elementos fundamentales para reducir la pobreza
- Reforzar la capacidad de los gobiernos de suministrar servicios de buena calidad, en forma eficiente y transparente
- Proteger el medio ambiente
- Prestar apoyo al sector privado y alentar su desarrollo
- Promover reformas orientadas a la creación de un entorno macroeconómico estable, propicio para las inversiones y la planificación a largo plazo.

c) Banco Interamericano de Desarrollo

El Banco Interamericano de Desarrollo (**BID**) es la más grande y antigua institución de desarrollo regional. Fue establecido en diciembre de 1959 con el propósito de contribuir a impulsar el progreso económico y social de América Latina y el Caribe. La creación del Banco significó una respuesta a las naciones latinoamericanas, que por muchos años habían manifestado su deseo de contar con un organismo de desarrollo que atendiera los problemas de financiamiento agobiantes de la región. Inicialmente el Banco estuvo integrado por 19 países de América Latina y el Caribe, y Estados Unidos. Luego ingresaron otros ocho países del hemisferio, incluyendo Canadá. Desde sus comienzos, el BID se vinculó con numerosas naciones industrializadas, cuyo ingreso al Banco se formalizó en 1974 con la firma de la Declaración de Madrid. Entre 1976 y 1993 ingresaron 18 países extrarregionales.

Dentro del Grupo del BID se encuentran la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) y el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). La CII fue



establecida para contribuir al desarrollo de América Latina mediante el respaldo financiero a empresas privadas de pequeña y mediana escala. El FOMIN fue creado en 1992 para promover la viabilidad de las economías de mercado en la región.

En sus 47 años de actividades, el Banco se ha transformado en una institución catalizadora de la movilización de recursos hacia la región. Su Convenio Constitutivo establece que sus funciones son destinar su capital propio, los recursos que obtiene en los mercados financieros y otros fondos disponibles a financiar el desarrollo de sus países miembros prestatarios; complementar la inversión privada cuando el capital privado no está disponible en términos y condiciones razonables, y proveer asistencia técnica para la preparación, financiamiento y ejecución de los programas de desarrollo.

El BID es la principal fuente de financiamiento multilateral para programas y proyectos de desarrollo económico, social e institucional de América Latina y el Caribe, incluidas las reformas de políticas y sectores y la promoción de inversiones públicas y privadas.

En esa labor da préstamos y asistencia técnica usando los recursos aportados por todos sus países miembros y los que obtiene en los mercados mundiales mediante la emisión de bonos. El Banco también promueve y participa en importantes acuerdos de cofinanciamiento multilaterales, bilaterales y privados.

En más de 40 años de operaciones, el Banco ha contribuido a transformar América Latina y el Caribe en una región dinámica con un nivel intermedio de ingreso per cápita. Si bien queda mucho por hacer, áreas tales como alfabetismo, nutrición y esperanza de vida han mejorado significativamente.

8.6 Balanza de pagos

En un principio el estudio del comercio internacional se reducía al intercambio de mercancías, como podía deducirse de las diferentes **teorías** sobre dicha materia expuestas por los teóricos mercantilistas, clásicos, neoclásicos, marxistas,



keynesianos y neokeynesianos. Sin embargo, en la medida que las economías se fueron desarrollando se vio la necesidad de intercambiar no sólo mercancías, sino también capitales, servicios personales y tecnología. Es fácil comprender que fueron los países más desarrollados de Europa los que por medio de la colonización del mundo iniciaron estos intercambios más amplios de todo este tipo de recursos.

El hecho de que los intercambios generales entre países hayan originado ingresos y egresos se debe precisamente a que se le haya llamado **balanza de pagos** de este tipo de movimientos, a diferencia de las balanzas de mercancías y de servicios, que comprenden sólo el intercambio de estos conceptos, respectivamente.

Por balanza de pagos se entiende todo registro sistemático de las cuentas de ingreso y egreso de un país en sus relaciones económicas con los demás países del mundo, durante un periodo determinado que generalmente es de un año. En otras palabras, balanza de pagos es la relación de las transacciones entre las personas residentes en un país y las que residen en el extranjero, o bien, es, el estado comparativo de las importaciones y exportaciones de bienes y servicios de un país determinado.

➤ **Forma de presentación**

La balanza de pagos no es otra cosa que la contabilidad que lleva un país sobre sus cuentas con el exterior. Estos registros contables normalmente se hacen cuerdo con las normas de la partida doble, en donde forzosamente debe haber del lado izquierdo un crédito y del lado derecho un débito. El crédito está dado por las exportaciones de mercancías y servicios y los ingresos por concepto de renta, transferencias unilaterales recibidas, aumentos de pasivos y disminuciones de activos. En cambio, el débito se origina por la importación de mercancías y servicios, los pagos por concepto de renta, las transferencias unilaterales pagadas, los incrementos de activos y las disminuciones de pasivos. Dicho de otra manera, esta forma de presentación por partida doble es la que también se conoce como la de dos columnas, en donde quedan registradas en la primera columna las operaciones activas (**el debe**) y en la segunda columna las operaciones pasivas (**el haber**).



Por otra parte, para efectos de comparación entre países, se cuenta con el modelo de balanza de pagos expuesto en el Manual del Fondo Monetario Internacional correspondiente a la cuarta edición, el cual consta de doble columna en su forma simplificada. También se presentan bajo la forma de resumen y el detalle o desglose en cuadros especiales por separado.



➤ **Balanza de pagos**

	CRÉDITO	DÉBITO
CUENTA CORRIENTE	2841.9	3141.6
<i>Bienes, servicios y renta</i>	2450.9	3137.4
Mercancías, fob	1530.8	1857.2
Embarques	26.5	129.9
Otros transportes	45.0	76.9
Viajes	506.6	380.2
Renta de la inversión directa	28.4	42.2
Otra renta	94.0	258.0
Transacciones oficiales ^(nis)	56.0	63.8
Transacciones privadas	---	---
Renta del trabajo	48.6	84.3
Otras	115.0	253.9
<i>Transferencias unilaterales</i>	31.0	4.2
 CUENTA DE CAPITAL	 1298.5	 523.7
<i>Capital, excepto reservas</i>	1298.5	443.3
Inversión directa		
en la economía declarante	110.1	---
en el extranjero	--	14.7
Inversión de cartera		
Bonos del sector público		
pasivos	54.2	11.5
Acciones y otras participaciones de		
capital social		
pasivos	1.8	---
activos	---	1.1
Otro capital a largo plazo		
Sector oficial residente		
Giros contra préstamos recibidos y	1008.7	360.8



reembolsos de éstos		
Otros sectores		
Giros contra prestamos recibidos y	109.6	32.9
reembolsos de éstos		
Otro capital a acorto plazo		
Sector oficial residente		
pasivos	5.4	17.1
activos	8.7	---
Bancos de depósito		
pasivos	---	3.7
activos	---	2.5
Reservas	---	79.4
ERRORES Y OMISIONES (neto)	---	115.1

FOB= Lob (Libre a bordo)

nis: no incluido separadamente

➤ Estructura

Balanza de transacciones en cuenta corriente: Esta balanza, también llamada balanza de mercancías y servicios o simplemente balanza en cuenta corriente, se divide en balanza de mercancías y en balanza de servicios. El movimiento de la balanza en cuenta corriente reviste gran importancia, porque de acuerdo con las reglas que rigen las relaciones económicas de un país con el resto de los países del mundo, el saldo de esta balanza es siempre igual al saldo de la balanza de capitales, pero de signo contrario. Esto es, la balanza en cuenta corriente es la que aminora o equilibra el peso de la balanza financiera en un periodo determinado.

Balanza comercial: La balanza comercial o de mercancías registra el monetario de las importaciones y exportaciones que realiza un país en un periodo determinado. El registro o cómputo de esta cuenta de mercancías puede arrojar



ciertas diferencias o inexactitudes entre los países debido a factores técnicos, legales o meramente humanos, derivados de los renglones que se incluyan en el registro, de las fuentes de información estadística y del método seguido en la valoración de las mercancías.

Balanza de servicios: Registra los pagos por concepto de servicios en que incurren todos los países del mundo en sus diversas relaciones. Sobre los registros de esta balanza conviene tener presente que se considera a las personas físicas o morales como nacionales o extranjeras desde el punto de vista meramente económico y no jurídico. Así por ejemplo, se consideran como personas nacionales las que residen permanentemente en el territorio nacional aunque no sean de esa nacionalidad en términos legales. Asimismo, son extranjeros los que, aún siendo nacionales desde el punto de vista legal, residen fuera del país. De esta manera, para efectos del correcto registro de los valores de la cuenta de servicios, los individuos que aun siendo nacionales desde el punto de vista legal sólo permanecen transitoriamente en otro país, se consideran extranjeros, puesto que gastan en su país de origen ingresos obtenidos en el extranjero. De igual modo, los individuos que legalmente son extranjeros pero residen en otro país, se consideran como nacionales cuando gastan dinero en el exterior obtenido en su propio país.

Balanza de capital: También llamada balanza financiera, es el registro del movimiento de fondos entre un país y los demás países del mundo, por concepto de inversiones directas, préstamos, pagos y devoluciones, comprendidos los movimientos de la reserva monetaria. La cuenta de capital registra los cambios, que se producen en los activos y pasivos extranjeros que son importantes para determinar la situación financiera internacional del país respectivo.

Para simplificar la explicación de cómo se generan los ingresos y egresos de divisas en un país determinado, se presenta el siguiente cuadro (8.5):



Ingresos	Egresos
1) exportación de mercancías,	1) Importación de mercancías,
2) prestación de servicios al exterior y	2) pago de servicios recibidos del exterior y
3) exportación de títulos de deuda u obligaciones financieras	3) importación de títulos de deuda u obligaciones financieras

Cuadro 8.5 Ingreso y egreso de divisas

Transferencias unilaterales: las transferencias unilaterales de fondos financieros son aquellas que justamente no tienen contrapartida en la contabilidad de la balanza de pagos y pueden registrarse en la cuenta corriente o en la cuenta de capital, según se trate de mercancías y servicios o de recursos financieros el motivo de la transferencia.

La transferencia unilateral más común es la donación de un país a otro por consideraciones de amistad o de ayuda militar. En este caso, para el país donante representa una erogación y para el país que la recibe, un incremento en su ingreso o producto nacional.

Reserva monetaria: es el conjunto de recursos líquidos internacionales como son el oro, la plata y las divisas (monedas extranjeras) que cada país utiliza para saldar sus cuentas con el exterior. Tal y como se explicó en el punto anterior, la reserva monetaria se incrementa en función del saldo positivo de la balanza en cuenta corriente, siempre y cuando dicho saldo no haya sido utilizado para hacer inversiones en el exterior, cancelar deudas también en el exterior o bien para adquirir inversiones de extranjeros en el país.

Errores y omisiones: este rubro, que en principio debe de figurar en todas las balanzas de pagos del mundo, responde a la necesidad de igualar el total de ingresos (el debe) con el total de egresos (el haber), conforme al principio de la partida doble. Como se señaló en el concepto sobre balanza comercial, el rubro de



errores y omisiones se debe a deficiencias en el registro de la balanza de mercancías principalmente, sobre todo por lo que se refiere a los renglones que deben quedar incluidos en el cómputo de dicha balanza, a la seriedad y honradez de las diversas fuentes de información, así como por el método de valoración de las mercancías.

En la actualidad el estudio del comercio internacional y la operación de organismos internacionales relacionados con cuestiones económicas es de enorme utilidad, pues las economías nacionales son actores relevantes de la economía globalizada.

Bibliografía del tema 8

RUEDA, Calderon, Yolanda, (2001), *Apuntes de comercio internacional*, IPN ESCA Unidad Tepepan.

SALGADO R., A. (2001), *Aspectos Fundamentales del Comercio Internacional, un enfoque heterodoxo*, Instituto Politécnico Nacional, México.

TORRES G., R. (1972), *Teoría del Comercio Internacional*, Siglo Veintiuno Editores, México.

Actividades de aprendizaje

A.8.1. Elabora un mapa y anota las regiones del mundo con más relevancia en el tema comercio internacional.

A.8.2. Localiza cinco definiciones de comercio internacional en literatura especializada. Anota en cada una de ellas la bibliografía consultada.

A.8.3. En la página web del INEGI realiza una búsqueda de información estadística del comercio exterior de México con las más importantes regiones o bloques económicos del mundo para el periodo 2000-2006.

A.8.4. Elabora un esquema en el que se destaquen las semejanzas y diferencias entre el comercio interior y exterior.

A.8.5. Elabora un cuadro de los tratados de libre comercio que tiene México y desarrolla sus ventajas y desventajas.



Cuestionario de evaluación

1. ¿Qué es el comercio internacional?
2. Señala tres características de la teoría mercantilista.
3. ¿Cuáles son los supuestos simplificadores del comercio exterior de la teoría clásica?
4. Indica tres rasgos relevantes del proteccionismo comercial y de la apertura económica.
5. ¿Cuáles son las formas de integración económica?
6. ¿Cuál es la función de un tratado de libre comercio?
7. ¿Cuáles son los fines del Fondo Monetario Internacional?
8. ¿Qué busca realizar el Banco Mundial?
9. ¿Qué países forman parte del Banco Interamericano de Desarrollo?
10. ¿Qué es la balanza de pagos?

Examen de autoevaluación

1. Característica esencial de comercio:

- a) Mercado
- b) Satisfacción del consumidor
- c) Uso del transporte
- d) Intercambio de bienes

2. Similitud entre comercio nacional e internacional:

- a) Aranceles
- b) Ley de oferta y demanda
- c) Tipo de cambio
- d) Incoterms

3. Propósito esencial del mercantilismo:

- a) Fomento de exportaciones
- b) Especialización productiva
- c) Movilidad de factores plena
- d) Obtención de divisas



- 4. Planteamiento de la teoría clásica del comercio internacional:**
- a) Restricción a importaciones
 - b) Estado fuerte en lo económicos transitorios
 - c) Desequilibrio
 - d) Tipo de cambio fijos
- 5. Instrumentos relevantes de política comercial proteccionista:**
- a) Restricciones arancelarias y no arancelarias
 - b) Tipo de cambio
 - c) Barreras comerciales
 - d) Tasa de interés
- 6. Es un ejemplo de la integración económica de México:**
- a) TLCAN
 - b) MERCOSUR
 - c) UNION ECONOMICA
 - d) APEC
- 7. Organismo multilateral que fomenta la cooperación monetaria entre países:**
- a) GATT
 - b) Fondo Monetario Internacional
 - c) Banco Mundial
 - d) OMC
- 8. Registro contable de las transacciones de un país con el resto del mundo:**
- a) Cuentas nacionales
 - b) Balanza de pagos
 - c) Balanza general
 - d) Comercio internacional



9. Solo considera importación y exportación de mercancías:

- a) Balanza de servicios
- b) Balanza cuenta corriente
- c) Balanza comercial
- d) Cuenta de capital

10. Rubro de la balanza de pagos que permite corregir discrepancias estadísticas:

- a) DEGS
- b) Inversión Extranjera
- c) Reserva monetaria
- d) Errores y omisiones



Bibliografía básica

MANKIWI 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.

MENDEZ 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

MOCHON Morcillo, Francisco. *Economía. Teoría y Política*, 4ª Ed., España, McGraw-Hill, 2001.

NORIEGA Ureña, Fernando. *Macroeconomía para el Desarrollo*, México, McGraw-Hill, 2001.

Direcciones electrónicas

www.economia.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	Tema6	Tema 7	Tema 8
1. e	1. c	1. c	1. c	1 c	1. c	1. d	1. d
2. c	2. a	2. d	2. a	2 a	2. d	2. b	2. b
3. b	3. d	3. d	3. a	3 b	3. a	3. c	3. a
4. a	4. b	4. a	4. b	4 d	4. d	4. a	4. b
5. b	5. a	5. a	5. a	5 b	5. b	5. d	5. a
6. d	6. a	6. c	6. f	6 b	6. a	6. c	6. a
7. b	7. c	7. d	7. v	7 a	7. c	7. d	7. b
8. a	8. b	8. a	8. f	8 c	8. b	8. b	8. b
9. b	9. c	9. a	9. f	9 d	9. a	9. a	9. c
10.a	10.a	10. b	10. v	10 b	10.d	10.d	10.d