



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN
DIVISIÓN SISTEMA UNIVERSIDAD ABIERTA Y
EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA EN **CONTADURÍA**

APUNTES DIGITALES PLAN 2011

SUAYED UNA OPCIÓN
PARA TI



MACROECONOMÍA

Plan: 2011

Clave:	Créditos: 8
Licenciatura: CONTADURÍA	Semestre: 1º.
Área: Economía	Horas. Asesoría:
Requisitos:	Horas. por semana: 4
Tipo de asignatura:	Obligatoria (x) Optativa ()

AUTOR (ES):

Ana Catalina Ney Téllez Girón

Luis Román Sotelo

Adaptación en Línea:

Ana Catalina Ney Téllez Girón

Actualización Al Plan De Estudios 2011:

Belén Chaparro Aguilar Y Claudio Raya Alonso

INTRODUCCIÓN GENERAL AL MATERIAL DE ESTUDIO

Las modalidades abierta y a distancia (SUAYED) son alternativas que pretenden responder a la demanda creciente de educación superior, sobre todo de quienes no pueden estudiar en un sistema presencial. Actualmente, “con la incorporación de las nuevas tecnologías de información y comunicación a los sistemas abierto y a distancia, se empieza a fortalecer y consolidar el paradigma educativo de éstas, centrado en el estudiante y su aprendizaje autónomo, para que tenga lugar el diálogo educativo que establece de manera semipresencial (modalidad abierta) o vía Internet (modalidad a distancia) con su asesor y condiscípulos, apoyándose en materiales preparados ex profeso”¹.

Un rasgo fundamental de la educación abierta y a distancia es que no exige presencia diaria. El estudiante SUAYED aprende y organiza sus actividades escolares de acuerdo con su ritmo y necesidades; y suele hacerlo en momentos adicionales a su jornada laboral, por lo que requiere flexibilidad de espacios y tiempos. En consecuencia, debe contar con las habilidades siguientes.

¹ Sandra Rocha, *Documento de Trabajo. Modalidad Abierta y a Distancia en el SUA-FCA*, 2006.

- Saber estudiar, organizando sus metas educativas de manera realista según su disponibilidad de tiempo, y estableciendo una secuencia de objetivos parciales a corto, mediano y largo plazos.
- Mantener la motivación y superar las dificultades inherentes a la licenciatura.
- Asumir su nuevo papel de estudiante y compaginarlo con otros roles familiares o laborales.
- Afrontar los cambios que puedan producirse como consecuencia de las modificaciones de sus actitudes y valores, en la medida que se adentre en las situaciones y oportunidades propias de su nueva situación de estudiante.
- Desarrollar estrategias de aprendizaje independiente para que pueda controlar sus avances.
- Ser autodidacta. Aunque apoyado en asesorías, su aprendizaje es individual y requiere dedicación y estudio. Acompañado en todo momento por su asesor, debe organizar y construir su aprendizaje.
- Administrar el tiempo y distribuirlo adecuadamente entre las tareas cotidianas y el estudio.
- Tener disciplina, perseverancia y orden.
- Ser capaz de tomar decisiones y establecer metas y objetivos.
- Mostrar interés real por la disciplina que se estudia, estar motivado para alcanzar las metas y mantener una actitud dinámica y crítica, pero abierta y flexible.
- Aplicar diversas técnicas de estudio. Atender la retroalimentación del asesor; cultivar al máximo el hábito de lectura; elaborar resúmenes, mapas conceptuales, cuestionarios, cuadros sinópticos, etcétera; presentar trabajos escritos de calidad en contenido, análisis y reflexión;

hacer guías de estudio; preparar exámenes; y aprovechar los diversos recursos de la modalidad.

- Además de lo anterior, un estudiante de la modalidad a distancia debe dominar las herramientas tecnológicas. Conocer sus bases y metodología; tener habilidad en la búsqueda de información en bibliotecas virtuales; y manejar el sistema operativo Windows, paquetería, correo electrónico, foros de discusión, chats, blogs, wikis, etcétera.

También se cuenta con materiales didácticos como éste elaborados para el SUAYED, que son la base del estudio independiente. En específico, este documento electrónico ha sido preparado por docentes de la Facultad para cada una de las asignaturas, con bibliografía adicional que te permitirá consultar las fuentes de información originales. El recuso comprende referencias básicas sobre los temas y subtemas de cada unidad de la materia, y te introduce en su aprendizaje, de lo concreto a lo abstracto y de lo sencillo a lo complejo, por medio de ejemplos, ejercicios y casos, u otras actividades que te posibilitarán aplicarlos y vincularlos con la realidad laboral. Es decir, te induce al “saber teórico” y al “saber hacer” de la asignatura, y te encauza a encontrar respuestas a preguntas reflexivas que te formules acerca de los contenidos, su relación con otras disciplinas, utilidad y aplicación en el trabajo. Finalmente, el material te da información suficiente para autoevaluarte sobre el conocimiento básico de la asignatura, motivarte a profundizarlo, ampliarlo con otras fuentes bibliográficas y prepararte adecuadamente para tus exámenes. Su estructura presenta los siguientes apartados.

1. *Información general de la asignatura.* Incluye elementos introductorios como portada, identificación del material,

colaboradores, datos oficiales de la asignatura, orientaciones para el estudio, contenido y programa oficial de la asignatura, esquema general de contenido, introducción general a la asignatura y objetivo general.

2. *Desarrollo de cada unidad didáctica.* Cada unidad está conformada por los siguientes elementos.

- Introducción a la unidad.
- Objetivo particular de la unidad.
- Contenidos.
- Actividades de aprendizaje y/o evaluación. Tienen como propósito contribuir en el proceso enseñanza-aprendizaje facilitando el afianzamiento de los contenidos esenciales. Una función importante de estas actividades es la retroalimentación: el asesor no se limita a valorar el trabajo realizado, sino que además añade comentarios, explicaciones y orientación.
- Ejercicios y cuestionarios complementarios o de reforzamiento. Su finalidad es consolidar el aprendizaje del estudiante.
- Ejercicios de autoevaluación. Al término de cada unidad hay ejercicios de autoevaluación cuya utilidad, al igual que las actividades de aprendizaje, es afianzar los contenidos principales. También le permiten al estudiante calificarse él mismo cotejando su resultado con las respuestas que vienen al final, y así podrá valorar si ya aprendió lo suficiente para presentar el examen correspondiente. Para que la autoevaluación cumpla su objeto, es importante no adelantarse a revisar las respuestas antes de realizar la autoevaluación; y no reducir su resolución a una mera actividad mental, sino que debe registrarse por escrito, labor que facilita aún más el aprendizaje. Por último, la diferencia entre las actividades de

autoevaluación y las de aprendizaje es que éstas, como son corregidas por el asesor, fomentan la creatividad, reflexión y valoración crítica, ya que suponen mayor elaboración y conllevan respuestas abiertas.

3. *Resumen por unidad.*
4. *Glosario de términos.*
5. *Fuentes de consulta básica y complementaria.* Bibliografía, hemerografía y sitios web, considerados tanto en el programa oficial de la asignatura como los sugeridos por los profesores.

Esperamos que este material cumpla con su cometido, te apoye y oriente en el avance de tu aprendizaje.

Recomendaciones (orientación para el estudio independiente)

- Lee cuidadosamente la introducción a la asignatura, en ella se explica la importancia del curso.
- Revisa detenidamente los objetivos de aprendizaje (general y específico por unidad), en donde se te indican los conocimientos y habilidades que deberás adquirir al finalizar el curso.
- Estudia cada tema siguiendo los contenidos y lecturas sugeridos por tu asesor, y desarrolla las actividades de aprendizaje. Así podrás aplicar la teoría y ejercitarás tu capacidad crítica, reflexiva y analítica.
- Al iniciar la lectura de los temas, identifica las ideas, conceptos, argumentos, hechos y conclusiones, esto facilitará la comprensión de los contenidos y la realización de las actividades de aprendizaje.

- Lee de manera atenta los textos y mantén una actitud activa y de diálogo respecto a su contenido. Elabora una síntesis que te ayude a fijar los conceptos esenciales de lo que vas aprendiendo.
- Debido a que la educación abierta y a distancia está sustentada en un principio de autoenseñanza (autodisciplina), es recomendable diseñar desde el inicio un plan de trabajo para puntualizar tiempos, ritmos, horarios, alcance y avance de cada asignatura, y recursos.
- Escribe tus dudas, comentarios u observaciones para aclararlas en la asesoría presencial o a distancia (foro, chat, correo electrónico, etcétera).
- Consulta al asesor sobre cualquier interrogante por mínima que sea.
- Revisa detenidamente el plan de trabajo elaborado por tu asesor y sigue las indicaciones del mismo.

Otras sugerencias de apoyo

- Trata de compartir tus experiencias y comentarios sobre la asignatura con tus compañeros, a fin de formar grupos de estudio presenciales o a distancia (comunidades virtuales de aprendizaje, a través de foros de discusión y correo electrónico, etcétera), y puedan apoyarse entre sí.
- Programa un horario propicio para estudiar, en el que te encuentres menos cansado, ello facilitará tu aprendizaje.
- Dispón de periodos extensos para al estudio, con tiempos breves de descanso por lo menos entre cada hora si lo consideras necesario.
- Busca espacios adecuados donde puedas concentrarte y aprovechar al máximo el tiempo de estudio.

TEMARIO OFICIAL (64 horas)

1. La Economía como ciencia social: Definición, métodos y objetivos	4
2. Principales doctrinas del pensamiento económico	4
3. Medición de la producción y contabilidad nacional	4
4. Crecimiento, desarrollo y ciclos económicos	6
5. La economía del conocimiento y el cambio tecnológico	4
6. Consumo, ahorro e inversión	4
7. Inflación	6
8. Trabajo, desempleo y salarios	4
9. Política fiscal	8
10. Política monetaria	8
11. Política cambiaria	8
12. Economía internacional	4

OBJETIVO GENERAL DE LA ASIGNATURA

Que el alumno comprenda los conceptos fundamentales de la teoría macroeconómica y los utilice para analizar su entorno económico, social, político y empresarial, lo que le permitirá aplicar las herramientas de ésta disciplina para una mejor toma de decisiones.

ESTRUCTURA CONCEPTUAL





SUAYED
UNA OPCIÓN
PARA TI

UNIDAD 1

LA ECONOMÍA COMO CIENCIA SOCIAL: DEFINICIÓN, MÉTODO Y OBEJTIVOS



OBJETIVO ESPECÍFICO DE LA UNIDAD

Que el alumno identifique la especificidad, importancia y necesidad de la Economía para su formación como profesional.

INTRODUCCIÓN

En ésta unidad aprenderás qué es la economía, así como la forma como utiliza el método científico para comprender los problemas y las causas de los problemas que afectan a la producción y la distribución de la riqueza en la sociedad en la que vives. Aprenderás también la importancia de la economía “positiva” para interpretar los problemas sociales y de la economía normativa para proponer soluciones a éstos problemas.

LO QUE SÉ

Comenta con tu asesor de qué manera influye en la economía de México, si en la economía de Estados Unidos existe un cambio.

TEMARIO DETALLADO (4 HORAS)

- 1.1 ¿Qué es la Economía?
- 1.2 ¿Qué estudia la Economía?
- 1.3 Un mundo de necesidades y escasez
- 1.4 Método de la Economía
- 1.5 Economía normativa
- 1.6 Economía positiva
- 1.7 Lenguaje económico: verbal, gráfico y matemático
- 1.8 Objetivos de la macroeconomía
- 1.9 El modelo macroeconómico
- 1.10 Objetivos de la microeconomía
- 1.11 El modelo microeconómico
- 1.12 Los agentes económicos: el flujo circular

1.1 Introducción a la Asignatura

Existen diversas definiciones de la economía: Adam Smith, considerado como el fundador de la ciencia económica, en su libro “Investigación sobre la naturaleza y causas de la *riqueza de las naciones*, escrito en 1776, concibe a la economía como un proceso de generación de riqueza. Más tarde, Federico Engels, otro de los fundadores de economía, la define como una ciencia que “estudia las leyes que rigen la producción, la distribución, la circulación y el consumo de los bienes materiales que satisfacen necesidades humanas”. Una tercera corriente de pensadores, los “subjetivistas” (Menger, Jevons, Walras) nos hablan de escasez y necesidad. Para ellos la economía es la administración de recursos escasos.

Sobre estos pilares de pensamiento establecidos hace más de 200 años se han construido muchas interpretaciones del concepto. Es importante definir sin embargo, por qué se dice que la economía es una ciencia:

Mario Bunge, en su libro “*La ciencia, su método y su filosofía*” (1980), resume las características que tiene que cumplir una disciplina para que sea considerada como ciencia:

- parte de los hechos y regresa a ellos

- La ciencia trasciende los hechos
- Es analítica
- Es especializada
- es clara y precisa
- se puede verificar
- sigue un método y es sistemático

El método científico puede ser inductivo o deductivo y se basa en:

- ✓ La observación
- ✓ La formulación de hipótesis
- ✓ La verificación de dichas hipótesis y
- ✓ La generalización de las hipótesis para proponer leyes de la teoría en estudio, siempre y cuando las hipótesis sean demostradas sistemáticamente.

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

1.2. ¿Qué estudia la Economía?

La economía estudia la forma como las sociedades humanas se organizan para producir y distribuir los bienes materiales necesarios para su subsistencia. Convencionalmente se divide en Macroeconomía y Microeconomía, según el grado de agregación o detalle con que analiza esos fenómenos.

La macroeconomía estudia los grandes agregados económicos y la relación que existe entre ellos, por ejemplo, estudia el funcionamiento económico de un país como una unidad; o puede estudiar un conjunto de países como un todo. Para ello utiliza variables como el valor de la producción o los precios, el empleo, la inversión, el consumo, los flujos comerciales, etc. También explica la relación que existe entre los países por medio de las variables de importación, exportación, tipo de cambio, etcétera.

Definiciones de macroeconomía

Parkin (2004)	“El estudio de la economía nacional y de la economía global”. ²
Samuelson (2003)	“La economía agregada que se encarga del análisis de la conducta de la economía en su conjunto, con respecto a la producción, el ingreso, el nivel de precios, el comercio externo, el desempleo y otras variables agregadas”. ³
Fischer y Dornbusch (2002)	“El estudio del funcionamiento de la economía en su conjunto”. ⁴

Algunos de los temas que estudia la macroeconomía son:

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

² Michael Parkin y Gerardo Esquivel, *Macroeconomía versión para Latinoamérica*, p. 7.

³ Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a Latinoamérica*, p. 5.

⁴ Stanley Fischer y Rudiger Dornbusch, *op. cit.*, p. 569.

La importancia de la macroeconomía es que busca dar una explicación del comportamiento de la economía como un todo. Así, analiza la inflación, el crecimiento económico, las medidas de la política económica que adopta por el gobierno para mantener la estabilidad y alcanzar los niveles de crecimiento y desarrollo económico esperados para satisfacer las necesidades sociales o para lograr las tasas de ganancia reclamadas por las empresas, según el interés del Gobierno en turno. Pero también estudia con detalle las relaciones de ingreso-gasto que existen entre los diversos agentes de la economía, considerando todas las variables que modifican el comportamiento de éstos.

La información macroeconómica es importante para las empresas, pues por medio de ésta, las empresas conocerán el comportamiento de la economía y sabrán cómo les afecta ese comportamiento. Si éste les afecta en forma positiva, planearán nuevas inversiones; en caso contrario, tomarán las medidas preventivas que consideren pertinentes. Las empresas no sólo utilizan la información macroeconómica de un país, sino también la de otros países que son eje de la economía mundial. Todo lo anterior le sirve para, primero, realizar proyecciones y, posteriormente, para planear su actividad. Una buena información ayuda a tomar decisiones correctas.

1.3. Un mundo de necesidades y escasez

Desde su nacimiento el hombre tiene que satisfacer distintas necesidades, alimentación, vestido, vivienda, etc. Necesidades que van cambiando a lo largo de la vida y con el desarrollo de la sociedad. El crecimiento de la población y su diversidad presiona sobre los recursos disponibles para satisfacer esas necesidades y si bien, muchos de esos son recursos que se pueden renovar constantemente, algunos otros no es posible hacerlo y se convierten en una limitante que genera escasez.

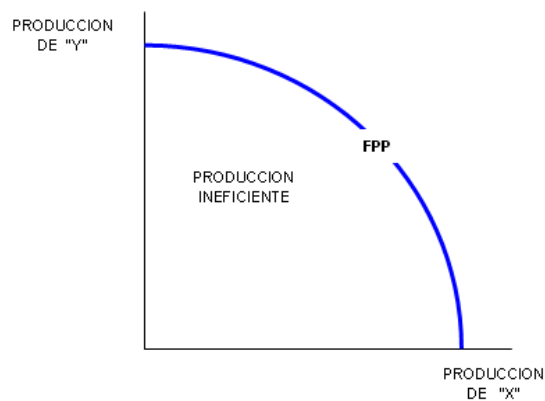
La escasez que se define como el carácter limitado de los recursos de la sociedad,⁵ lo cual exige hacer un uso eficiente de ellos, para satisfacer las necesidades sociales de la mejor manera posible.

Lo anterior da lugar a una serie de preguntas básicas que tiene que contestar cada uno de los agentes económicos (familia, empresa, gobierno; éstos los explicaremos más adelante). Estas preguntas son: ¿Qué?, ¿Cómo?, ¿Cuánto?, ¿Para quién? Ellas continuamente hacen que los productores, las empresas y las instituciones de gobierno, con base en los recursos que tienen, satisfagan las necesidades de los consumidores;

⁵ Gregory N Mankiw, *op. cit.*, p. 3

en cambio, los cuestionamientos de ellos son: ¿Qué?, ¿Cuánto?, ¿A qué?, ¿A quién y dónde? Las primeras interrogantes las contestan con base en los bienes, productos o servicios que satisfagan sus necesidades; en la siguiente deben tomar el precio del bien y compararlo con su nivel de ingresos o de renta. Finalmente, las respuestas de las últimas dos escogen al ofertante que se adecúe a su nivel de ingreso y a la satisfacción de las necesidades del demandante o consumidor.

La tecnología y los recursos disponibles determinan así la “frontera de posibilidades de producción” que muestra el máximo de combinaciones de productos que puede producir una economía, utilizando todos los recursos existentes; asimismo, señala la disyuntiva de que a mayor cantidad que se produzca de una mercancía, menos recursos podrán destinarse a la producción de otra.⁶



Curva de frontera de posibilidades de producción (FPP)

La curva de frontera de posibilidades de producción (FPP) muestra las posibles combinaciones de productos que una sociedad produciría

⁶ Stanley Fischer y Dornbusch Rudiger, *op. cit.*, p. 13.

eficientemente, maximizando la producción de un bien con un nivel de producción dado en relación con la producción de otro. Los puntos que se sitúan por debajo de la FPP representan una producción ineficiente, es decir, combinaciones incorrectas de los productos.

1.4. Método de la Economía

Como vimos en el tema 1.1. La economía es un conjunto de principios o enunciados generales, integrados en un cuerpo doctrinario sistematizado que pretende explicar la realidad a partir de la producción y distribución. Por categorías económicas se entiende la expresión teórica de las relaciones sociales y de producción que existen entre los hombres; poseen un carácter histórico, pues reflejan el proceso de nacimiento y desarrollo de la formación económico-social dada, y se desarrollan junto con las relaciones de producción. Las leyes económicas son las que rigen la producción, la distribución, el cambio y el consumo de los bienes materiales en los diferentes estadios de desarrollo de la sociedad humana; además, expresan los nexos y relaciones más esenciales y estables, causalmente condicionados, entre los fenómenos y los procesos de la vida económica de la sociedad.

Las características de las leyes económicas son:

- ✓ Consistencia lógica interna. Se refiere a las conclusiones que se deriven de las premisas y supuestos establecidos.
- ✓ Consistencia lógica externa. Señala que las conclusiones de la ley sean confrontadas con la propia realidad para que tengan validez científica.
- ✓ Pertinencia. Se refiere a que la ley económica tenga relevancia.
- ✓ Predicción de los fenómenos económicos.

El conocimiento de las leyes económicas permite influir sobre el comportamiento social y alterar su desenvolvimiento.

1.5. Economía normativa

La planeación macroeconómica que realizan todos los gobiernos es el producto de ello. Los gobiernos establecen objetivos y prioridades que afectan las variables macroeconómicas intentando satisfacer las necesidades o aspiraciones de los distintos grupos sociales. Ello implica un enfoque instrumental de la economía que es conocido como “economía normativa”. La economía normativa ofrece prescripciones para un sistema económico.

1.6. Economía positiva

Se ocupa de las explicaciones objetivas o científicas sobre el funcionamiento de un sistema económico. Este tipo de economía se apoya de la economía descriptiva, que observa y describe de manera sistemática el comportamiento de los agentes económicos, sus relaciones y hechos. También se apoya de la teoría económica que, por medio del análisis de los hechos económicos, permite formular leyes, teorías y modelos. En otras palabras, la economía positiva estudia la forma cómo una sociedad ha resuelto los problemas económicos que se le presentan.

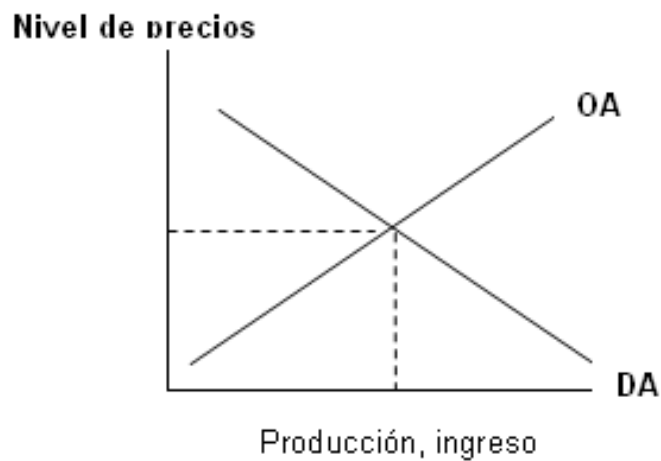
1.7. Lenguaje económico: verbal, gráfico y matemático

Los conceptos y categorías económicas se expresan, al igual que todas las ciencias, mediante razonamientos lógicos estructurados que pueden ser discursivos, como es el caso de las obras de los fundadores de la economía, aunque a partir del siglo XX, siguiendo la tendencia dominante en la mayoría de las ciencias sociales, la economía utiliza crecientemente expresiones y modelos matemáticos que han dado lugar a un campo de especialización, la econometría.

El análisis gráfico es también una práctica común en esta ciencia, tal es el caso de las curvas de oferta y demanda o de los distintos análisis del equilibrio expresados normalmente mediante el desplazamiento de curvas en un plano bidimensional o tridimensional.

A continuación se presentan ejemplos de éste tipo de representaciones de las categorías económicas:

$$Y = C + I + G + XN \quad \circ \quad Y = C + I + G + (X-M)$$



Curvas de oferta y demanda agregadas

1.8. Objetivos de la macroeconomía

Como se ha señalado en temas anteriores, el objetivo de la ciencia económica es descubrir las leyes de comportamiento económico de una sociedad y utilizar ese conocimiento para influir en el logro de objetivos sociales.

Dado que la sociedad está constituida por distintos grupos e inevitablemente cada uno de ellos tendrá objetivos e intereses distintos que van cambiando con el tiempo, la economía adquiere un carácter político. Esa es la base de la economía política como una ciencia social e histórica, cuyos objetivos han variado en distintas épocas y países. Esos objetivos, por ejemplo han sido tan diversos como la promoción de la inversión, el estímulo a determinadas actividades, la regulación o la liberalización de la actividad económica, el crecimiento económico, la redistribución del ingreso, el desarrollo social, el desarrollo sustentable, etc.

1.9. El modelo macroeconómico

Los modelos sirven para representar y analizar la economía desde los diversos puntos de vista de los estudiosos de la economía. Por medio de ellos exponen, de la forma más simple, las características más importantes de su estudio.

Los modelos económicos son la representación simplificada de un fenómeno real que se presenta en forma organizada y sistematizada. Para ello se utilizan conceptos, categorías y relaciones de los procesos económicos.⁷

Los modelos económicos se clasifican en:⁸

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

Un ejemplo de modelo económico estático es el “flujo circular”, que incluye sólo dos agentes que toman decisiones: las familias y las empresas. El mecanismo de coordinación que refleja las decisiones de éstos es el

⁷ Gustavo Vargas Sánchez, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, pp. 28-32.

⁸ Gustavo Vargas Sánchez, *Introducción a la teoría económica, aplicaciones a la economía mexicana*, pp. 40-41.

sistema de mercado, en particular a los mercados de recursos y de productos. En el mercado de recursos, las familias poseen directa o indirectamente todos los recursos económicos que ofrecen a las empresas. Las empresas demandan recursos porque son los medios para producir bienes y servicios. La interacción de la demanda y de la oferta, de una inmensa variedad de recursos humanos establece el precio de cada uno. Los pagos que las empresas efectúan (salarios, ingresos, intereses) para obtener los recursos constituyen costos para las empresas y para las familias que ofrecen esos recursos.

En el mercado de productos, el ingreso monetario que reciben las familias es el que deriva por la venta de recursos; este ingreso lo destinan para el consumo de bienes y servicios. Al mismo tiempo, las empresas combinan los recursos que obtienen para producir y ofrecer bienes y servicios en esos mismos mercados. La interacción de tales decisiones de la demanda y oferta determina el precio de los productos.⁹

Las limitaciones del modelo del flujo circular son las siguientes:¹⁰

- Maneja un mercado de competencia perfecta.
- No toma en cuenta al Estado ni al resto del mundo como tomadores de decisiones.
- Toma a los flujos de producción e ingreso como constantes, cuando realmente son cíclicos.
- No explica cómo se determinan realmente la producción y el precio de los recursos.

⁹ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, pp. 37-38.

¹⁰ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, pp. 40.

Como ejemplo del modelo dinámico podemos citar el modelo estructuralista latinoamericano, cuyos principales representantes son Raúl Prebisch, Enzo Faletto, Enrique Cardoso, Bania Bamberger, Fernando Fajnzylber, entre muchos otros. Su principal característica es integrar el sistema nacional con el sistema internacional, concebidos como “centro y periferia” en el cual el comportamiento de la economía provoca desequilibrios estructurales que perpetúan la dependencia de los países periféricos.

1.10. Objetivos de la microeconomía

Dentro del campo de estudio de la microeconomía se reconocen dos agentes primordiales: la familia y la empresa.

La empresa es considerada como la unidad básica del sistema económico porque toma decisiones para la asignación de recursos, produce bienes y servicios con base en las materias primas disponibles, trabajo, capital, etc.

Dentro del campo de la microeconomía se estudia el comportamiento y mecanismos de decisión de las empresas y las familias, la formación de precios y el comportamiento del consumidor, entre otros.

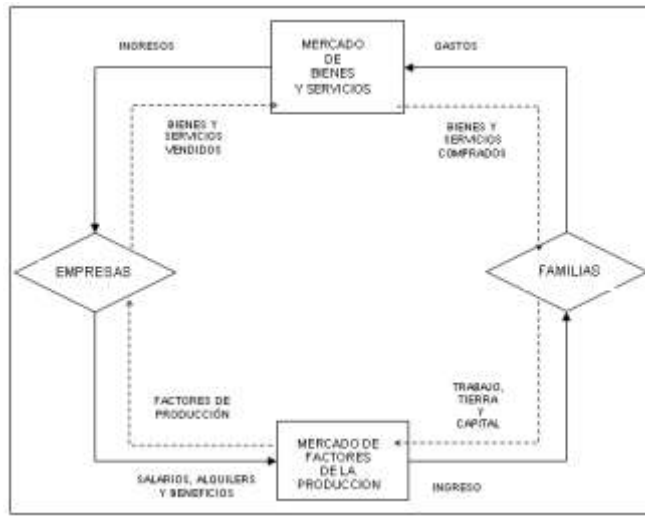
1.11. El modelo microeconómico

Al igual que en el campo de la macroeconomía, en microeconomía existen diversos modelos de análisis para explicar el comportamiento de sus objetos de estudio. El modelo de flujo circular de la economía basado en la interacción de dos agentes, la empresa y la familia es el ejemplo más simple de éste enfoque. Existen otros modelos microeconómicos, por ejemplo las curvas de indiferencia que explican las preferencias del consumidor; la hipótesis del comportamiento racional, etc.

1.12. Los agentes económicos: el flujo circular

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

obtiene un ingreso que reinvierte en el mercado de factores de la producción.



Flujo circular macroeconómico ¹¹

¹¹ Gregory N Mankiw, *op. cit.*, pp. 15-16.

RESUMEN DE LA UNIDAD

En esta unidad se analiza la definición de economía y macroeconomía. Brevemente se explicará el objeto y método de la economía, que son parte medular del estudio macro. Todo lo anterior para explicar la importancia y el comportamiento macroeconómico dentro un país determinado. Se indicará la importancia de aprender algunas de las variables y categorías relevantes en macroeconomía como son la demanda y la oferta agregada, la inflación, el crecimiento económico, el gasto, la inversión o el consumo, etc. Se hará énfasis en la necesidad de entender la importancia de las medidas gubernamentales en torno a la política económica que se adopta para mantener la estabilidad y alcanzar los niveles de crecimiento y desarrollo económico para proporcionar bienestar a la población. A su vez, conoceremos la relación entre la macroeconomía y la administración, en donde ambas buscan optimizar el uso de los recursos disponibles, para lograr objetivos diversos.

GLOSARIO DE LA UNIDAD

Ciclos económicos

Fluctuaciones a corto plazo en PIB real y en el empleo.

Demanda agregada

Demanda total de bienes y servicios que ejercen los consumidores, las empresas, el gobierno y los extranjeros.

Economía normativa

Enfoque del análisis económico que toma como base a las leyes de funcionamiento de la sociedad para presentar propuestas sobre lo que el Estado debe realizar para influir sobre los “agentes económicos” y contribuir al logro de los objetivos que beneficien a la sociedad.

Economía positiva

Análisis económico que describe lo que ocurrió en la economía y trata de explicar el por qué, sin hacer recomendaciones sobre políticas económicas.

Inflación

Incremento en el nivel general de precios.

Macroeconomía

Rama de la economía que examina el funcionamiento y los problemas de la economía en forma agregada y dinámica a nivel de país. Sus variables fundamentales son el Producto Nacional, el Producto Interno Bruto, la inflación, el tipo de cambio, el nivel de empleo (o desempleo), etc. Estudia entre muchas otras cuestiones el crecimiento económico y las fluctuaciones económicas.

Microeconomía

Rama de la economía que examina la toma de decisiones individuales en las empresas y los hogares, y la forma en que interactúan como industrias y mercados específicos.

Modelo económico

Explicación de la forma en que la economía —o parte de ella— funciona.

Producto interno bruto (PIB)

Valor de todos los bienes y servicios producidos durante un año en el espacio geográfico de un país. Puede medirse a precios corrientes o a precios constantes.

Política fiscal

Planes gubernamentales para el gasto público, los impuestos y los niveles de deuda pública a contraer.

Tipos de cambio reales

Una medición de tipo de cambio entre dos monedas que se ajusta por las diferencias en los niveles de inflación en los dos países.



ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Relaciona las siguientes definiciones con sus conceptos. Elige la opción correspondiente.

	Elegir
<p>1. El comportamiento de los individuos es la razón limitada, pues se apoya en la probabilidad y en la teoría de los juegos. Por su naturaleza, el comportamiento del mercado es incierto. La toma de las decisiones se da bajo incertidumbre. No existe la competencia perfecta. La competencia real comprende un proceso permanente de cambio para lograr horizontes superiores y complejos, para organizar la producción y su distribución. Continuamente se da la lucha de precios, calidad y diferenciación del producto, para conservar el mercado o aumentarlo.</p>	<p>Análisis del equilibrio general Análisis del equilibrio parcial Economía Normativa Economía Positiva Equilibrio Escaso Teoría Enfoque heterodoxo Enfoque Ortodoxo Economía</p>
<p>2. La economía positiva estudia lo que es, o sea cómo una sociedad resuelve en la práctica los problemas económicos que se le presentan.</p>	
<p>3. Lo que debe ser, o sea cómo una sociedad debe resolver los problemas económicos que se le presentan.</p>	
<p>4. El principio de optimización asume que los</p>	

<p>agentes son racionales, es decir que maximizan su bienestar o utilidades con base en la información y conocimiento del mercado.</p> <ol style="list-style-type: none">5. El estudio del comportamiento de las unidades decisorias individuales y de todos los mercados considerados simultáneamente.6. La condición del mercado que, una vez alcanzada, tiende a persistir.7. El estudio del comportamiento de las unidades decisorias individuales y del funcionamiento de los mercados individuales, considerados aisladamente.8. Limitado o económico.9. Se considera como ciencia porque utiliza el método científico para explicar las diversas teorías, modelos y sistemas económicos por medio de diversas leyes, mediante la investigación de campo o por medio de la observación de los hechos, y por las formulaciones matemáticas que se aplican a las diversas teorías económicas.10. Una hipótesis que ha sido comprobada satisfactoriamente.		
--	--	--

ACTIVIDAD 2

Investiga dos ejemplos de la economía positiva y normativa.

ACTIVIDAD 3

De acuerdo a la noticia ¿Se acerca la recesión?, por Sergio Sarmiento, realiza un comparativo entre Estados Unidos y México. **(ANEXO 1)**

ACTIVIDAD 4

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Contesta las siguientes preguntas:

1. ¿Qué estudia la economía?
2. ¿Para qué sirven los modelos conceptuales en economía?
3. ¿Cuál es la diferencia entre economía normativa y positiva?

LO QUE APRENDÍ

Lee un diario financiero o economista, y elige una noticia. Coméntenla y relaciónala con la economía, considera los siguientes aspectos:

- Elabora una lista de factores que se relacionen directamente.
- Elabora una lista de factores que ocasionen esa situación.
- Da tus conclusiones.

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Clasifica los siguientes ejemplos en economía positiva y economía normativa.

	EP	EN
1. El primer semestre de 2002 podría ser complicado para nuestro país en materia económica y financiera, aunque todo dependería de la gestión pública y de la política económica.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Los senadores opinaron que la inestabilidad del mercado petrolero pone en riesgo el ejercicio apropiado del gasto público.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. El Congreso de la Unión autorizó al gobierno recursos para 2002, que representan en la práctica, cuatro puntos porcentuales del producto interno Bruto (PIB).	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Es aquélla que analiza los resultados del comportamiento económico, y se pregunta si son buenas o malos, y si pueden mejorar.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Es aquélla que analiza los resultados del		

comportamiento y operación de los sistemas económicos, sin hacer juicios sobre si los resultados son buenos o malos.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. En el año 2001, México logró revertir el déficit comercial con E.U. y alcanzar un superávit de 18 millones de dólares, mientras que con Canadá reporta déficit.		

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN 2

Enseguida verás una serie de preguntas con sus opciones de respuesta. Selecciona la respuesta correcta.

1. Es un proceso de integración mundial que está ocurriendo en los sectores tecnológicos, económicos, financieros y de negocios. Por su amplitud y velocidad, este fenómeno afecta a las familias, empresas y naciones.
 - a) Integración
 - b) Administración
 - c) Globalización
 - d) Regionalización
 - e) Internacionalización
2. Conjunto de principios o enunciados generales, integrados en un cuerpo doctrinario sistematizado, que pretenden explicar la realidad.

- a) Leyes económicas
 - b) Modelos económicos
 - c) Sistema económico
 - d) Teoría económica
 - e) Hechos económicos
3. Es la representación simplificada de un fenómeno real que se presenta en forma organizada y sistematizada, y utiliza conceptos, categorías y relaciones de los procesos económicos.
- a) Leyes económicas
 - b) Modelos económicos
 - c) Sistema económico
 - d) Teoría económica
 - e) Hechos económicos
4. Los modelos económicos se clasifican en:
- a) Estancados y dinámicos
 - b) Dinámicos y enérgicos
 - c) Dinámicos y estáticos
 - d) Estáticos y pasivos
 - e) Eficientes y diligentes

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
1. Case, Fair.	Macroeconomía de la economía abierta, balanza de pagos y tipo de cambio.	506,511
2. Parkin, Michael	¿Qué es la economía?	970 14

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México 1996, 588 p.
2. Parkin, Michael, *Macroeconomía*, edición especial en español, Addison Wesley Longman, México, 1998, 1191 p.
3. Silvestre, Méndez José, *Problemas económicos de México*, Cuarta edición Mc Graw Hill, 1998, 317 p.

SITIOS ELECTRÓNICOS

- Secretaría de economía. En <http://www.economia.gob.mx>
- Presidencia de la República. En <http://www.presidencia.gob.mx>
- Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. En <http://www.bancomext.gob.mx>
- Secretaría de Gobernación - Gobierno Federal - México. En <http://www.gobernacion.gob.mx>

UNIDAD 2

PRINCIPALES DCOTRINAS DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO





OBJETIVO ESPECÍFICO DE LA UNIDAD

Que el alumno identifique algunas de las principales doctrinas del pensamiento económico, para dotarle de elementos analíticos de la realidad económica actual, con fundamento teórico e histórico.

INTRODUCCIÓN

En esta unidad estudiaremos a algunos de los principales economistas según su aportación al desarrollo del pensamiento económico a lo largo de los últimos dos siglos. La revisión no incluye a todos los economistas relevantes ni es exhaustiva en cuanto a sus propuestas. El objetivo es conocer en líneas generales la evolución del pensamiento económico hasta nuestros días.

LO QUE SÉ

¿Cuáles son los principales economistas que aportaron al desarrollo del pensamiento económico?

TEMARIO DETALLADO (4 HORAS)

2.1. De implicación Macroeconómica

2.2 .De implicación Microeconómica

2.1. De implicación Macroeconómica

Adam Smith

Adam Smith es considerado por muchos autores como el fundador de la economía científica. Su obra fundamental “Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones”, publicada en 1776 defiende firmemente la idea de que el valor es determinado por el trabajo y que la mejor manera de contribuir a la riqueza de un país es dejar libremente a su pueblo perseguir sus intereses particulares. Esta idea, desarrollada por la corriente de pensamiento fisiócrata décadas antes, fue fundamental para debilitar las políticas de restricción y regulación defendidas por el pensamiento mercantilista dominante. Smith sin embargo defendió también la idea de que algunas funciones de la economía estaban reservadas al “soberano”, el Estado, proponiendo un límite a estas funciones: “puede afirmarse... que una propensión a gobernar demasiado es una indicación de ignorancia y temeridad”¹²

¹² Malthus Roberth. Principios de economía política. FCE, 1946 pp. 14-15

Jean Baptiste Say

La aportación central de Say a la economía es su hipótesis de que la oferta crea su demanda. Su argumentación es utilizada actualmente en el modelo del flujo circular de la economía en el cual se parte del hecho de que las empresas, para producir, compran recursos dando inicio a una cadena de ingresos que más tarde son utilizados para comprar los productos de las empresas. La idea básica de esta argumentación es que si se espera el tiempo necesario la cadena de producción y ventas tendrá que completarse.

David Ricardo

A principios del siglo XVIII la agricultura capitalista se hallaba plenamente desarrollada en Inglaterra. Ese fue el contexto en que David Ricardo publicó su libro “Principios de economía política y tributación”. Ricardo orientó su obra a la crítica de las restricciones al comercio internacional, estableciendo la visión de la economía como un todo. Aportó elementos sobre la teoría del dinero y de lo que más tarde se llamaría “la paridad del poder de compra”. Atendió el problema de la distribución de la riqueza entre las clases sociales con intereses contrapuestos y al desarrollar su teoría de la renta diferencial explicó que la renta constituía una transferencia neta de recursos de los productores a los rentistas los cuales no producen nada.

Thomas Malthus

Aunque Thomas Robert Malthus es recordado por su obra temprana “Un ensayo sobre los principios de población y sus efectos en el futuro progreso de la sociedad” publicada anónimamente en 1798 y en donde



defendía la tesis sobre los problemas que derivarían del crecimiento poblacional, su trabajo principal “Principios de economía política¹³” es una obra ecléctica en la que defiende la idea de la preeminencia de la demanda sobre la oferta; la hipótesis de que el costo de producción no determina los precios y en forma contradictoria, la tendencia decreciente de la tasa de ganancia, el rechazo de la teoría del valor determinada por el trabajo y la determinación del precio por la oferta y la demanda, sustentada esta última en los deseos y necesidades.

Karl Marx

La más importante aportación a la ciencia económica la realizó Marx en el siglo XIX. Marx lleva a su culminación definitiva la teoría del valor trabajo; la distribución de la riqueza entre clases sociales con intereses contrapuestos y la tendencia decreciente de la tasa de ganancia, lo cual confiere a la forma de organización capitalista de la producción un carácter cíclico de crisis y recuperación que inevitablemente llevará al capitalismo a su desaparición y al surgimiento de una organización distinta de la producción.

Aunque la obra de Marx es más recordada por su carácter político, Marx estableció en forma definitiva el carácter científico de la economía estableciendo las ligas de esta ciencia con el materialismo histórico, una concepción más amplia del devenir de las sociedades en la cual la organización capitalista es un simple estadio en su desarrollo permanente.

¹³ Malthus Roberth. Principios de economía política. FCE, 1946 p. XXII

John Maynard Keynes

La gran crisis económica de 1929 confirmó las hipótesis de Marx al tiempo que dio lugar a nuevas vertientes en la teoría económica.

El trabajo principal de Keynes, “La teoría general de la ocupación, el interés y el dinero” buscaba proponer soluciones teóricas a la crisis, recuperar los niveles de empleo y crecimiento e identificar las variables que sirvieran para este propósito. Keynes no enfrentó al marxismo, simplemente lo ignoró siguiendo la tradición que había impuesto la escuela de Cambridge. Enfrentó en cambio las concepciones del equilibrio estático, el papel de los salarios y el tipo de interés en la dinámica económica, sustituyendo la idea del equilibrio por la teoría de las expectativas. La inversión y el ahorro dejaron de ser una identidad necesaria y la Ley de Say (la oferta crea su demanda) perdió su indiscutido reconocimiento. La demanda de dinero y las fuentes de su creación se convirtieron en tema de estudio y crítica. La inversión se convirtió en un elemento dinámico y manipulable de la economía, fundamentalmente la inversión gubernamental, cuyos efectos multiplicadores podrían contribuir a la solución de las crisis cíclicas del capitalismo y sus perniciosos efectos sobre los niveles de empleo y bienestar.

Joseph Schumpeter

Joseph Alois Schumpeter también fundamentó su trabajo al análisis de las crisis económicas recurrentes. Su aporte principal fue concebir a las propias crisis como fenómenos saludables a la economía. Su propuesta es concebirlas como períodos de destrucción que sirven para eliminar las viejas industrias ineficientes, reorganizar la producción e incorporar



cambios generalizados en la base tecnológica; fenómenos que permiten iniciar nuevos períodos de crecimiento y bienestar. Las oleadas de “destrucción creativa”, como las llamó, reflejan el avance tecnológico de la sociedad. El cambio de base tecnológica influía con ello en los ciclos largos de la economía.

Milton Friedman

Pero ni con el uso de las herramientas keynesianas ni con las interpretaciones shumpeterianas amainaron las crisis del sistema capitalista. Al contrario, a partir de la década de los setenta del siglo XX esas crisis se complicaron incorporando nuevos fenómenos económicos. El estancamiento de las actividades económicas que es propia de las crisis comenzó a coincidir con proceso inflacionarios acelerados, que solamente ocurría en épocas de crecimiento acelerado. Las empresas subían los precios para reponerse de las pérdidas ocasionadas por la falta de demanda generando un círculo vicioso de desabasto –porque las empresas producían muy por debajo de su capacidad- e inflación –porque subían los precios para recuperar las ganancias que dejaban de obtener al producir menos-; el gasto público –convertido ahora en subsidios a las empresas- se convirtió en una transferencia neta de la sociedad a las empresas sin ninguna contraprestación.

Milton Friedman dio una explicación de ese fenómeno en base a la teoría monetaria. La sobreoferta de dinero originada por el gasto público provocaba inflación. La inflación elevaba los costos y la tasa de interés necesaria para mantener el valor de los recursos de las empresas y con ello generaba aumento de precios. Mayores costos generaban mayores precios que se trasladaban a la sociedad. Además como los empresarios buscan no solamente obtener ganancias sino preservar el valor futuro de esas ganancias, sus expectativas exigían elevar la tasa de ganancia

esperada en el futuro para mantener el valor presente de su riqueza acumulada en el pasado. Para lograr ese objetivo tenían que elevar aún más los precios de los productos a costa de la sociedad.

Esa explicación tan conveniente a las empresas permitía además definir a un responsable de los problemas económicos ajeno al funcionamiento de las empresas: el gobierno, cuyo exagerado gasto era la causa de todos los problemas.

Douglass North

Una década antes de las propuestas de Friedman había renacido una escuela de pensamiento de bases más historicistas y sociológicas que económicas. El pensamiento “institucionalista” de North proponía una reinterpretación de la economía en base al concepto de “instituciones”. Su propuesta no era nueva, el concepto desarrollado en Europa y presentado en Estados Unidos varias décadas antes por Thorstein Veblen, enfatizaba el proceso de evolución y adaptación de las sociedades –a semejanza de los sistemas biológicos- en su transformación.

2.2 .De implicación Microeconómica:

El pensamiento microeconómico, tan antiguo como la macroeconomía siguió caminos paralelos. Se considera a Jevons, Walras y Menger como los teóricos fundadores de éste enfoque. Sus raíces de pensamiento, sin embargo son mucho más antiguas. Algunos economistas consideran a Richard Cantillón como el iniciador de la teoría subjetiva del valor en la economía.



Antoine Agoustin Cournot

La corriente de pensamiento microeconómica se orienta básicamente a la interpretación de los fenómenos de mercado. La explicación subjetiva de los determinantes de la demanda, de las preferencias, base de la competencia; de los precios que el consumidor está dispuesto a pagar; de las formas en cómo influir en esos procesos; de las estructuras reales existentes en esos mercados. Ya temprano, a principios del siglo XIX, Cournot se ocupada de estudiar el problema del duopolio, un mercado en donde solamente compiten dos empresas por el control de éste. El problema no era teórico. Desde el nacimiento del capitalismo la tendencia generalizada fue el acaparamiento y el control del mercado.

William Stanley Jevons

El rechazo a las propuestas de los economistas clásicos (Smith, Ricardo, Marx...) que establecieron las bases de la economía en la producción y distribución de la riqueza, sentó las bases para una nueva propuesta teórica: para un grupo de economistas la riqueza se definió como algo subjetivo, dependiente de la ambición y la saciedad. Jevons estableció paralelamente a Marx, una nueva teoría, la teoría “marginalista”. Según ella la riqueza es algo que depende exclusivamente de las necesidades individuales en tanto que cada individuo tiene distintas necesidades y distintos grados de saciedad. Por tanto, la utilidad que cada producto puede dar a cada individuo es algo muy personal y subjetivo. Las curvas de “utilidad” y la “matematización” de las funciones de utilidad son el aporte de ese autor.

Alfred Marshall

Marshall concreta a principios del siglo XX la llamada “revolución marginalista” en el sentido de que la resume en una gran obra científico-literaria y la ejemplifica con aplicaciones gráficas: las tijeras de Marshall para explicar el comportamiento de la oferta y la demanda y su explicación “dinámica” a base del desplazamiento de las “curvas” de oferta y demanda fueron la aportación central de este autor.

León Walras

Décadas antes, Walras completó las hipótesis de Jevons con su propuesta de la conducta maximizadora de los individuos. Cada individuo, cada familia, cada empresa, cada entidad económica busca siempre maximizar el beneficio que obtiene de sus recursos limitados.

La hipótesis maximizadora de Walras y la utilidad marginal de Jevons son la base de la teoría subjetiva del valor.



RESUMEN DE LA UNIDAD

En esta unidad se revisarán las distintas concepciones que han dominado el pensamiento económico en los dos últimos siglos y que reflejan los intereses de los distintos grupos dominantes en cada una de las etapas de desarrollo del capitalismo desde la revolución industrial del siglo XVII y XVIII, hasta nuestros días.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Realiza una búsqueda en Internet sobre la historia del pensamiento económico y contrasta los resultados de ella contra las presentadas en los apuntes que están en ésta plataforma. Comparte los resultados que obtuviste en la búsqueda con tu asesor.

}

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Contesta las siguientes preguntas:

1. Señala brevemente cuáles son las diferencias entre la teoría objetiva y subjetiva del valor.
2. De acuerdo con la realidad actual en la economía de México, ¿cuál de estas teorías podría explicar lo que está ocurriendo en la economía?

LO QUE APRENDÍ

Realiza un mapa conceptual en donde expliques las principales doctrinas del pensamiento económico.

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Relaciona los siguientes conceptos con su definición. Escribe el número que les corresponda.

- a). Establece las bases de la teoría objetiva del valor trabajo
- b). Es el fundador de la ciencia económica
- c). Es uno de los representantes del pensamiento institucionalista en economía
- d). Representante de la corriente de

1. Milton Friedman
2. Douglass North
3. Adam Smith

pensamiento monetarista

- e). Fundamenta la hipótesis de la utilidad marginal
- f). Plantea la hipótesis de la “destrucción creativa”
- g). Establece las bases de la teoría del comercio internacional
- h). Define las bases de la conducta maximizadora como base de la toma de decisiones económicas
- i). Su teoría propone utilizar el gasto público como herramienta para reducir el impacto de las crisis económicas

4. William Jevons

5. Karl Marx

6. Leon Walras

7. Maynard Keynes

8. David Ricardo

9. Joseph Schumpeter

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
3. Malthus Roberth	Principios de economía política. FCE, 1946	pp. 14-15 p. XXII

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Keynes, J.M. Teoría General de la ocupación, el interés y el dinero. Planeta Agostini. C. 17
2. Marx, Carlos. Teorías sobre la plusvalía. T. II. Caps. 11 y 13
3. Malthus Roberth. Principios de economía política. FCE, 1946 p. XXII

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

1. Dobb, Maurice. Teorías del valor y de la distribución desde Adam Smith. Ideología y Teoría Económica. Cap. 3
2. Napoleoni, Claudio. Fisiocracia. Smith. Ricardo. Marx. Ed. Oikos Tau. Cap. 4

UNIDAD 3

MEDICIÓN DE LA PRODUCCIÓN Y CONTABILIDAD NACIONAL





OBJETIVO ESPECÍFICO

Que el alumno sepa cómo se lleva a cabo la contabilidad nacional de la producción nacional

INTRODUCCIÓN

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

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



importante marco de referencia que le es de utilidad a los directivos de empresa para reflexionar sobre la forma como se conectan las diversas piezas de la economía, y por lo tanto, se consideran un punto de partida en la planeación estratégica de las empresas.

LO QUE SÉ

Lee la siguiente [noticia Noticia_U3 \(ANEXO 3\)](#) y haz un análisis crítico de ella.



TEMARIO DETALLADO (4 HORAS)

- 3.1 Medición del Producto Interno Bruto
- 3.2 Enfoques para la medición del PIB
- 3.3 PIB nominal y PIB real
- 3.4 Del PIB al Ingreso Nacional
- 3.5 La balanza de pagos
- 3.6 Análisis de la contabilidad nacional



3.1 Medición del Producto Interno Bruto

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

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

Los bienes y servicios se clasifican de la siguiente manera:

Finales

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

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



Producidos durante el año

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

Por nacionales o por extranjeros residentes.

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

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

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

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

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

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



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

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

3.2 Enfoques para la medición del PIB

El PIB se puede medir desde tres enfoques diferentes, obteniendo en cada caso el mismo resultado. Ello se debe a que todo proceso productivo tiene un resultado (la elaboración de bienes o la prestación de servicios). Pero en dicho proceso se generan ingresos que la empresa tiene que pagar (salarios, alquileres, intereses de capital, etcétera). La diferencia entre el valor de lo producido y estos ingresos es el beneficio de la empresa (que no es sino el ingreso que percibe el propietario de la empresa).

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

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

Método del gasto

a) Como flujo de gastos (o de productos finales)	Es decir, cuál ha sido el destino de los distintos bienes y servicios producidos durante el ejercicio.
---	--

PIB =consumo

$$\text{PIB} = C$$

PIB =consumo+inversión

$$\text{PIB} = C + I$$

PIB =consumo+inversión+gasto público

$$\text{PIB} = C + I + G$$

PIB =consumo+inversión+gasto público+exportaciones

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

PIB =consumo+inversión+gasto público+exportaciones-importaciones

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

PIB =consumo+inversión+gasto público+exportaciones-importaciones

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

PIB =consumo+inversión+gasto público+exportaciones-importaciones

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

Consumo

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

Inversión

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

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

Gasto público

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

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



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

Exportaciones-importaciones

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

Las exportaciones van con signo positivo (incrementan el PIB), al ser un producto elaborado en el país,

Importaciones

Las importaciones van con signo negativo, pero no disminuyen el PIB, simplemente se trata de compensar un importe contabilizado en consumo, inversión o gasto público, que por haber sido elaborado en el exterior no se debería incluir en el PIB.

Método del ingreso

b) Como flujo de ingresos	Cómo se distribuyen los ingresos que se han generado durante la producción de esos bienes y servicios.
---------------------------	--

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

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



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

Método de la producción o del valor agregado

Este método consiste en deducir al valor bruto de la producción el consumo intermedio, los cálculos de valor bruto de la producción, se realizan a precios básicos y el consumo intermedio se valora a precios comprador. La fórmula del PIB para este método es:

$$\text{PIB} = \text{VBP} + \text{CI}$$

Donde:

PIB = Producto Interno Bruto

CI = Consumo Intermedio

VBP = Valor Bruto de la Producción



3.3 PIB nominal y PIB real

Si se compara el PIB de un país de dos años distintos, la diferencia se puede deber a lo siguiente:

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

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

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

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



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

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

El PIB real se calcula aplicando la siguiente fórmula:

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

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

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

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

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



3.4 Del PIB al Ingreso Nacional

Cuando hablamos del Producto Nacional Bruto nos referimos al valor de la producción que se realiza con los recursos propiedad de ciudadanos mexicanos, es decir, por trabajadores o empresarios mexicanos, no importando si están dentro o fuera del país.

Ello implica que una parte de los recursos generados por mexicanos que están trabajando en el extranjero o por empresas de propiedad mexicana que realizan actividades fuera del país, entrarán a México como remesas de salarios, utilidades, derechos de propiedad, etc. Conceptos que son conocidos como factores. También existe una salida de recursos correspondiente a la producción o derechos de extranjeros que producen en México. Ese ingreso (en términos netos) debe agregarse al PIB para obtener el Producto Nacional:

$$\text{PNB} = \text{PIB} + \text{Saldo neto de las Remuneraciones pagadas a los factores del exterior}$$

En el pago de factores se consideran las utilidades remitidas al o del exterior; los pagos por concepto de intereses sobre deudas; las remesas enviadas por los trabajadores; pagos por derechos de propiedad (patentes, marcas...)



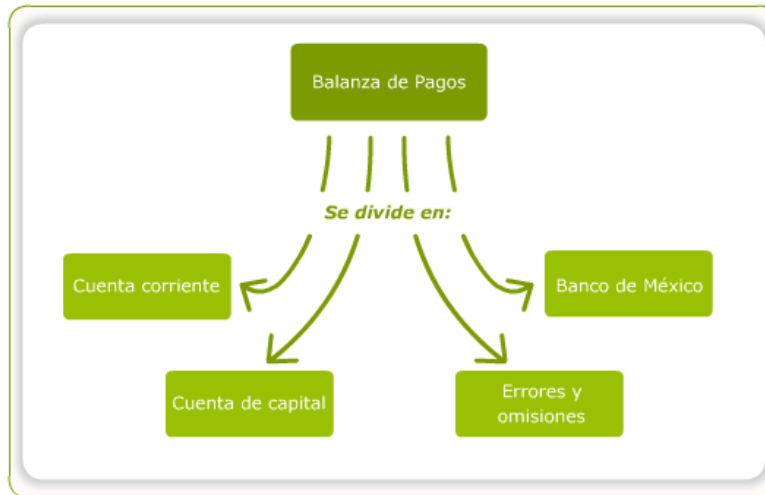
LA DIFERENCIA ES IMPORTANTE EN PAÍSES COMO MÉXICO, DEBIDO A QUE GRAN PARTE DE LOS INGRESOS DEL PAÍS PROVIENEN DE REMESAS DE TRABAJADORES EN EL EXTRANJERO (POCO MÁS DE 18000 MILLONES DE DÓLARES, CIFRA CASI EQUIVALENTE A LOS INGRESOS PETROLEROS). ADEMÁS, UNA GRAN PARTE DE LOS EGRESOS AL EXTERIOR, SON PAGOS POR INTERÉSES SOBRE DEUDA EXTERNA.

EN CONSECUENCIA AL ANALIZAR LAS CUENTAS NACIONALES NO SOLO SE DEBE VIGILAR EL NIVEL Y TENDENCIA DEL PIB, SINO TAMBIÉN SU COMPOSICIÓN.

3.5 La balanza de pagos

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

La balanza de pagos se divide en cuatro bloques:



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

La cuenta corriente está conformada por:

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

Cuenta de capital: en esta cuenta se registran los cambios en activos y pasivos de un país respecto a los otros. Comprende las inversiones realizadas en el país por residentes extranjeros, todas las inversiones de los residentes en el extranjero y las transacciones en reservas oficiales o cambios en la existencia de oro monetario de las



autoridades financieras, en las reservas oficiales de divisas extranjeras convertibles y en la posición neta del país en el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Esta cuenta incluye:

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

Errores y omisiones

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

Banco de México

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

Incluye:

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



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

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

3.6 Análisis de la contabilidad nacional

El análisis de las cuentas de contabilidad nacional, al igual que el análisis de las cuentas contables de la empresa, permite cuantificar el nivel de actividad económica y estimar el crecimiento, identificar los desequilibrios y problemas que enfrenta en sus distintos sectores. Orienta la toma de decisiones y permite diagnosticar conflictos y tendencias de largo plazo. Lo mismo que el análisis horizontal en contabilidad, el análisis de series históricas de las cuentas nacionales y su proyección mediante distintas técnicas, por ejemplo el análisis de regresión, permite pronosticar el comportamiento de largo plazo de la economía y prevenir u orientar su comportamiento.



Las precisión del análisis depende no solamente de las herramientas estadísticas o matemáticas utilizadas, sino fundamentalmente, de la validez de los datos utilizados y de las teorías económicas aplicadas. Por ello, al igual que en la empresa no basta el conocimiento de las técnicas contables para poder orientar su desempeño, en una economía no basta conocer las herramientas de contabilidad nacional para llevar a buen término las políticas aplicadas. La teoría y la política tienen que interpretar en forma correcta las tendencias que se quiere orientar.

RESUMEN DE LA UNIDAD

En esta unidad se revisarán las variables utilizadas y las distintas formas de cuantificar su desempeño. Se comprenderá el concepto de Producto Interno Bruto (PIB), los métodos para cuantificarlo y el impacto que tiene el cambio de precios a lo largo del tiempo sobre esas variables. Se analizarán las distintas formas de obtener el Producto Nacional a partir del PIB y se comprenderá la diferencia entre estos dos conceptos contables. Se revisará finalmente la estructura de la Balanza de Pagos del país y sus principales conceptos.



GLOSARIO DE LA UNIDAD

Activos financieros

Son aquellos productos, pagarés, letras, bonos, acciones, que el emisor utiliza para financiarse.

Balanza de pagos

Se define como el documento que registra sistemáticamente las transacciones económicas y financieras de un país con el exterior.

Es un documento contable en el que se registran las transacciones realizadas por un país con el resto del mundo, durante un período de tiempo determinado (por lo general de un año).

Deflactación

Técnica que consiste en deducir los efectos de las variaciones en los precios, con la finalidad de homogenizar las cantidades monetarias nominales (valores corrientes) en unidades monetarias fijas (valores constantes o reales). Transformar los valores monetarios en otros expresados en monedas de poder adquisitivo constante.



Demanda agregada

Definida como el gasto total planeado o deseado en la economía, en un periodo dado (generalmente un año).

Demanda global

Es el valor de las compras realizadas por las empresas, las familias, el gobierno y el exterior, de los bienes y servicios producidos por la economía en un periodo determinado. Es el conjunto de bienes y servicios que el total de los consumidores está dispuesto a adquirir en el mercado, a un precio y tiempo determinado. En contabilidad nacional, la demanda global comprende el consumo privado, el de las familias y las instituciones privadas sin fines de lucro, y el consumo de gobierno. También queda incluido el valor de las exportaciones y de la formación bruta de capital.

Economía abierta

Economía que efectúa transacciones con otros países.

Economía cerrada

Economía que no tiene flujos comerciales y financieros con el resto del mundo.

Oferta agregada

Se puede definir como el valor total de los bienes y servicios ofrecidos a una sociedad, durante un período de tiempo determinado (por lo general de un año).

Oferta global

En la Contabilidad Nacional, la oferta incluye el producto interno bruto y las importaciones de bienes y servicios. Es el conjunto de bienes y



servicios producidos internamente o en el exterior, de los cuales dispone un país para satisfacer sus necesidades de consumo, formación de capital y exportaciones. Para fines de Cuentas Nacionales, la oferta global equivale cuantitativamente a la demanda global.

Pasivos

Conjunto de obligaciones contraídas con terceros por una persona, empresa o entidad. Contablemente, es la diferencia entre el activo y capital.

Producto Interno Bruto (PIB)

Valor de la producción corriente de bienes y servicios finales, dentro del territorio nacional, durante un cierto periodo de tiempo que, por lo común, es un trimestre o un año.

Producto Nacional Bruto (PNB)

Medida del flujo de bienes y servicios generados en una economía, mediante la utilización de factores productivos de propietarios residentes en el país, aunque dichos factores estén fuera del territorio nacional.

Remuneraciones

Percepción de un trabajador o retribución monetaria que se da en pago por un servicio prestado o actividad desarrollada.



ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Investiga y explica cómo se calcula en México el PIB.

ACTIVIDAD 2

Investiga en la página del Banco de México la balanza de pagos en los últimos tres años, y realiza un comparativo de la cuenta corriente para conocer cómo ha sido el comportamiento comercial del país con el exterior.



ACTIVIDAD 3

Se tienen los siguientes valores del PIB Real en millones de pesos y el índice nacional de precios al consumidor.

Obtén el PIB del 2002 a precios constantes de 2001.

Escribe tu respuesta en el espacio correspondiente.

(Miles de millones de pesos corrientes)

PIB 2001 5 771, 857.3 INPC Jun 2002 = 97.354

PIB 2002 6 155, 810.0 INPC Dic 2000 = 102.904

(base Junio 2002=100)

PIB Real=

ACTIVIDAD 4

De qué manera el FMI (Fondo Monetario Internacional) presta ayuda a los países que tienen desequilibrios. Consulta la página del FMI. Haz clic en Country info.



CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Contesta las siguientes preguntas:

1. ¿Cuál es la diferencia entre el PIB y el Ingreso Nacional?
2. ¿Cuáles son los métodos para calcular el PIB?
3. ¿Cuál es la diferencia entre cada uno de esos métodos?
4. ¿Para qué sirve conocer el PIB de un país?

LO QUE APRENDÍ

El Producto Interno Bruto (PIB)

El PIB representa la suma de todos los bienes y servicios finales, producidos en un país durante un año, ya sea por nacionales o por extranjeros residentes, y se compone del gasto privado de consumo de bienes y servicios. Es reconocido a través de (C) la inversión privada interna bruta (I), los gastos de consumo y la inversión bruta realizados por el estado (G), y las exportaciones netas de bienes y servicios (X) o importaciones, menos importaciones.

A partir de este texto, reflexiona en La medición de la producción nacional, entorno a las siguientes preguntas.



¿Qué es el PIB y cómo se integra?

¿Para qué sirve conocer el documento que registra sistemáticamente las transacciones económicas y financieras de un país con el exterior?

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Elige la respuesta correcta a las siguientes preguntas.

1. En México, ¿cuál es la institución responsable de elaborar y publicar el PIB?

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

2. El valor que se va adicionando a un producto o bien, en cada etapa de producción se denomina:

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



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

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

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

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

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

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



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

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

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
1. Case, Fair	Demanda agregada, oferta agregada.	327-332 359-360
2. Le Roy, Roger Miller.	¿Cómo saber si vamos bien? Medición de las variables macroeconómicas.	28-29
	Política fiscal: Para qué sirven las políticas fiscales y las del gasto público.	182-189
	Creación de políticas en la economía mundial: Dimensiones internacionales de la política macroeconómica.	506,511
3. Mankiw, Gregory N.	La medición de la renta de un país.	456 -477
4. Mc Eachern, William	Medición de los agregados económicos.	71-72
5. Parkin, Michael,	Demanda agregada y oferta agregada.	693 -701, 706,709,711
6. Samuelson, Paúl.	Visión panorámica de la macroeconomía.	68,69-103, 69, 101-117



BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México, 1996, 588 p.
2. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed. México, 2005, 549 p.
3. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.
4. Mc Eachern, William A, *Macroeconomía una introducción contemporánea*, 4 ed. Thomson, México, 1997, 384 p.
5. Parkin, Michael, *Macroeconomía*, edición especial en español, Addison Wesley Longman, México, 1998, 1191 p.
6. Samuelson, Paúl, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a México*, 1998, 476 p.

SITIOS ELECTRÓNICOS

- <http://research.stlouisfed.org/fred>.
- <http://www.imf.org>

UNIDAD 4

CRECIMIENTO, DESARROLLO Y CICLOS ECONÓMICOS





OBJETIVO ESPECÍFICO

Que el alumno tenga conocimiento de las variables que hacen posible el crecimiento económico, el desarrollo y entiende por qué algunos países siguen estancados en el atraso.

INTRODUCCIÓN

El problema del crecimiento económico ha sido objeto de estudio de todos los economistas desde el surgimiento de ésta disciplina. Ya el pensamiento mercantilista del siglo XVI fundamentaba la necesidad de la acumulación de riqueza y la importancia del comercio exterior ventajoso como una de los mecanismos para impulsar el crecimiento de sus países. A lo largo de la historia se ha buscado sistemáticamente identificar las variables y las políticas adecuadas para influir en éste y ha cambiado también la concepción de lo que se entiende por crecimiento económico dando atención a la acumulación de riqueza, a la inversión física, a la capacidad productiva, al avance tecnológico, etc.

El crecimiento económico ha sido y sigue siendo un tema complejo y polémico; sin embargo trascendente principalmente en etapas de crisis como la que vivimos actualmente.

LO QUE SÉ

LO QUE SÉ

¿Qué es lo que hace posible el crecimiento económico en un país?

TEMARIO DETALLADO (6 HORAS)

- 4.1. Principales teorías del crecimiento
- 4.2. El concepto de desarrollo económico
- 4.3. El atraso económico y el mundo en desarrollo
- 4.4. Principales teorías de los ciclos económicos
- 4.5. Las crisis económicas

4.1. Principales teorías del crecimiento

Como mencionamos anteriormente la teoría del crecimiento está implícita en todas las corrientes de pensamiento económico. En los teóricos del mercantilismo el crecimiento está asociado al atesoramiento derivado de un comercio exterior ventajoso. No es sin embargo sino hasta el siglo XVII que aparecen los primeros conceptos acerca del crecimiento en las obras de William Petty y Francois Quesnay.

En la corriente fisiócrata lo mismo que en Adam Smith la idea dominante es que el crecimiento nace del espíritu empresarial, de la libertad de acción de los empresarios capitalistas que al perseguir sus intereses, de alguna manera contribuyen al interés general, es como si en el libre mercado operara una mano invisible que inevitablemente conduce al crecimiento y al aprovechamiento óptimo de los recursos disponibles.

Más tarde, en el siglo XIX tanto David Ricardo como Karl Marx aclaran que el trabajo es la fuente de toda riqueza y que en la lógica de acumulación del capital existe una tendencia que se constituye como un freno al crecimiento en el largo plazo. David Ricardo la analiza a partir de los rendimientos decrecientes en la productividad de la tierra. En Marx, como una tendencia decreciente de la tasa de ganancia que afecta la tasa de inversión.

Para Keynes el crecimiento depende –como proponen los economistas clásicos- del empleo y la inversión. Elabora un modelo basado en las expectativas sobre la tasa de interés futura y la productividad marginal del capital (rentabilidad esperada), en el cual la renta y el empleo se determinan a partir de la demanda. Se atribuye, sin embargo, un impacto multiplicador a la inversión, por lo cual el gasto público canalizado a la inversión puede contribuir al crecimiento cuando el ahorro y la inversión privada no son suficientes para alcanzar el “pleno empleo”.

Los primeros modelos formales de crecimiento económico –en el sentido de que están planteados mediante sistemas de ecuaciones-, aparecen en la década de los treinta del siglo pasado: En 1937 se publica el modelo de crecimiento de Von Newman y dos años después, en 1939 los trabajos de Roy Harrod y Evsey Domar. A partir de ellos se comienza a elaborar gran cantidad de modelos que revisan los supuestos e incorporan los avances teóricos y las nuevas técnicas econométricas. Es particularmente relevante el modelo de Robert Solow que incorpora el progreso técnico como determinante del crecimiento, siguiendo las propuestas de diversos autores a partir de Schumpeter.

Durante las últimas décadas la Teoría del crecimiento económico ha estado sujeta a un amplio debate. Su importancia trasciende los límites teóricos en tanto que su objeto es proponer respuestas a problemas fundamentales para los países, tales como ¿cuál es la dinámica del crecimiento económico?, ¿Cuáles son los sectores de actividad sobre los cuales debe sustentarse el crecimiento?, ¿Cuáles las políticas que se pueden instrumentar?, y ¿cuáles los mecanismos y fuentes financieras para lograrlo? Es importante definir –por tanto-, cual es el motor o los motores que impulsan el crecimiento económico; hacia dónde conduce su dinámica; cual es la manera más eficiente de financiarlo y cuáles son los instrumentos de política más adecuados para lograrlo.

A partir de la década de los ochenta las principales corrientes de pensamiento económico han modificado en forma importante sus propuestas. En 1986 y 1988 los trabajos de Paul Romer y Robert Lucas Jr. replantearon la teoría del crecimiento neoclásica de Solow, fundando la Teoría del Crecimiento Endógeno, la cual dio continuidad a la idea defendida por Solow, de que el cambio tecnológico es uno de los motores fundamentales del crecimiento. Propusieron un modelo de equilibrio de largo plazo en donde la tecnología es resultado del “aprendizaje” y la “investigación” (R&D), ambos producto del crecimiento de la inversión, es decir, hicieron endógeno el cambio tecnológico en el sistema económico. Adicionalmente definieron en sus modelos que los mercados de tecnología eran de competencia monopólica (competencia imperfecta).

Consideran también que la tecnología genera “externalidades” que favorecen el crecimiento de otras empresas debido a la difusión y la imitación, y al hecho de que, una vez realizada la inversión básica en investigación y desarrollo, la difusión y réplica opera a costo mínimo, por lo que no están sujetas a rendimientos decrecientes, así *el crecimiento basado en el cambio tecnológico puede ser ilimitado.*

4.2. El concepto de desarrollo económico

El crecimiento económico se ha definido en términos generales como el incremento en las variables económicas fundamentales de un país. Se puede medir por el Producto Interno Bruto o el Producto Nacional, por la inversión acumulada, el empleo, etc. Sin embargo el hecho de que una economía crezca puede no significar nada para la mayoría de su población. El crecimiento sostenido en Estados Unidos y en muchas economías de América Latina antes de la crisis de 2007 significó un gran enriquecimiento de sus grandes empresas, acompañado de un deterioro permanente del nivel de vida de la mayoría de la población.

El crecimiento tiene también un efecto sobre el medio ambiente no solamente por la depredación de los recursos naturales y la contaminación, que elevan los precios y afectan la salud, sino también por el efecto de largo plazo sobre el hábitat, provocando cambios difícilmente reversibles y casi siempre perversos.

Esos hechos dieron lugar al concepto de “desarrollo” económico concebido como un crecimiento sustentable en el largo plazo, amigable con los ecosistemas y particularmente beneficioso para la mayoría de la población. Desarrollado en el seno de la Organización de las Naciones Unidas, el concepto de desarrollo es uno de los grandes paradigmas de la actualidad.

4.3. El atraso económico y el mundo en desarrollo

A lo largo del tiempo se han desarrollado diversas teorías para instrumentar políticas de desarrollo económico: Rosestein-Rodan y Ragnar Nurkse argumentaban que en los países pobres el mercado perpetuaba la pobreza debido a la falta de estímulos a la inversión, la baja capacitación de los trabajadores, su bajo ingreso y demanda. Se generaba un círculo vicioso de la pobreza el cual solamente podría ser roto mediante la utilización del excedente de mano de obra existente en el sector agrícola como proponía Arthur Lewis o mediante un gran impulso en las inversiones «big push» que permitiera a esos países modernizar sus sectores y crear la infraestructura básica para el crecimiento equilibrado.

Como resultado muchos países realizaron enormes programas de inversión financiada con deuda externa que a la postre significaron una enorme dependencia respecto de los países acreedores y, que al incorporar tecnologías transferidas por esos países, al desplegarse nuevos cambios tecnológicos en los países avanzados, provocaron un nuevo círculo de dependencia originado por la deuda y el atraso.

El cambio tecnológico se convirtió entonces en una variable fundamental para todas las políticas de crecimiento exigiendo como premisa básica a los países atrasados, modernizar sus sistemas de educación y capacitación para poder competir en un mundo cada vez más abierto y más dinámico.

4.4. Principales teorías de los ciclos económicos

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

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

a) Tendencia

Es la dirección que presenta a largo plazo.

b) Ciclos económicos

Desviaciones que se producen de la tendencia y que se repiten con cierta periodicidad. Suelen durar varios años.

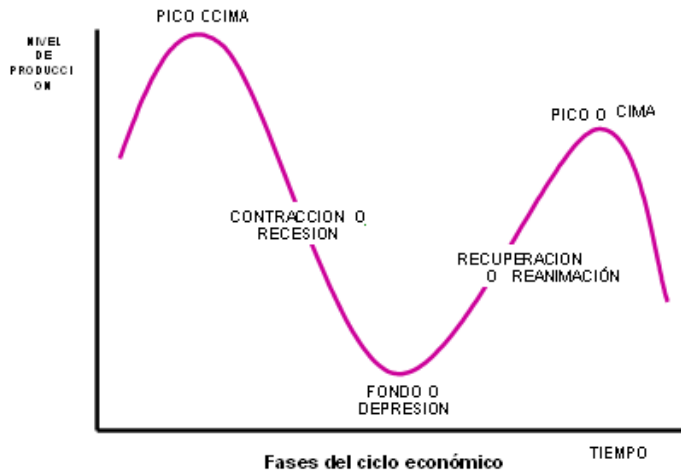
c) Variaciones estacionales

Movimientos recurrentes que se producen en cada ejercicio.

d) Variaciones aleatorias

Variaciones de carácter irregular.

Diferentes autores manejan diferentes nombres para las fases que integran el ciclo económico.



- Pico, cima o cúspide: Punto álgido del ciclo. La capacidad productiva está plenamente utilizada, lo que dificulta mantener el ritmo de crecimiento; las tensiones sobre los precios empiezan a ser muy fuertes, hay dificultades para encontrar mano de obra cualificada, las expectativas empresariales comienzan a deteriorarse ante el repunte de la inflación, repercutiendo negativamente sobre las inversiones previstas. Muestra que la actividad económica es elevada.
- Contracción o recesión. El gobierno, en su lucha contra la inflación, adopta medidas de enfriamiento de la economía, lo que se traduce en caída de ventas y beneficios. El paro comienza a repuntar. En este ambiente de desánimo las inversiones se resienten, se disparan las suspensiones de pago y las quiebras. En este periodo se da la reducción de la producción total, del ingreso, el empleo y el comercio. Este descenso se caracteriza por una contracción de los negocios en muchos sectores de la economía. Aumenta el desempleo junto con la disminución de la producción.
- Valle, fondo o depresión. Es el punto más bajo del ciclo y se caracteriza porque la capacidad productiva está infrutilizada, hay

desempleo, caída de los beneficios de las empresas, las inversiones están estancadas, etcétera.

- Recuperación o reanimación. Comienzan a aumentar las ventas y los beneficios, el desempleo desciende, se vuelven a acometer nuevas inversiones, los precios comienzan a crecer lentamente. La producción y el empleo tienden a aumentar paulatinamente, por lo que aumenta el pleno empleo de los factores de producción y, consecuentemente, se da un aumento en la producción.

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

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

- Cambios en la productividad

Las oscilaciones se inician en el lado de la oferta y responden principalmente a cambios en los niveles de productividad, debido a innovaciones tecnológicas.

- Ciclos monetarios

Variaciones en la cantidad de dinero provocan desplazamiento en la demanda agregada y en el nivel de producción. A largo plazo, los precios se van ajustando de manera que la oferta de dinero, medida en términos reales (depurada del efecto precio), vuelve a su nivel inicial, anulándose el efecto positivo inicial.

Ciclos económicos y políticas estabilizadoras

La política económica del gobierno se dirige a atenuar las fluctuaciones que producen los ciclos, con la intención de conseguir un ritmo de

crecimiento estable en el largo plazo, lo que exige tener los precios controlados.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.5. Las crisis económicas

El concepto e importancia de las crisis económicas

[Este inciso es copia fiel de parte del artículo “LA PROPENSIÓN AL DESASTRE: Modelos de tercera generación de las crisis financieras.” De Javier Raya Alonzo publicado en <http://es.scribd.com/>]

Robert Brenner, en 1998, inicia su obra “Turbulencia en la economía global” con una ironía: “los economistas Robert Solow y Paul Samuelson, ganadores del premio Nobel, pronunciaron jubilosas necrologías sobre la destructiva inestabilidad económica capitalista. “La vieja noción de un... “ciclo de negocios” ya no tiene mayor interés”, dijo Solow. “Actualmente los estudiantes graduados nunca han oído hablar del aparato de Schumpeter ni de Kondratieff, Juglar y Kitchin y les parecería extraño haberlo hecho.” Después de cincuenta años de estudio, bromeaba Samuelson, la Agencia Nacional de Investigación Económica (NBER) “se ha quedado sin una parte de su trabajo, el ciclo de negocios.” Según Arthur Okun, un alto consejero de Kennedy y Johnson, con las síntesis neoclásicas-keynesianas en manos de todos los gobiernos bien informados, las recesiones eran “ahora... previsibles, como los accidentes aéreos” y las fluctuaciones de los negocios como amenaza al tranquilo desarrollo de la economía moderna estaban “obsoletas.”¹⁴ y más recientemente, “Alan Greenspan, Presidente de la Reserva Federal, se ha preguntado públicamente si la economía de su país no se ha “movido más allá de la historia” dejando de lado de una vez por todas el ciclo económico.”¹⁵

¹⁴ Brenner Robert. The economics of global turbulence. New left review No. 229, 1998. p. 9

¹⁵ Op. Cit. p. 2

“El triunfalismo de Samuelson, Solow, Okun y de la OCDE escasamente podría haber sido más inoportuno. En el mismo momento en que estaban haciendo esas declaraciones, la economía mundial entraba en una larga y cada vez más seria fase descendente que, incluso ahora, un cuarto de siglo después, muestra sólo ciertas señales de mitigarse. (...)”¹⁶

Efectivamente, en el último cuarto de siglo las crisis han sacudido casi todas las regiones del planeta poniendo a prueba la capacidad de la teoría económica para predecirlas, comprenderlas y controlarlas. El resultado ha sido otra ironía: precisamente cuando el “mainstream” de la ciencia económica popularizaba el papel fundamental de los agentes económicos con “expectativas racionales”, que ajustan sus expectativas del futuro mediante un modelo ampliamente difundido y que utilizan todo el conocimiento disponible sin cometer errores sistemáticos; se vieron obligados a ocupar sus esfuerzos en “modelar” –“a toro pasado”- cada nueva crisis, que siempre rebasaba la capacidad explicativa de su teoría.

Así, cuando Paul Krugman publicó en 1979 su modelo sobre las crisis de Balanza de Pagos, concluyendo que los conflictos durante la década de los setenta, habían sido provocados por la decisión de mantener políticas inconsistentes ante el deterioro de variables económicas fundamentales, la quiebra del Sistema Monetario Europeo de 1991-1992 demostró que países con políticas consistentes y salud económica podían entrar en crisis. Obstfeld encontró entonces que bajo ciertas condiciones, el trade-off entre variables económicas (crecimiento y empleo) podía distorsionar en equilibrios múltiples y pérdida de confianza que dan origen a crisis que se autovalidan, sin ser necesarias o inevitables. Pero la crisis de México en 1994 y su “contagio” a otros países de América Latina, introdujo

¹⁶ Op. Cit. pp. 10-11

elementos que ampliaron el debate y más tarde, las crisis de los países del sudeste asiático en 1997-1998 hicieron necesaria una tercera revisión en la modelística. Barry Eichengreen, Andrew Rose y Charles Wyplosz que introdujeron en 1995 la distinción entre modelos de primera y segunda generación, resaltaron el hecho de que “la ola de crisis parecía dar origen a un nuevo estilo de modelos, unos que daban sentido a las crisis después de que han ocurrido”¹⁷

Esa fue la razón por la cual Krugman en 2001 planteó la necesidad de definir “el estado del arte” en los modelos de tercera generación y cambiar el estilo de modelación para “adelantarse a los hechos” (to get ahead of the curve), preguntándose ¿cómo serán los modelos de cuarta generación?

1 Los modelos de tercera generación

Lo que se ha llamado “modelos de tercera generación” engloba varias vertientes de investigación teórica y principalmente empírica, cuyo elemento integrador es la relevancia que se le ha dado a los aspectos financieros. Las crisis cambiarias y financieras aparecen ya como fenómenos interrelacionados y los especuladores adquieren un papel fundamental como detonadores de las crisis económicas, propiciando “pérdida de confianza” y más tarde “pánico financiero”, que culmina con un ataque especulativo contra los tipos de cambio y con la desarticulación de los mercados financieros.

Una segunda característica de ésta generación de modelos es el énfasis en la vulnerabilidad generalizada de las empresas debido a una especie de asincronía entre sus horizontes temporales de endeudamiento y el

¹⁷ Krugman Paul. Crises: the next generation? Draft for Rzaing conference, Tel Avid University, march 2001 p. 1 La obra citada es: Barry Eichengreen, Andrew K. Rose, and Charles Wyplosz. Exchange Market Mayhem: The Antecedents and Aftermath of Speculative Attacks. June 21, 1995

período de maduración de las inversiones realizadas, debido a que éstas últimas están denominadas, en alto porcentaje, en moneda extranjera.

Finalmente, como señala Joan Ripoll, “la principal aportación de la nueva generación de modelos –y quizás el elemento más destacado respecto a las interpretaciones precedentes– son las implicaciones de política económica que se derivan así como el papel que se otorga al tipo de cambio como instrumento de ajuste macroeconómico.”¹⁸

Krugman propone agrupar estos modelos de tercera generación en tres grandes vertientes, según el énfasis en la causa considerada como generadora:

1. Modelos basados en el riesgo de fraude (Moral-hazard-driven investment), desarrollados principalmente por McKinnon – Pill¹⁹, Krugman²⁰ y Corsetti, Pesenti y Roubini²¹ y que toma como hipótesis fundamental el sobre-endeudamiento externo de las empresas, sustentado en una especie de complicidad tácita con el gobierno para cubrir sus obligaciones (“rescate [bail-out]”) en caso de quiebra.

En este caso la toma de utilidades por los grupos corporativos o cualquier shock macroeconómico, hace evidente la insuficiente rentabilidad de las empresas y provoca una generalizada suspensión de pagos que origina un “pánico”, salida de capitales y la caída del tipo de cambio, lo cual es el síntoma del problema financiero subyacente.

¹⁸ Ripoll i Alcón Joan. Crisis cambiarias y ataques especulativos. 2003 p. 39

¹⁹ International overborrowing. A decomposition of credit and currency risk. 1996

²⁰ What happened to Asia?, 1998 mimeo, MIT, mimeo, disponible en <http://web.mit.edu/www/krugman/>

²¹ What caused the Asian financial crisis?. 1998

Por supuesto, esta interpretación de la crisis mexicana y de los problemas de los países del sudeste asiático no podía tener mucho eco y fue abandonada.

2. Una segunda vertiente de interpretación se inició con el modelo de bancarrota en una economía abierta, que fue presentado por Douglas W. Diamond y Phillip H. Dybvig²², y fue desarrollada por Chiang y Velasco²³
3. La tercera vertiente enfatiza el impacto la falta de liquidez sobre la estructura financiera de las empresas (Balance) y consecuentemente sobre los agregados macroeconómicos. Esta interpretación ha sido desarrollada principalmente por Krugman²⁴, Bernanke y Gertler 1989; por Aghion, Bacchetta y Banerjee²⁵; y de una manera más sofisticada por Schneider y Tornell²⁶.

Los ciclos económicos de México

A fin de ilustrar el concepto de crisis económica y comparar la crisis económica mexicana con respecto a la crisis económica mundial a continuación se mencionan algunas de las características de los ciclos económicos, de diciembre de 1982 hasta la crisis de 1994.²⁷

²² Bank runs, deposit insurance, and liquidity. 1983

²³ Liquidity crisis in emerging markets: theory and policy, 1999; Balance Sheets and exchange rate policy, 2000

²⁴ Analytical Afterthoughts on the Asian Crisis, 1999; Balance Sheets, the Transfer Problem, and Financial Crises, 1999.

²⁵ A Simple Model of Monetary Policy and Currency Crises, 2000

²⁶ Soft landings. 2000

²⁷ José Ayala Espino, *Economía del sector público mexicano*, pp. 109-137.; Alonso Aguilar M., y Gerardo Gil Valdivia, *Crisis y globalización*, Ed. Nuestro Tiempo, México, Segunda Edición 1996, p. 225; Rubén Carranza Rubio *Díaz Escalante, Arsenio Y Otroset al.*, "Ponencia Del IMEF 1996: Empleo productivo y permanente sustentado en el ahorro e



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

Sus características fueron:

- Bajo crecimiento.
 - Presiones inflacionarias.
 - Desequilibrio estructural.
 - Agotamiento del modelo de sustitución de importaciones.
 - Desigual proceso de industrialización.
 - Descuido al sector agrícola.
 - Déficits fiscales.
 - Dependencia de los ingresos petroleros.
 - Transferencias por pagos de servicio de la deuda con tasas de interés altas en el mercado internacional.
 - Reducción de las reservas internacionales.
- Presidente Miguel de la Madrid Hurtado (diciembre de 1982 a noviembre de 1988)

inversión”, Ejecutivos En Finanzas, México, IMEF, Vol.25 No 12, Diciembre De 1996, pp. 6-12.

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

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

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

- Se implanta el PSE (Programa de Solidaridad Económica).
- Disminución en la captación de divisas.
- Disminución de la recaudación total.
- Ajustes a la política fiscal para la obtención de ingresos no petroleros.

- Aceleramiento de la inflación; por lo tanto, contracción del poder adquisitivo.
- Disminución de la producción.

En 1987 se da la crisis bursátil a nivel internacional, lo que implicó lo siguiente:

- Desplome de los precios de la bolsa.
 - Para finales de este año el gobierno empieza a consolidar sus finanzas públicas.
 - A inicios de 1988 empieza a darse un repunte del mercado financiero.
 - Se introduce el impuesto del 2% sobre activos de las empresas.
 - Disminuye la tasa máxima de gravación al ingreso personal.
- Presidente Carlos Salinas de Gortari (diciembre de 1988 a noviembre de 1994)

A partir de diciembre de 1988 se dieron estos hechos:

- A finales de 1988 y principios del 1989 se firma el PECE (Pacto para la Estabilidad y Crecimiento Económico), con el objetivo de sanear las finanzas públicas, reactivar de la inversión y la estabilidad macroeconómica.
- Control de la inflación por medio de una política monetaria más restrictiva.
- Privatización y desregulación de las empresas públicas y de algunas actividades productivas.
- Creación del Pronasol (Programa Nacional de Solidaridad) para disminución de la pobreza.
- Para 1990 se da una reestructuración de la deuda externa por medio del Plan Brady, permitiendo así una reducción del



gasto público por concepto de disminución por pago de intereses.

- Modificación del artículo 27 constitucional.
 - Sustitución de cultivos tradicionales por aquéllos de mayor rentabilidad en el mercado.
 - Disminución de los tres ceros a la moneda y billetes en circulación, denominándolos como nuevos pesos (N\$).
 - Participación del país en el TLCAN.
 - Para finales de 1994 se tenía una disminución del ahorro privado.
 - Otorgamiento de créditos al consumo y vivienda sin evaluación de riesgos, trayendo como consecuencia el deterioro de los balances del sector privado y la degradación de la calidad de las carteras de préstamo de los bancos.
 - Déficit de la cuenta corriente por financiamientos y por inversiones extranjeras volátiles a corto plazo, dentro del mercado financiero.
- Presidente Ernesto Zedillo Ponce de León (diciembre de 1994 a diciembre de 1995). Crisis de la globalización.
Esta crisis se debió al aceleramiento que tuvo el país para incorporarse a la globalización, dando como resultado una fuerte devaluación y crisis en diciembre de 1994. A continuación se enumeran diversos factores que dieron origen a la crisis. Entre las más importantes están:
 - El gobierno salinista inició una violenta apertura comercial, cancelando los permisos de importación y derogando el código aduanero mediante una intensa reducción arancelaria.
 - Eliminó el control de precios y salarios. Decidió la reducción del Estado, abatiendo el gasto público y privatizando el sistema



bancario, así como los organismos y empresas del sector público.

- Acordó un menor deslizamiento del peso con respecto al dólar.
- La volatilidad de los mercados financieros.
- Los desajustes internos provocados por la aceleración de la apertura comercial la emisión de Tesobonos, con vencimientos a corto plazo, para mantener la estabilidad monetaria frente al creciente déficit comercial. Lo anterior provocó que el tipo de cambio tuviera un deslizamiento.
- La disminución de la planta productiva nacional.
- La venta de empresas paraestatales y gubernamentales.
- El desarrollo desigual de los sectores económicos.

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

- La imposibilidad de asignar eficientemente y suficientemente los recursos, ya que éstos se redujeron al inmovilizarse dentro de la cartera vencida, impidiendo el otorgamiento de créditos a clientes y empresas, y por otra parte, la demanda de créditos rentables disminuyó al frenarse la inversión.
- El rendimiento sobre el capital medio de la banca se colapsó.
- Al afectarse los niveles de capitalización de los bancos para satisfacer los mayores requerimientos solicitados por las autoridades, tanto el gobierno como los accionistas tuvieron que inyectar recursos para mantener operando al sistema bancario.
- Problemas de liquidez al mantener depósitos en moneda extranjera.

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

- En los primeros días de enero se inició el Programa de Emergencia Económica. Dicho programa contenía medidas para superar la situación.

El Programa de Emergencia Económica tenía tres objetivos fundamentales:

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

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

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

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

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



RESUMEN DE LA UNIDAD

En esta unidad se revisan los conceptos de crecimiento, desarrollo, ciclo económico y crisis. Se presentan también las principales propuestas que se han diseñado a lo largo de la historia para alcanzar el crecimiento económico de un país, así como el impacto que tienen las crisis sobre los niveles de bienestar y crecimiento de un país. Se ilustra finalmente el concepto de crisis con el caso de México.

GLOSARIO DE LA UNIDAD

Ciclo económico

Son variaciones en el ritmo de crecimiento del PIB, que se producen de manera repetitiva en el tiempo. Movimiento o proceso, más o menos periódico, que, partiendo de un estado de prosperidad o abundancia, pasa por una fase de receso, otra de depresión, otra de recuperación, y vuelve a la prosperidad.

Pico, cima, cúspide

Punto álgido del ciclo. La capacidad productiva está plenamente utilizada, lo que dificulta mantener el ritmo de crecimiento.

Recesión

Es un periodo donde se da la reducción de la producción total, del ingreso y del empleo.

Valle, fondo o depresión

Es el punto más bajo del ciclo y se caracteriza porque la capacidad productiva está infrautilizada, hay desempleo, caída de los beneficios de las empresas etcétera.

Recesión económica

Fase del ciclo económico, caracterizada por una contracción en las actividades económicas de consecuencias negativas sobre los niveles de empleo, salarios, utilidades y, en general, los niveles de bienestar social.

Recuperación o reanimación

Es la etapa del ciclo económico donde comienzan a aumentar las ventas y los beneficios, el desempleo desciende, la producción tiende a aumentar.

Tendencia

Es la dirección que se presenta a largo plazo.

Variaciones estacionales

Movimientos recurrentes que se producen en cada ejercicio.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

De acuerdo al tema, responde las siguientes preguntas:

1. ¿Qué entiendes por ciclo económico?
2. Menciona las cuatro etapas del ciclo económico y relacionalas con este periodo sexenal.

ACTIVIDAD 2

Investiga en periódicos y revistas especializadas, cómo se ha comportado la economía mexicana, a partir de la crisis de 1994 y hasta la fecha, y elabora tus propias conclusiones.

ACTIVIDAD 3

Dibuja las fluctuaciones o cambios que presenta la economía en su nivel de producción a lo largo del tiempo.

Año	PIB real (millones de pesos a precios de
-----	---

	1993)
1980	\$ 948.60
1981	\$ 1,029.48
1982	\$ 1,024.12
1983	\$ 988.41
1984	\$ 1,022.12
1985	\$ 1,044.48
1986	\$ 1,012.32
1987	\$ 1,029.76
1988	\$ 1,042.98
1989	\$ 1,085.80
1990	\$ 1,141.99
1991	\$ 1,190.13
1992	\$ 1,232.27
1993	\$ 1,256.19
1994	\$ 1,312.20
1995	\$ 1,230.60
1996	\$ 1,293.85
1997	\$ 1,381.52
1998	\$ 1,449..31
1999	\$ 1,504.97
2000	\$ 1,609.13

De acuerdo a estos datos, responde lo siguiente:

1. ¿En qué año se presentan recesiones?
2. ¿En qué año se presenta crecimiento económico?
3. ¿Cómo se mide la duración de un ciclo económico?
4. ¿Cómo se comportan las tasas de desempleo y la de inflación en la etapa de recesión, y en la etapa de crecimiento?

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Contesta las siguientes preguntas:

1. ¿Cómo se cuantifica el crecimiento económico?
2. ¿Cuál es la diferencia entre crecimiento y desarrollo económico?
3. ¿Qué es un modelo de crecimiento económico?
4. ¿Qué ocasiona una crisis económica?
5. ¿Cuáles son las etapas de una crisis económica?

LO QUE APRENDI

Responde las siguientes preguntas:

1. ¿Cuál es la causa de que exista diferencia entre PIB real y PIB nominal?
2. ¿Por qué se publican en los diarios los datos del PIB y no los del PNN?
3. ¿Qué ocasiona una crisis económica?

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Elige la respuesta correcta a las siguientes preguntas.

1. El indicador más utilizado para el análisis del ciclo económico es el:
 - a) ingreso nacional
 - b) PNB
 - c) PIB
 - d) NPC
 - e) empleo

2. Cuando la economía tiene al máximo su actividad económica, es elevada. ¿En qué fase del ciclo se encuentra?
 - a) cima
 - b) recuperación
 - c) desaceleración
 - d) fondo
 - e) auge

3. Durante la crisis de 1994 se implantan varios programas para salir del bache económico, ¿cual de los siguientes es el que se aplicó?
 - a) PRONASOL (Programa Nacional de Solidaridad)
 - b) PECE (Pacto para la Estabilidad y Crecimiento Económico)
 - c) PSE (Programa de Solidaridad Económica)
 - d) PIRE (Programa Inmediato de Recuperación Económica)
 - e) PEE (Programa de Emergencia Económica)

4. ¿En qué año se da la crisis por caída de los precios del petróleo en México?
- a) 1989
 - b) 1982
 - c) 1986
 - d) 1987
 - e) 1980
5. En México, una resultante de las crisis económicas ha sido el:
- a) auge de la economía informal
 - b) nivel de empleo
 - c) incremento de las exportaciones
 - d) incremento de la productividad
 - e) incremento en las importaciones
6. La crisis de 1994 se debió básicamente a:
- a) falta de rentabilidad
 - b) la competencia externa
 - c) la disminución del crédito
 - d) el aceleramiento que tuvo el país para incorporarse a la globalización
 - e) la inversión extranjera directa
7. El denominado efecto tequila se derivó de la crisis económica que se registró en México, en el año de:
- a) 1976
 - b) 1982
 - c) 1986
 - d) 1994
 - e) 2001

8. Es un conjunto de fenómenos económicos que suceden en un país y en un periodo determinado.
- a) Ciclo
 - b) Inflación
 - c) Ciclo económico
 - d) Recesión
 - e) Crisis
9. Qué etapa del ciclo económico aumenta el pleno empleo de los factores de producción y, por lo tanto, da un aumento en la producción:
- a) recesión
 - b) cima
 - c) fondo
 - d) recuperación
 - e) desarrollo
10. ¿Qué periodo gubernamental tuvo las siguientes características: aumento del IVA al 15%, disminución del proteccionismo para dar paso a la apertura comercial, implantación del PSE y el impuesto sobre activos de las empresas?
- a) José López Portillo
 - b) Luís Echeverría Álvarez
 - c) Carlos Salinas de Gortari
 - d) Miguel de la Madrid Hurtado
 - e) Ernesto Zedillo Ponce de León

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
Brenner Robert	The economics of global turbulence. New left review No. 229, 1998 The economics	p. 9
Ripoll i Alcón Joan	Crisis cambiarias y ataques especulativos. 2003	p. 39

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México, 1996. 588 p.
2. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed., México, 2005, 549 p.
3. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.
4. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.
5. Mc Eachern, William A, *Macroeconomía una introducción contemporánea*, 4 ed., Thomson, México1997, 384 p.
6. Parkin, Michael, *Macroeconomía*, edición especial en español, Addison Wesley Longman, México, 1998, 1191 p.

7. Samuelson Paúl, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a México*, 1998, 575 p.
8. Silvestre, Méndez José, *Problemas económicos de México*, Cuarta edición Mc Graw Hill, 1998, 317 p.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

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

SITIOS ELECTRÓNICOS

- Secretaría de economía, www.economia.gob.mx
- Banco de México www.banxico.org.mx/cMoneda/FSmoneda.html
- Presidencia de la República, www.presidencia.gob.mx
- Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.
www.bancomext.gob.mx
- Secretaría de Gobernación - Gobierno Federal - México.
www.gobernacion.gob.mx

UNIDAD 5

LA ECONOMÍA DEL CONOCIMIENTO Y EL CAMBIO TECNOLÓGICO





OBJETIVO ESPECÍFICO

Que el alumno sea capaz de comprender la importantísima relación existente entre la información y el conocimiento como palanca de la riqueza en las economías contemporáneas.

INTRODUCCIÓN

A partir de la década de los setenta el pensamiento económico dio particular atención al impacto del cambio tecnológico sobre las actividades productivas y la transformación de las sociedades. Para muchos autores, la aparición comercial del microchip de Intel en 1971 dio inicio a una etapa de transformaciones tecnológicas que no solamente dieron nacimiento a nuevas industrias, la computación y las telecomunicaciones, sino que impactaron profundamente toda la vida económica y las formas de organización del trabajo, el papel de las instituciones y las formas de pensamiento de la sociedad. El impacto de esos cambios ha sido tan amplio que se habla de una nueva revolución industrial y tecnológica que ha dado origen a sociedades basadas en la comunicación y el conocimiento. Veamos pues cuál ha sido la naturaleza de estos cambios y cuál su análisis desde la perspectiva de la teoría macroeconómica.

LO QUE SÉ

¿Qué entiendes por economía del conocimiento?

TEMARIO DETALLADO (4 HORAS)

- 5.1. La relación economía-tecnología
- 5.2. Impacto económico de las revoluciones industriales
- 5.3. La nueva economía del conocimiento
- 5.4. Progreso tecnológico y productividad
- 5.5. La competencia por ganancias tecnológico-cognitivas



5.1. La relación economía-tecnología

La importancia de la tecnología y su papel en las actividades económicas ha sido reconocida por todas las corrientes de pensamiento económico. En la obra de Marx el concepto de cambio tecnológico y ciclo económico se encuentran indisolublemente ligados tanto en su análisis histórico como en su esquema conceptual: El capitalismo nace con los grandes cambios científicos del renacimiento y evoluciona aprovechando e impulsando grandes avances en todos los campos de la ciencia. Como señala Marx, el modo de producción capitalista se despliega solamente cuando puede utilizar a la ciencia para impulsar la producción industrial y solamente puede existir mientras sea capaz de revolucionar incesantemente las fuerzas productivas que lo sustentan. En su libro “El capital” señala que:

“... A medida que se desarrolla el régimen capitalista de producción y se desarrollan con él el volumen de valor y la duración del capital fijo empleado, se desarrolla también la vida de la industria y del capital industrial (...) La conclusión a que llegamos es que este ciclo de rotaciones encadenadas (...) que el capital se halla obligado a recorrer por sus elementos fijos, sienta las bases materiales para las crisis periódicas, en que los negocios recorren las fases sucesivas de depresión, la animación media, la exaltación y la crisis. (...) la crisis constituye siempre el punto de partida de una nueva gran inversión. Y también, por tanto –desde el punto de vista de la sociedad en conjunto- brinda siempre más o menos una nueva base material para el siguiente ciclo de rotaciones.”²⁸

²⁸ Marx, Karl, El Capital t.II, F.C.E. 1975, p. 165



El hecho de que la reproducción ampliada del capital, que es la premisa básica del crecimiento económico, exija la renovación cíclica de su maquinaria implica la posibilidad de incorporación de una tecnología cada vez más avanzada. Esa posibilidad se concreta por la fuerza de la competencia. La renovación del capital fijo depreciado es una necesidad en todas las industrias, pero la incorporación de una maquinaria más avanzada y eficiente que permita reducir los costos unitarios y elevar con ello la ganancia es una alternativa. La competencia estimula a los empresarios a incorporar la tecnología para reducir sus costos, desplazar a sus competidores y aumentar sus utilidades.

El cambio generalizado en la base tecnológica de las distintas ramas industriales es lo que se conoce como revolución tecnológica. Coincide con los ciclos largos de la economía e impacta en forma importante la organización de la sociedad.

5.2. Impacto económico de las revoluciones industriales

Pero toda transformación tiene efectos positivos y negativos: aunque la reducción de costos empresariales y el crecimiento en la productividad, la innovación en productos y servicios o la creación de nuevas necesidades tenga un efecto positivo para las empresas, no lo tiene necesariamente para la sociedad.



Primero, porque el cambio que irrumpe en algunas empresas e industrias se impone al resto de la economía y muchas de ellas no están preparadas y tienen que ser eliminadas. El valor de nueva maquinaria es siempre mayor que el de la vieja tecnología, por ello solamente se adoptará en una empresa si el costo del trabajo vivo desplazado es superior a los costos adicionales en capital fijo y si ello permite reducir el costo de producción por debajo de la media social, es decir, si permite a la empresa obtener ganancias extraordinarias. En esa decisión no es importante la cantidad disponible de conocimientos científicos o tecnológicos y su potencial benéfico sobre la vida social; importa solo su capacidad para elevar la tasa de ganancia de los capitales competidores.

Dado que “La composición de valor está determinada por la composición tecnológica... cierta masa de maquinaria requiere una cierta masa de materias primas y auxiliares, así como cierta masa de fuerza de trabajo, para ponerse en marcha, independientemente de los valores inmanentes a dichas masas.”²⁹ Un cambio tecnológico gradual o una transformación parcial de un proceso técnico se refleja en una mayor productividad y consecuentemente en una mejora de la tasa de ganancia; la competencia entre capitalistas al interior de cada industria, de cada rama y entre todas las ramas motiva a las empresas a impulsar e introducir cambios tecnológicos, pero los cambios introducidos pueden llegar a ser trascendentales e implicar la reorganización completa del sistema productivo. “Al revolucionarse el régimen de producción en una rama industrial, ésta arrastra consigo a las otras. Esto que decimos se refiere principalmente a aquellas ramas industriales que, aunque aisladas por la división social del trabajo, que hace que cada una de ellas produzca una mercancía independiente, aparecen, sin embargo, entrelazadas como

²⁹ Mandel Ernest. El capitalismo tardío. Ed. Era. 1979. p. 109



otras tantas fases de un proceso general.”³⁰ Cuando la competencia generaliza el proceso de modernización las nuevas máquinas requieren más y nuevos materiales e incluso cambios en la organización del trabajo y de las formas de energía utilizadas. Se da entonces una revolución en la tecnología que afecta todo el aparato social de producción y, consecuentemente, exige la modificación (gradual o violenta) de las relaciones sociales de producción y de toda la estructura social existente.

El resultado de esos procesos de cambio es una demanda generalizada de capital que alienta la especulación y el alza de las tasas de interés y con ello procesos inflacionarios, pero también genera un desplazamiento constante de trabajadores que pierden sus empleos por la quiebra de las empresas o por la falta de capacitación para incorporarse a los nuevos procesos. La demanda de trabajo facilita el cambio en los usos de contratación, salarios e incluso en la composición de los trabajadores en cuanto a edad, sexo y pericia, que tensan la organización de la sociedad.

Por supuesto que el cambio tecnológico no se realiza simultáneamente en todas las industrias, ramas o países. Coexisten simultáneamente muy diversos estadios de desarrollo; “Todo el sistema capitalista aparece así como una estructura jerarquizada de diferentes niveles de productividad, y como el resultado del desarrollo desigual y combinado de los Estados, regiones, ramas de la misma industria y empresas particulares, desarrollo desencadenado por la búsqueda de ganancias extraordinarias. (...) En todo este sistema, el desarrollo y el subdesarrollo se determinan recíprocamente, pues mientras la búsqueda de ganancias extraordinarias determina y constituye la primera fuerza motriz de los mecanismos de crecimiento económico, la ganancia extra solo puede obtenerse a

³⁰ Karl Marx, El Capital T. I. FCE. 1975. p. 313



expensas de los países, las regiones, las ramas de producción y las empresas particulares menos productivos. De ahí que el desarrollo se dé sólo en yuxtaposición con el subdesarrollo; perpetúa a éste y se desarrolla él mismo gracias a esa perpetuación.”³¹

5.3. La nueva economía del conocimiento

La característica fundamental de la última revolución tecnológica iniciada en la década de los setenta, es el papel central de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación. La computadora y los sistemas de información y comunicación transformaron la forma de organización de la producción y comercialización de productos y servicios y facilitaron el control de los recursos naturales disponibles en todo el mundo. La liberalización de los mercados nacionales a las empresas transnacionales y la apertura de la “cuenta de capital” de la Balanza de Pagos, es decir, la eliminación de restricciones, impuestos y regulaciones a la inversión extranjera, permitieron reorganizar la producción a escala global. La regulación y control de las inversiones extranjeras obligaba a las empresas transnacionales a realizar importantes inversiones físicas en los países receptores; ello significaba un compromiso de crear empleo, demanda y permanencia por el tiempo de depreciación de sus capitales a cambio de los estímulos y facilidades que les otorgaba el país receptor. El nuevo esquema económico sin regulaciones permitió eludir la inversión

³¹ Mandel Ernest. El capitalismo tardío. Ed. Era. 1979. pp. 100-101



real y trasladar esa función a las empresas locales mediante sistemas de subcontratación o al Estado como “mecanismos para atraer la inversión extranjera”. Lo importante era el “know how” el conocimiento –y la disposición de los mecanismos para hacerlo real-; cómo obligar a los países receptores, a subsidiar a las empresas “intangibles” en el nuevo esquema global. Carlota Pérez resume ese hecho con estas palabras:

“Cada revolución tecnológica es un "huracán de destrucción creadora" que transforma, destruye y renueva el aparato productivo mundial. (...) “Esta fuerza innovadora y renovadora trae dos consecuencias importantísimas. Por una parte, se abre una ventana de oportunidad para las empresas y países que, aunque no hayan ido muy lejos en el paradigma anterior, logren adoptar el nuevo o montarse en la ola de crecimiento espectacular de los productos revolucionarios. (...) Por la otra, todo el aparato productivo existente basado en el paradigma anterior queda, por definición, obsoleto y tiene que ser modernizado. Quien no se renueve corre el riesgo de ser barrido del mercado. Por eso, al lado del relumbrón de las industrias nuevas, hay que embarcarse en el largo y difícil proceso de transformación de todo el aparato productivo de cada país y del mundo entero. Se trata de intensos cambios tecnológicos se requiere un vasto reciclaje de calificaciones y considerables montos de inversión. No obstante, lo que más dificulta, retarda y entraba la transición es la necesidad de adopción masiva del nuevo paradigma tecnológico y organizativo, de un nuevo sentido "común," de otra forma de pensar la eficiencia.”³²

Desde una perspectiva teórica, la hipótesis de la economía del conocimiento se sustenta en el supuesto de que el conocimiento es capaz

³² Pérez Carlota. Desafíos sociales y políticos del cambio de paradigma tecnológico 1988 p.1, en M. Pulido ed., Venezuela: "Desafíos y Propuestas" , UCAB-SIC Caracas



de generar valor en tanto que constituye un “activo” en el sentido contable; por ello desde la década de los setenta los países desarrollados donde surgía el cambio tecnológico, promovieron la creación de instituciones para resguardar los derechos de propiedad de sus “activos intangibles”. El capital financiero como punta de lanza en la apertura de los mercados nacionales, desde instituciones como el Banco Mundial o el Fondo Monetario Internacional reconfiguraban acuerdos para hacer efectivos esos proyectos. No se trataba ya de exigir una contraprestación sobre una inversión y un beneficio real, sino de exigirlos sobre una “idea”, una “imagen”, una “marca”, la “posibilidad de algún beneficio” o de cualquier ganancia que pudiera surgir de cualquier idea “subyacente”. Desde la década de los noventa el valor principal de las empresas dejó de ser su inversión real, sus activos, para valorarse en términos de “marca” o de “posibilidad de utilidades futuras”. El valor de mercado de las empresas sustituyó al valor en libros.

Manuel Castell, pionero de la hipótesis de la sociedad del conocimiento resumía estos planteamientos de la siguiente forma:

“[La sociedad del conocimiento] Es una economía que está centrada en el conocimiento y en la información como bases de producción, como bases de la productividad y bases de la competitividad, tanto para empresas como para regiones, ciudades y países. Esto se dice pronto pero tiene grandes consecuencias, porque el tratar de cómo se genera productividad quiere decir cómo generamos riqueza, que en el fondo es la base material para lo que luego podamos hacer. Por ejemplo, reforzar el Estado de bienestar y ampliar la protección social en lugar de desmantelarlo. Esto que parece un problema difícil de resolver en una época de crecientes problemas sociales. En el momento en que hay más abundancia, no hemos resuelto los problemas, porque más recursos se pueden utilizar



para hacer la guerra en lugar de para hacer el amor, pero por otro lado, sin los recursos, todos los problemas se hacen extremadamente más angustiosos. Por consiguiente, generar fuentes de productividad es un tema absolutamente esencial y, en este sentido, la nueva economía está por fin permitiendo prever la posibilidad de un salto histórico en la relación entre forma de actividad económica y generación de riqueza.”³³

5.4. Progreso tecnológico y productividad

El cambio tecnológico presupone la elección por parte de la empresa, de la mejor tecnología disponible, en el sentido de que cuenta con los recursos para obtenerla, de que es capaz de adoptar una decisión correcta y de que ello elevará su productividad y reducirá sus costos. Ello, siguiendo los razonamientos de Adam Smith llevaría a un beneficio social.

Pero, ¿existen pruebas de que realmente la adopción de la tecnología eleve la productividad o reduzca los costos?

Peter Drucker, uno de los gurúes de la administración señalaba en 2002 que:

“Casi ninguno de los efectos de la información que se preveían hace cuarenta años ha ocurrido realmente. Por ejemplo, no ha habido ningún cambio en la manera como se toman las decisiones en los negocios o en el gobierno. Lo que sí ha hecho la revolución informática ha sido volver rutinarios los procesos tradicionales en incontables áreas. Existe software para pagar la nómina, para control de

³³ <http://www.lafactoriaweb.com/articulos/castells12.htm>



existencias, para programación de entregas y para todos los demás procesos de rutina de un negocio. Los procesos no han cambiado en absoluto; sólo se han vuelto rutinarios, paso a paso, con una inmensa economía de tiempo y a menudo también de costo. Pero en cuanto a la manera como trabajamos, hasta ahora la revolución informática sólo ha hecho rutinariamente lo que se venía haciendo desde hace mucho tiempo.” (Drucker, 2002,2)

Diversos autores han documentado que la adopción de tecnologías de la información y la comunicación en sectores que no están directamente relacionados con la producción de bienes materiales no impactan en la productividad. Por ejemplo, Paul A. Strassman (2005; 2007), analiza las ganancias de productividad que resultan de diversas inversiones tecnológicas en empresas del sector financiero –gran demandante de tecnologías de la información- incluyendo a J.P. Morgan, CityCorp, Wells Fargo y Bank of Amercia, entre otras, concluye que no existe una relación directa entre los niveles de inversión en tecnología informática y la productividad obtenida como consecuencia. Encuentra incluso pérdidas de productividad.

Ello no significa que se pueda despreciar el cambio tecnológico, por supuesto, porque no se trata de un fenómeno local y pasajero, sino de una gran tendencia que exige a todos incorporarse a ella o ser “barrido por la historia.”



5.5. La competencia por ganancias tecnológico-cognitivas

[párrafo copiado del artículo “Ciclos económicos, cambio tecnológico y capital financiero” de Javier Raya Alonzo, publicado en www.scribd.com]

Ya en 1988 Carlota Pérez señalaba que la mayoría de los viejos modelos explicativos y orientadores de la acción política se habían derrumbado; los nuevos no lograban demostrar su efectividad en términos de crecimiento con equidad. Son tiempos de experimentación, de discusión y apertura a enfoques alternativos, pero:

“... aunque parezca lo contrario, estamos ante una ventana de oportunidad para diseñar y construir una sociedad más solidaria. Lo que estamos viviendo actualmente es la transición de un patrón tecnológico a otro en el mundo productivo. Son los períodos de surgimiento de un nuevo e inmenso potencial de generación de riqueza, cuyos verdaderos frutos sólo se dan décadas más tarde, una vez que la sociedad ha logrado "domar" ese potencial, organizándose de modo adecuado para ponerlo al servicio de sus objetivos. Esto significa que el rumbo definitivo y el impacto de cada revolución tecnológica son definidos por las diversas fuerzas sociales en juego. La efectividad con la que cada grupo social y cada país puede influir sobre la forma del futuro depende de hasta dónde comprende -o intuye- el carácter específico de esa revolución y de las opciones que



abre. (...) Estoy entonces planteando algo que muchos de Uds. saben ya, es decir, que nuestras dificultades actuales como país, no son sólo locales, sino también la manifestación específica de un fenómeno de carácter mundial. Ello significa que sus causas fundamentales son generales y afectan a cada país, de una u otra forma, según sus particularidades. Significa también que las soluciones propuestas en distintas partes del sistema sólo serán viables si logran engranar en el rumbo que toma el cambio en el plano mundial. Esta presentación se ubicará en ese contexto general, confiando en que cada uno se servirá de ella para aplicarla en el nivel y al contexto que correspondan a su espacio de acción.”³⁴

³⁴ Pérez Carlota. Desafíos sociales y políticos del cambio de paradigma tecnológico 1988 p.1, en M. Pulido ed., Venezuela: "Desafíos y Propuestas" , UCAB-SIC Caracas, pp.63-109



RESUMEN DE LA UNIDAD

El avance de los conceptos económicos desde la conceptualización de una nueva revolución tecnológica hasta el concepto de “sociedad del conocimiento” ha significado un nuevo paradigma. Es por ello importante comprender los conceptos fundamentales para explicarla, pero, centralmente, es importante comprender las transformaciones reales en la organización y modos de funcionamiento de las grandes empresas que conducen este proceso, para entender por qué se habla de la construcción de una “sociedad del conocimiento” basada en el desarrollo de las tecnologías de la información y la comunicación.



GLOSARIO DE LA UNIDAD

Activos intangibles

Valores pertenecientes a la empresa cuyo valor no corresponde a un soporte fijo, sino a valores de mercado, de organización o de cultura empresarial. Son reflejados en los Estados Financieros como parte del patrimonio de la empresa.

Economía del Conocimiento

Uso del conocimiento como factor estratégico para producir beneficios económicos que redunden en una mayor calidad de vida para el ser humano.

Revolución tecnológica

Período de cambios acelerados en la base tecnológica de diversas industrias que afecta las formas organizacionales de la producción y los patrones de conducta social.



ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Realiza una búsqueda en Internet acerca del concepto de revoluciones tecnológicas e inicia una discusión en el foro de la materia argumentando el impacto real que tiene en nuestro país.

ACTIVIDAD 2

En tu fuente de trabajo o en cualquier empresa que conozcas, observa si se ha introducido tecnología informática y presenta en el Foro de la materia tus observaciones respecto al impacto que ella ha tenido en términos de organización de la producción, empleo, productividad y rentabilidad.



CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Contesta las siguientes preguntas:

1. Define el concepto de “revolución tecnológica”
2. Define el concepto de “sociedad del conocimiento”
3. Indica tres formas concretas en que el cambio tecnológico afecta la productividad de la empresa.
4. Señala tres formas concretas en que la competencia tecnológica afecta el funcionamiento de las empresas.

LO QUE APRENDÍ

¿Cuál es la relación entre la información y el conocimiento como palanca de la riqueza de la riqueza en las economías contemporáneas?

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Relaciona los siguientes conceptos con su definición. Escribe el número que les corresponda.

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> a). La revolución tecnológica se define como: | 1. Desempleo, inflación, desequilibrio de la producción y efectos ecológicos no conocidos o deseados |
| <input type="checkbox"/> b). Se considera conveniente una revolución tecnológica porque: | 2. La competencia, la reducción del costo medio unitario, el aumento de la productividad y de la tasa de ganancia |
| <input type="checkbox"/> c). Son impactos negativos del cambio tecnológico: | 3. Eleva la productividad, genera nuevos mercados y demanda nuevos productos |
| <input type="checkbox"/> d). Son factores que obstaculizan la adopción de tecnología por parte de la empresa: | 4. Un cambio generalizado en la base tecnológica de muchas ramas industriales |
| <input type="checkbox"/> e). Son factores que impulsan la adopción de tecnología por parte de la empresa: | 5. El costo de las nuevas máquinas, la demanda de mercado, la capacitación de los trabajadores... |

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
2. Marx, Karl	El Capital t.II, F.C.E. 1975	p. 165
4. Mandel Ernest	El capitalismo tardío. Ed. Era. 1979	p. 109

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Karl Marx, El Capital T. I. FCE. 1975. p. 313
2. Marx, Karl, El Capital t.II, F.C.E. 1975, p. 165
3. Drucker Peter F. (2002). *La gerencia en la sociedad futura*. Grupo Editorial Norma. Bogotá
4. Mandel Ernest. El capitalismo tardío. Ed. Era. 1979. pp. 100-101
5. Castells Manuel. (1996) *La era de la información*. V. I. Siglo XXI.
6. Castells Manuel, 2000. Conferencia pronunciada en el Salón de Ciento del ayuntamiento de Barcelona, el 21 de febrero de 2000, en el acto de clausura del Máster "La ciudad: políticas proyectos y gestión" (<http://www.fbg.ub.es>) organizado por la Universidad de Barcelona y dirigido por Jordi Borja.
7. Pérez Carlota, 1988. Desafíos sociales y políticos del cambio de paradigma tecnológico p.1, en M. Pulido ed., Venezuela: "Desafíos y Propuestas" , UCAB-SIC Caracas, pp.63-109

UNIDAD 6

CONSUMO, AHORRO E INVERSIÓN





OBJETIVO ESPECÍFICO

Que el alumno tenga elementos de análisis para la comprensión de la relación entre ingreso, consumo, ahorro e inversión a escala macroeconómica.

INTRODUCCIÓN

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

De acuerdo con su modelo, el consumo está determinado por elementos psicológicos, por el comportamiento de las empresas y por los factores exógenos.³⁵ A su vez, depende de tres factores: del consumo autónomo (que es el nivel básico de consumo que no depende del ingreso), de la cantidad adicional que consumen los individuos (cuando reciben un peso adicional de ingreso)³⁶ y del ingreso disponible o renta.

La inversión se ve afectada por el interés y por el valor del bien de capital que se desea añadir y su costo. El valor del bien de capital dependerá de los rendimientos esperados y del tipo de interés al que se descuentan los rendimientos dentro de un periodo determinado. El gasto público representa las compras de bienes y servicios del gobierno hacia otras empresas; quienes ejercen este gasto son los diferentes niveles de gobierno (federal, estatal y municipal). El papel del gasto es determinante

³⁵ Factores exógenos, o externos, son aquéllos que no pueden ser controlados por el individuo; por ejemplo, los cambios en los niveles de salarios, política fiscal, tipo de interés, etcétera.

³⁶ Mejor conocido como Propensión Marginal al Consumo (PMgC)



cuando la demanda agregada no se estimula a través del consumo o la inversión de los privados. Por último, se considera al ahorro: ³⁷ como la formación de reservas para atender imprevistos, hacer frente a necesidades futuras. Este ahorro depende del nivel de ingreso del individuo, es decir: sí aumenta éste, el nivel de ahorro se incrementa en función del ingreso personal disponible–gasto de consumo.

LO QUE SÉ

¿Cuál es la función del consumo y del ahorro para la personas?

TEMARIO DETALLADO (4 HORAS)

- 6.1. Ingreso, consumo y ahorro
- 6.2. Función de consumo y función de ahorro
- 6.3. Propensión marginal a consumir y a ahorrar
- 6.4. Determinantes de la inversión
- 6.5. El modelo multiplicador, el efecto acelerador y el efecto expulsión

³⁷ Paúl Samuelson, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *op. cit.*, p. 124



6.1. Ingreso, consumo y ahorro

En su estudio de la oferta agregada el modelo más simplificado es el de una economía cerrada (en la que se omite el comercio exterior) y sin gobierno (se omite el gasto público y los impuestos). De acuerdo con estos supuestos la igualdad básica que se establece indica que todo el ingreso que percibe la sociedad tiene solamente dos posibilidades de utilizarse: o se destina al consumo o se ahorra. Se expresa de la siguiente forma:

$$Y = C + S \quad \text{Donde:}$$

Y es el Ingreso

C es el consumo

S es el ahorro

El ahorro es la cantidad de recursos no consumidos que se puede destinar a la inversión, pero como veremos más adelante, esa utilización puede ocurrir o no.



6.2 Función de consumo y función de ahorro

¿Qué es lo que determina la cantidad del ingreso que se destina al consumo o al ahorro? En el modelo keynesiano la función de consumo y la función de ahorro son utilizadas para resolver ese problema.

Función de consumo

De acuerdo con el modelo keynesiano existe un nivel mínimo de consumo el cual se denomina “consumo autónomo”, es decir, independientemente del nivel de ingreso, la gente necesita consumir algo para sobrevivir. Ese consumo autónomo se expresa como \bar{C} ; pero el nivel de consumo cambia según el nivel de ingreso, por cada peso adicional de ingreso que se obtenga habrá cierta cantidad que se destina al consumo, esa cantidad se denomina “propensión marginal a consumir” y se expresa con la letra “c”. De acuerdo con el modelo “c” es positiva y menor a 1, lo cual significa que no todo el ingreso adicional obtenido se gastará.

La función de consumo se expresa entonces como:

$$C = \bar{C} + cY$$



Función de ahorro

El hecho de que no todo el ingreso adicional se gaste significa que una parte de éste se destinará al ahorro, lo cual se expresa de la siguiente forma:

$$S = Y - C$$

6.3. Propensión marginal a consumir y a ahorrar

¿Cuánto del ingreso adicional se destina al ahorro?

Si recordamos que la propensión marginal a consumir se define como el aumento en el consumo por cada peso adicional de ingreso. Que es positiva porque siempre habrá algún incremento en el consumo cuando aumenta el ingreso y es menor a 1 porque nunca se gastará la totalidad del ingreso adicional obtenido, la cantidad destinada al ahorro por cada peso adicional de ingreso obtenido, se podrá definir como:

$$s = 1 - c$$

Donde “s” es denominada “propensión marginal al ahorro”

6.4. Determinantes de la inversión

El modelo más simplificado de la demanda agregada supone una economía cerrada y sin gobierno. Bajo esos supuestos la demanda agregada es la suma de las demandas de consumo y de inversión:

$$DA = C + I$$

Donde DA es la demanda agregada

C es el consumo

I es la inversión

Ahora, si recordamos que $C = \bar{C} + cY$ tenemos las siguientes expresiones

$$\begin{aligned} DA &= C + I \\ &= \bar{C} + I + cY \\ &= \bar{A} + cY \end{aligned}$$

6.5 El modelo multiplicador, el efecto acelerador y el efecto expulsión



Bajo condiciones de equilibrio, es decir cuando la oferta y la demanda son y se mantienen iguales, $Y = DA$

Lo cual también puede expresarse como: $DA = \bar{A} + cY$

Lo cual también puede expresarse como $Y = \bar{A} + cY$

Y despejando para definir el nivel de oferta de equilibrio:

$$Y_0 = \frac{1}{1-c} \bar{A}$$

En donde

$$\frac{1}{1-c}$$

Es el llamado efecto multiplicador o simplemente “multiplicador”

El multiplicador del gasto es un concepto central en la teoría keynesiana con implicaciones políticas importantes: de éste concepto se derivan conclusiones importantes respecto a la posibilidad de elevar el nivel de demanda agregada utilizando el gasto público. Dado que el gasto tiene un efecto multiplicador en la economía, el incremento en el gasto tiene un “efecto de expansión” de la demanda agregada e impacta positivamente el crecimiento económico. Al contrario una política fiscal expansionista, es decir el aumento en los impuestos tiene el efecto contrario, deprime la demanda y el crecimiento. A esto último se le denomina “efecto expulsión”.

RESUMEN

En esta unidad el alumno aprenderá las variables básicas del modelo keynesiano, el consumo, el ahorro y la inversión y conocerá el modelo utilizado para derivar sus determinantes y el efecto multiplicador del gasto público en la economía. Comprenderá que la participación del Estado en la economía por medio del gasto o de los impuestos tiene efectos sobre el crecimiento económico.



GLOSARIO DE LA UNIDAD

Ahorro

Es la cantidad de recursos no consumidos que se puede destinar a la inversión.

Consumo autónomo

Es la cantidad que la población tiene que consumir independientemente de su nivel de ingreso.

Demanda agregada

Definida como el gasto total planeado o deseado en la economía, en un periodo dado (generalmente un año).

Oferta agregada

Se puede definir como el valor total de los bienes y servicios ofrecidos a una sociedad, durante un período de tiempo determinado (por lo general de un año).

Propensión marginal a consumir

Se define como el aumento en el consumo por cada peso adicional de ingreso. Es positiva y menor a 1.



ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Investiga en Internet cuál ha sido la política fiscal de los últimos 10 años y comenta en el Foro de la materia cuál ha sido su impacto positivo o negativo de acuerdo a las propuestas teóricas de Keynes.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Responde las siguientes preguntas:

1. ¿Qué es la demanda agregada?
2. ¿Cómo defines el concepto consumo autónomo?
3. ¿Cómo defines el concepto propensión marginal a consumir?
4. ¿Cómo defines el concepto multiplicador del gasto?
5. ¿Cómo defines el concepto efecto expansión?
6. ¿Cómo defines el concepto efecto expulsión?

LO QUE APRENDÍ

LO QUE APRENDÍ

Elabora un cuadro conceptual en donde expliques la relación entre ingreso, consumo, ahorro e inversión a escala macroeconómica.

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
8. Silvestre, Méndez Morales.	Teoría de la distribución: el salario la ganancia, el interés y la renta.	194 - 202

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Keynes Jonh Maynard 1993. Teoría General de la ocupación, el interés y el dinero. Ed. Planeta Agostini.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México, 1996, 588 p.
2. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed. México, 2005, 549 p.
3. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.



4. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.
5. Mc Eachern, William A, *Macroeconomía una introducción contemporánea*, 4 ed. Thomson, México, 1997, 384 p.
6. Parkin, Michael, *Macroeconomía*, edición especial en español, Addison Wesley Longman, México, 1998, 1191 p.
7. Samuelson Paúl, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía*, con aplicaciones a México, 1998, 575 p.
8. Silvestre, Méndez José, *Problemas económicos de México*, Cuarta edición Mc Graw Hill, 1998, 317 p.

UNIDAD 7

INFLACIÓN





OBJETIVO ESPECÍFICO

Que el alumno sepa identificar distintas formas del fenómeno inflacionario, así como las diferentes causas que lo explican y evaluar las medidas más adecuadas para enfrentarlo.



INTRODUCCIÓN

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

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

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

LO QUE SÉ

Descarga el cuadro comparativo sexenal **INFLACIÓN vs. P. I. B. (INFLACION_vs_PIB_U7_Intr.doc) (ANEXO 3)**, en el cual podrás observar algunos datos de la inflación y del producto interno bruto (PIB), así como el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), con ello realiza un comparativo sexenal y determina cómo se mueve la inflación con respecto al Producto Interno Bruto.

TEMARIO DETALLADO (6 HORAS)

- 7.1. ¿Qué es la inflación?
- 7.2. Perspectiva monetarista
- 7.3. Perspectiva estructuralista
- 7.4. Curva de Philips

7.1. ¿Qué es la inflación?

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

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

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

Veamos algunas diferencias al aplicar los indicadores anteriores.

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



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

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

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

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

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

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

➤ Efectos de la inflación

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



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

➤ Políticas para disminuir la inflación

En la lucha contra la inflación se suelen aplicar políticas tanto fiscales como monetarias, con el fin de aminorar las presiones alcistas sobre los precios. En la aplicación de las medidas para controlar la inflación tenemos al corto de circulante, que consiste en el control de la cantidad de dinero en circulación; otra medida aplicable es controlar los aumentos salariales. Por ejemplo, si los sindicatos consideran que la inflación del próximo año va a ser del 10%, en las negociaciones de convenios colectivos solicitarán como mínimo un incremento en ese porcentaje; este mecanismo contribuye a alimentar el propio proceso inflacionista. La política que establece el gobierno es fundamental para la disminución de



la inflación. Si el gobierno tiene un buen historial antiinflacionista, las estimaciones que realice sobre el crecimiento esperado de los precios gozarán de credibilidad y los diferentes actores económicos (empresarios, trabajadores, sindicatos, etc.) tratarán de ajustar sus peticiones de alza a estas estimaciones.

7.2. Perspectiva monetarista

De acuerdo con la perspectiva monetarista propuesta fundamentalmente por Milton Friedman, la causa fundamental de la inflación es el aumento de la oferta monetaria; es decir, si aumenta la cantidad de dinero en circulación provoca un aumento de precios.

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

7.3. Perspectiva estructuralista

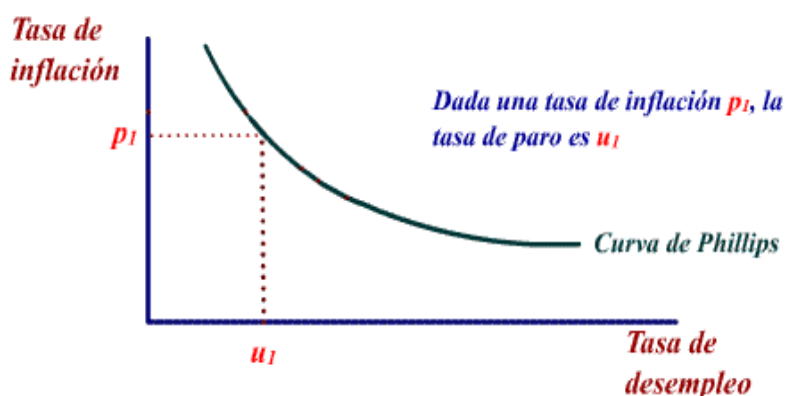
Desde una expectativa estructuralista la inflación es concebida como un efecto de desequilibrios entre los sectores productivos derivados de procesos expansivos que provocan presión sobre la oferta y los costos, de acuerdo con ello los factores que provocan la inflación son:

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

7.4. Curva de Phillips

En la curva de Phillips se identifican las diferentes combinaciones de la tasa de inflación y el desempleo, a corto y largo plazo, analizando con ello la existencia de cambios simultáneos.

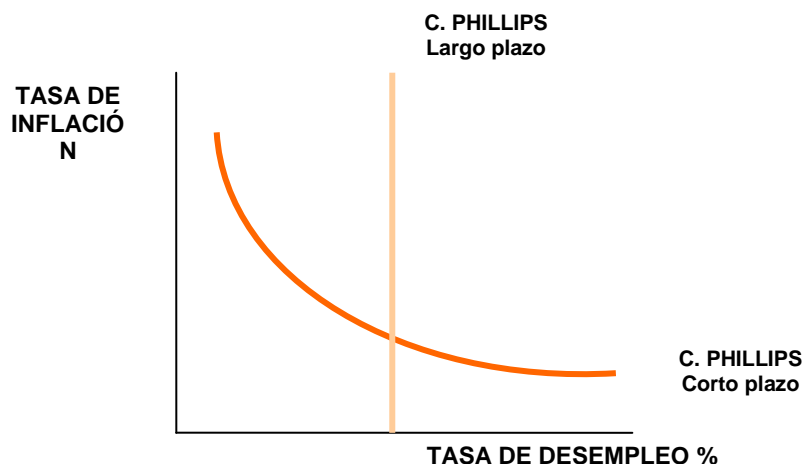
La curva de Phillips muestra la relación inversa entre el aumento de los salarios y la tasa de desempleo. Observó que si subían los salarios, disminuía el paro, y si bajaban los salarios, el paro aumentaba. Dada la fuerte relación entre salarios y precios, esta curva se suele utilizar representando la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



Curva de Phillips

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

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



Curva de Phillips a largo y corto plazo

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

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

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



RESUMEN DE LA UNIDAD

En esta unidad el alumno aprenderá el concepto de inflación, sus causas y los efectos perniciosos de este fenómeno, sobre la vida económica. Se revisarán las principales corrientes de pensamiento que han estudiado el dinero y la inflación y se revisará el concepto de “curva de phillips” que relaciona la inflación y el desempleo.



GLOSARIO DE LA UNIDAD

Curva de Phillips

Señala la relación existente entre la tasa de desempleo y la tasa de inflación, o la tasa de variación en los salarios monetarios.

Dinero

Cualquier bien utilizado comúnmente para comprar bienes o servicios.

Hiperinflación

Inflación acelerada o galopante, se presenta cuando la aceleración de precios es de tal magnitud que las autoridades monetarias pierden por completo el control monetario y se sienten imposibilitados para frenar el proceso inflacionario. Es el grado más severo de inflación. Se le llama así cuando la inflación aumenta a una tasa de inflación por arriba de 100%, este fenómeno se da cuando un país tiene gastos muy elevados y sus ingresos son muy reducidos, de forma que comienza a emitir grandes cantidades de dinero, lo que hace que éste pierda valor y la inflación se dispare.



Inflación

Aumento continuo, sustancial y general, del nivel de precios de la economía, que trae consigo aumento en el costo de vida y pérdida del poder adquisitivo de la moneda. En la práctica, la inflación se estima como el cambio porcentual del Índice de Precios al Consumidor. Se pueden distinguir dos clases de inflación. La primera es una inflación "inercial", es decir, que se presenta en la economía permanentemente, y la segunda es una inflación coyuntural, que se da gracias a condiciones especiales en la economía.

Tasa de inflación

La tasa de inflación es el aumento anual porcentual del nivel general de precios. La hiperinflación es una inflación extraordinariamente elevada.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Escoge cinco productos básicos, cinco productos no básicos y dos servicios, y elabora un cuadro comparativo del comportamiento de los precios del sexenio pasado y del sexenio en curso, para conocer si la inflación afectó a dicho producto y servicio.

ACTIVIDAD 2

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Contesta las siguientes preguntas:

1. ¿Cómo se define el concepto de inflación?
2. ¿Por qué es importante ese concepto en la vida cotidiana de las empresas y de las familias?
3. ¿Cuál es el enfoque monetarista de la inflación?
4. De acuerdo con tu experiencia y aprendizaje, ¿es válido el concepto propuesto por la curva de Phillips?
5. ¿Argumenta por qué es correcto o por qué es falso el concepto de que existe una tasa natural de desempleo?

LO QUE APRENDÍ

La inflación

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

Índice Nacional de Precios al Consumo (INPC)
Deflactor del PIB

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

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

Favorecen la inflación

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

Algunos efectos de la inflación:

- El aumento de los ingresos es inferior al crecimiento de la inflación, por lo tanto disminuye el gasto de consumo de las familias y empresas.
- Beneficia a los deudores (el importe de sus deudas pierde valor) y perjudica a los acreedores.
- Genera incertidumbre, dificultando las inversiones.

Medidas para controlar la inflación:

- El corto de circulante
- Controlar los aumentos salariales y la política que establece el gobierno

¿Que determinan las variables económicas Inflación, devaluación, INPC, PIB?



EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

1. Definición de inflación.

- a) Aumento de los precios de la canasta básica
- b) Es un reflejo del valor del dinero
- c) Aumento generalizado de precios

2. Factor que favorece la inflación

- a) Fuerte ritmo de aceleramiento de la economía y la presión de costos
- b) La especulación nacional
- c) La baja de los salarios

3. Efecto de la inflación

- a) Aumento del consumo de las familias y empresas
- b) Afecta a los deudores
- c) Beneficia a los deudores

4. Política para disminuir la inflación

- a) Política de circulante
- b) El cortó
- c) Precio pagado por el dinero prestado



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

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

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

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

7. La curva de Phillips nos muestra:

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

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
1. Case, Fair	Mercado de trabajo, desempleo e inflación. Problemas macroeconómicos: Desempleo e inflación.	353 169
2. Le Roy, Roger Millar	¿Existe un intercambio entre desempleo e inflación?: La posición Keynesina y la monetarista ante la determinación de los precios y la producción.	285
3 Mankiw, Gregory N.	La disyuntiva a corto plazo entre la inflación y el desempleo.	682 y 693
5 Mc Eachern, William A.	Empleo y curva de Phillips. Inflación	266 53
6. Parkin, Michael	Inflación. ¿Qué es la economía?	970 14
7. Samuelson, Paúl, William	El desempleo y los fundamentos de la oferta	351

	agregada.	
	Los mercados y el estado en la economía moderna.	334 – 364
8. Silvestre Méndez	Dinero, Banca y Crédito	222 -225, 294

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México, 1996, 588 p.
2. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed. México, 2005, 549 p.
3. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.
4. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.
5. Mc Eachern, William A, *Macroeconomía una introducción contemporánea*, 4 ed. Thomson, México, 1997, 384 p.
6. Parkin, Michael, *Macroeconomía*, edición especial en español, Addison Wesley Longman, México, 1998, 1191 p.
7. Samuelson Paúl, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía*, con aplicaciones a México, 1998, 575 p.
8. Silvestre, Méndez José, *Problemas económicos de México*, Cuarta edición Mc Graw Hill, 1998, 317 p.

SITIOS ELECTRÓNICOS

- Secretaría de economía www.economia.gob.mx
- Presidencia de la República www.presidencia.gob.mx



- Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.
www.bancomext.gob.mx
- Secretaría de Gobernación - Gobierno Federal - México
www.gobernacion.gob.mx.
- *Estadísticas Históricas de México*,
www.cefp.gob.mx/intr/e-stadisticas/copianewe_stadisticas.html.
- INEGI; www.inegi.gob.mx.
- La Economía Mexicana en Cifras,
www.metabase.net/docs/ccm/01340.html.
- NAFINSA; www.nafin.com.
- Banco de México www.banxico.org.mx/.
- PNB;
www.gestiopolis.com/canales/economia/articulos/no%2010/PIB%20-%20PNB.htm.
- PIB; www.economia.com.mx/producto_interno_bruto.htm.
- INPC, www.notasfiscales.com.mx/indicenacional.html

UNIDAD 8

TRABAJO, DESEMPLEO Y SALARIOS





OBJETIVO ESPECÍFICO

Que el alumno esté dotado de herramientas para analizar el mercado de trabajo, el problema del desempleo y los salarios en el sistema económico y pueda evaluar las políticas respectivas.

INTRODUCCIÓN

Uno de los problemas más graves en la mayoría de los países en las últimas décadas ha sido el desempleo. El crecimiento económico ha demostrado no ser suficiente para resolver este problema. Es por ello fundamental revisar los aspectos teóricos que tratan de explicar la oferta y demanda de trabajo y las variables que afectan el nivel general de empleo en una economía en crecimiento.

LO QUE SÉ

LO QUE SÉ

¿Qué entiendes por mercado de trabajo?

TEMARIO DETALLADO (4 HORAS)

- 8.1. Mercado de trabajo
- 8.2. Desempleo
- 8.3. Salarios

8.1 Mercado de trabajo

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



Curvas de oferta y demanda de trabajo

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

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

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

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



8.2 Desempleo

Según el pensamiento keynesiano el desempleo puede ser voluntario, friccional o estructural.

El desempleo voluntario es aquel que surge de la negativa de los trabajadores a ocupar un puesto de trabajo al nivel de salarios vigente.

El desempleo friccional es aquel que surge de la migración de trabajadores de unos puestos a otros o de una empresa a otra, es en consecuencia temporal.

El desempleo estructural es aquel que no puede ser reducido por el aumento de la demanda agregada.

Este último concepto ha dado lugar a la hipótesis de que existe una tasa de desempleo que no podrá resolverse bajo ninguna condición y ha sido llamada “tasa natural de desempleo.

8.3 Salarios

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

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

RESUMEN DE LA UNIDAD

La función de demanda de trabajo relaciona los niveles de empleo con el salario nominal vigente. De acuerdo con la teoría dominante, el incremento del salario presiona los costos y genera desempleo, al contrario su disminución permite elevar la demanda de trabajo. Se considera que no es posible alcanzar una posición de pleno empleo debido a la existencia de desempleo voluntario, friccional y estructural. El desempleo estructural, es decir aquel que no puede resolverse bajo ninguna condición, ha dado lugar a la hipótesis de la existencia de una tasa natural de desempleo.



GLOSARIO DE LA UNIDAD

Desempleo estructural

Es aquel que no puede ser reducido por el aumento de la demanda agregada.

Desempleo friccional

Es aquel que surge de la migración de trabajadores de unos puestos a otros o de una empresa a otra, es en consecuencia temporal.

Desempleo voluntario

Es aquel que surge de la negativa de los trabajadores a ocupar un puesto de trabajo al nivel de salarios vigente.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Investiga en internet los niveles de salario mínimo vigente y los niveles de desempleo y elabora una curva que los relacione. Comenta tus resultados con tu asesor.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Responde las siguientes preguntas:

1. ¿Cómo defines el concepto tasa de desempleo?
2. ¿Cómo se define el concepto tasa natural de desempleo?
3. ¿Cómo defines el concepto de desempleo estructural?
4. ¿Cómo defines el concepto desempleo friccional?

LO QUE APRENDÍ

Explica la relación entre trabajo, desempleo y salarios.

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Relaciona los siguientes conceptos con su definición. Escribe el número que les corresponda.

<input type="checkbox"/> a). Desempleo friccional	1. Mayor empleo
<input type="checkbox"/> b). Desempleo estructural	2. El trabajador no acepta los niveles salariales vigentes
<input type="checkbox"/> c). Desempleo voluntario	3. Desempleo
<input type="checkbox"/> d). Tasa natural de desempleo	4. Nivel de desempleo provocado por el desequilibrio estructural de la economía
<input type="checkbox"/> e). El incremento en el salario provoca	5. Ocurre cuando los trabajadores se desplazan entre distintos trabajos
<input type="checkbox"/> f) La disminución de salario provoca	6. No puede resolverse bajo ninguna condición de equilibrio



MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México, 1996, 588 p.
2. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed. México, 2005, 549 p.
3. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.
4. Mankiw, Gregory N, *Principios de economía*, México, Mc Graw Hill, 2004. 734 p.
5. Mc Eachern, William A, *Macroeconomía una introducción contemporánea*, 4 ed. Thomson, México, 1997, 384 p.
6. Parkin, Michael, *Macroeconomía*, edición especial en español, Addison Wesley Longman, México, 1998, 1191 p.
7. Samuelson Paúl, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía*, con aplicaciones a México, 1998, 575 p.
8. Silvestre, Méndez José, *Problemas económicos de México*, Cuarta edición



SITIOS ELECTRÓNICOS

- Estadísticas Históricas de México, www.cefp.gob.mx/intr/e-stadisticas/copianewe_stadisticas.html
- INEGI, www.inegi.gob.mx
- La Economía Mexicana en Cifras, www.metabase.net/docs/ccm/01340.html
- NAFINSA, www.nafin.com
- Banco de México, www.banxico.org.mx/
- PIB, www.economia.com.mx/producto_interno_bruto.htm
- INPC, www.notasfiscales.com.mx/indicenacional.html

UNIDAD 9

POLÍTICA FISCAL



OBJETIVO ESPECÍFICO

Que el alumno comprenda las funciones de la política fiscal en la macroeconomía, la organización responsable, así como las políticas efectivamente implementadas.

INTRODUCCIÓN

El impacto de las decisiones gubernamentales respecto de su ingreso y gasto ha sido estudiado desde diversas perspectivas. En el último siglo se ha pasado de una visión positiva del impacto del gasto público desde el enfoque keynesiano a una crítica rigurosa desde la perspectiva monetarista y neoclásica.

Sin embargo la realidad económica de las últimas décadas ha permitido concluir la necesidad de intervención del Estado ante la incapacidad de la empresa privada no solamente de conducir y crear desarrollo económico, sino incluso de mantener su propia existencia sin conflictos y crisis. La conclusión de ese hecho es que cualquiera que sea la perspectiva teórica que se defienda el Estado y el mercado tienen que coexistir y complementarse.

LO QUE SÉ

LO QUE SÉ

¿Cuáles son las funciones de la política fiscal en la macroeconomía?

TEMARIO DETALLADO (8 HORAS)

- 9.1. El papel de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público
- 9.2. Gasto público
- 9.3. Impuestos
- 9.4. Balance fiscal
- 9.5. Política fiscal expansionista y contraccionista

DESARROLLO DE LA UNIDAD

9.1. El papel de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público es la entidad responsable de definir la política fiscal del país. Elabora anualmente para ello el Presupuesto de Egresos de la Nación y la Ley de Ingresos, en las cuales se presentan las propuestas de gasto e inversión pública y su pronóstico de ingresos tributarios y no tributarios.

Sus funciones son:

- Proyectar y calcular los ingresos de la Federación, del Departamento del Distrito Federal y de las entidades paraestatales, considerando las necesidades del gasto público federal, la utilización razonable del crédito público y la sanidad financiera de la administración pública federal.
- Manejar la deuda pública de la Federación.
- Realizar o autorizar todas las operaciones en que se haga uso del crédito público.
- Planear, coordinar, evaluar y vigilar el sistema bancario del país que comprende al Banco Central, a la Banca Nacional de Desarrollo y las demás instituciones encargadas de prestar el servicio de banca y crédito.
- Determinar los criterios y montos globales de los estímulos fiscales, escuchando para ello a las dependencias responsables de los sectores correspondientes y administrar su aplicación en los casos en que no competa a otra Secretaría.
- Cobrar los impuestos, contribuciones de mejoras, derechos, productos y aprovechamientos federales en los términos de las leyes aplicables y vigilar y asegurar el cumplimiento de las disposiciones fiscales.
- Organizar y dirigir los servicios aduanales y de inspección, así como la Unidad de Apoyo para la Inspección Fiscal y Aduanera.
- Proyectar y calcular los egresos del Gobierno Federal y de la administración pública paraestatal, haciéndolos compatibles con la disponibilidad de recursos y en atención a las necesidades y políticas del desarrollo nacional.
- Ejercer el control presupuestal de los servicios personales y establecer normas y lineamientos en materia de control del gasto en ese rubro.

Para llevar acabo dichas funciones la Secretaría de Hacienda y Crédito Público cuenta con las siguientes unidades:

- Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público
- Subsecretaría de Ingresos
- Subsecretaría de Egresos
- Procuraduría Fiscal de la Federación
- Tesorería de la Federación
- Servicio de Administración Tributaria

[Fuente: <http://es.wikipedia.org/>]

9.2. Gasto público

La política de gasto e inversión pública está definida en el Presupuesto de Egresos de la Nación que año tras año se somete a la autorización del Congreso de la Unión y es vigilada por la Auditoría Superior de la Federación.

La composición y destino del gasto público determina las actividades y ramas industriales estimuladas o frenadas en cuanto es un componente importante de la demanda.

9.3. Impuestos

La ley de Ingresos de la Federación es el instrumento mediante el cual el Sector Público financia sus actividades extrayendo recursos del mercado.

El impacto de la política fiscal desde la perspectiva keynesiana, deriva del hecho que constituye una extracción de recursos privados que disminuye la demanda y desestimula la inversión.

9.4. Balance fiscal

La teoría económica dominante propone la necesidad de reducir al mínimo la intervención del Estado en la actividad económica restringiendo el gasto público y elevando los impuestos para buscar un equilibrio fiscal que, teóricamente, deja la conducción económica a la libre empresa cuya capacidad optimizadora, de acuerdo con el pensamiento neoclásico, permitirá un eficiente uso de los recursos sociales disponibles.

9.5. Política fiscal expansionista y contraccionista

La política fiscal es definida ³⁸ como “el uso del gasto y de los impuestos para influir en la producción nacional, el empleo y el nivel de negocios”; en cambio, Dornbusch³⁹ la define como “la política del gobierno con respecto a las compras del Estado, las transferencias y la estructura impositiva”.

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

Keynes planteaba el uso de la política fiscal para influir en el desempeño de la economía; la política fiscal, en conjunto con la política discrecional, ⁴⁰ da como resultado la política fiscal discrecional; ésta plantea el uso deliberado de los cambios al gasto de gobierno o a los impuestos, para alterar la demanda agregada y estabilizar la economía.

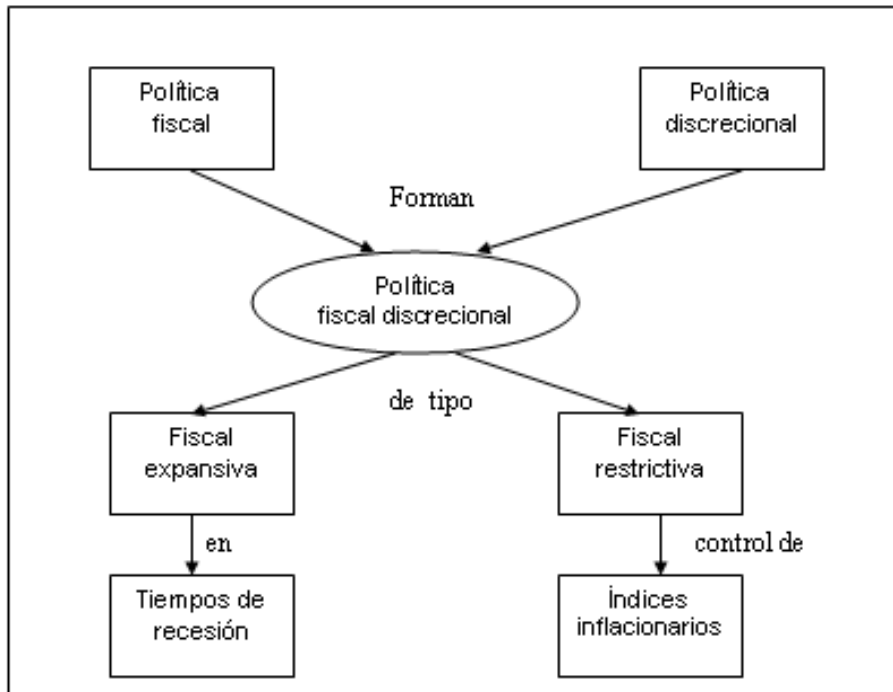
³⁸ B. Irving Trucker, *op. cit.*, pp.325-326

³⁹ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, pp242

⁴⁰ Varios autores definen a la política discrecional como “la política que permite que las autoridades competentes no sigan una regla de acción predeterminada”. B. Irving Trucker, *op. cit.*, pp.326; y Michel Parkin Y Gerardo Ezquivel, *Macroeconomía Versión Para Latinoamérica*, 303-451

Los tipos de políticas fiscales discrecionales son:

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



La política fiscal enfoque discrecional

La política fiscal no sólo puede ser discrecional, sino también “no discrecional”, conocida también como “estabilizadores automáticos” ⁴¹ estas políticas se adjuntan al presupuesto federal para combatir los

⁴¹ Campbell Mcconell y Stanley Brue, *op. cit.*, 126-127;

niveles de desempleo e inflación, mientras el gasto y la carga fiscal se mantienen constantes. Los estabilizadores automáticos son gastos federales e ingresos fiscales que cambian sus niveles en forma automática para estabilizar una expansión o contracción económica ⁴² El uso de este tipo de política fiscal trae como consecuencia la compensación de una recesión cuando el PIB real disminuye y la compensación de la inflación cuando el PIB real aumenta.

La influencia de la política fiscal expansionista dará como resultado un efecto de expulsión,⁴³ aumentará la tasa de interés y reducirá el gasto de inversión, debilitándolo o cancelando el estímulo de la política fiscal. Es decir, si el gobierno pide un financiamiento para reducir el déficit, este financiamiento elevará la demanda de dinero y, por lo tanto, aumentará la tasa de interés.

RESUMEN DE LA UNIDAD

La política fiscal es atribución en México, de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, la cual la ejerce mediante la Ley de Ingresos de la Federación y el Presupuesto de Egresos de la Federación. La política ejercida puede ser expansionista o contraccionista en el sentido de que la inyección o extracción de dinero tiene un impacto sobre los niveles de demanda agregada, la inflación y sobre los niveles de empleo.

⁴² B. Irving Trucker, *op. cit.*, pp. 333-335

⁴³ Campbell Mcconell y Stanley Brue, *op. cit.*, pp. 131-133.

GLOSARIO DE LA UNIDAD

Política fiscal

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. Los principales ingresos de la política fiscal los obtiene vía de impuestos, derechos, productos, aprovechamientos y el endeudamiento público interno y externo. La política fiscal como acción del Estado en el campo de las finanzas públicas, busca el equilibrio entre lo recaudado por impuestos y otros conceptos, y los gastos gubernamentales.

Es el manejo por parte del estado de los ingresos vía impuestos y la deuda pública, para modificar el ingreso de la comunidad y sus componentes: el consumo y la inversión. Su objetivo se expresa en tres aspectos: a) redistribuir la renta y los recursos con ajustes de tipo impositivo, b) contrarrestar los efectos de los auges y las depresiones, y c) aumentar el nivel general de la renta real y la demanda.

Estabilizadores automáticos

Son gastos federales e ingresos fiscales que cambian sus niveles en forma automática para estabilizar una expansión o contracción económica

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Investiga en la página de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el ingreso y el gasto de los últimos 10 años, analiza su comportamiento y tendencia e inicia una discusión en el Foro de la materia acerca del tipo de política aplicada y su impacto en la economía.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Responde las siguientes preguntas:

1. ¿Cómo defines el concepto efecto expansión?
2. ¿Cómo defines el concepto política fiscal expansiva?
3. ¿Cómo definirías el concepto política fiscal contraccionista?
4. ¿Cómo defines el concepto Balance Fiscal?

LO QUE APRENDÍ

Explica en qué consiste la política fiscal

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Relaciona los siguientes conceptos con su definición. Escribe el número que les corresponda.

<input type="checkbox"/> a). Política fiscal expansionista	1. Cambian para estabilizar una expansión o contracción
<input type="checkbox"/> b) Política fiscal contraccionista	2. Aumenta la tasa de interés y reduce el gasto
<input type="checkbox"/> c) Estabilizadores automáticos	3. Provoca un efecto expulsión
<input type="checkbox"/> d) Efecto expulsión	4. Disminuye el gasto y/o eleva los impuestos

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
2. Le Roy, Roger Millar	Política fiscal: ¿Para qué sirven las políticas fiscales y las del gasto público?	169
3. Mc Eachern, William A	Política fiscal	168,199

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed., México, 2005, 549 p.
2. Mc Eachern, William A, *Macroeconomía una introducción contemporánea*, 4 ed., Thomson, México 1997, 384 p.

SITIOS ELECTRÓNICOS

- Secretaría de Hacienda y Crédito Público. En <http://www.shcp.gob.mx/>
- Secretaría de economía. En <http://www.economia.gob.mx>
- www.metabase.net/docs/ccm/01340.html
- <http://www.banxico.org.mx/cMoneda/FSmoneda.html>

UNIDAD 10

POLÍTICA MONETARIA



OBJETIVO ESPECÍFICO DE LA UNIDAD

Que el alumno comprenda las funciones de la política monetaria en la macroeconomía, la organización responsable, así como las políticas efectivamente implementadas.

INTRODUCCIÓN

La política monetaria es “el conjunto de acciones gubernamentales que se realizan en el mercado de dinero”⁴⁴ o “la fijación de la oferta monetaria por parte de las autoridades monetarias”⁴⁵. Parkin y Esquivel la definen como “las acciones que realizan las autoridades monetarias de un país, en términos de cantidad de dinero en circulación y de las tasas de interés, para alcanzar los objetivos macroeconómicos establecidos”.⁴⁶

⁴⁴ Macario Schettino, *Introducción a la Economía para no economistas*, p. 214.

⁴⁵ Gregory N Mankiw, , *Principios de economía*, op. cit.,p. 393

⁴⁶ Michael Parkin, op. cit., p. 354.

LO QUE SÉ

LO QUE SÉ

¿Qué entiendes por política monetaria?

TEMARIO DETALLADO (8 HORAS)

- 10.1. El papel del Banco de México
- 10.2. Manejo de la tasa de interés
- 10.3. Circulación monetaria y agregados monetarios
- 10.4. Dinero y bancos
- 10.5. Política monetaria dura (expansionista) y blanda (contraccionista)

10.1. El papel del Banco de México

Si analizamos las definiciones anteriormente expuestas, todas manejan que una máxima autoridad monetaria —para el caso de México esta autoridad está representada por el Banco de México (Banxico) — establece los diferentes parámetros por seguir de la oferta monetaria e influir en las tasas de interés para la estabilización económica. El objetivo fundamental ⁴⁷ de esta política es que la economía de un país logre un nivel de producción interna sin inflación o que esta última sea mínima. Siempre va a actuar directamente en el mercado de dinero para influir en la producción y en el empleo.⁴⁸



⁴⁷ Campbell Mcconell y Stanley Brue, *op. cit.*, pp. 186-187.

⁴⁸ Dornbusch Rudiger, Stanley Fischer y Startz Richard, *Macroeconomía* p. 260

El Banco Central utiliza tres instrumentos para alcanzar el objetivo planteado, estos instrumentos son ⁴⁹

- Coeficiente de reservas legales o encaje legal.

Éste se refiere al porcentaje de depósitos de obligaciones exigidos a los bancos comerciales como reservas.

- Cambio de la tasa de descuento.

Es la tasa de interés que el Banco Central de cualquier país presta a los bancos comerciales.

- Operaciones a mercado abierto.

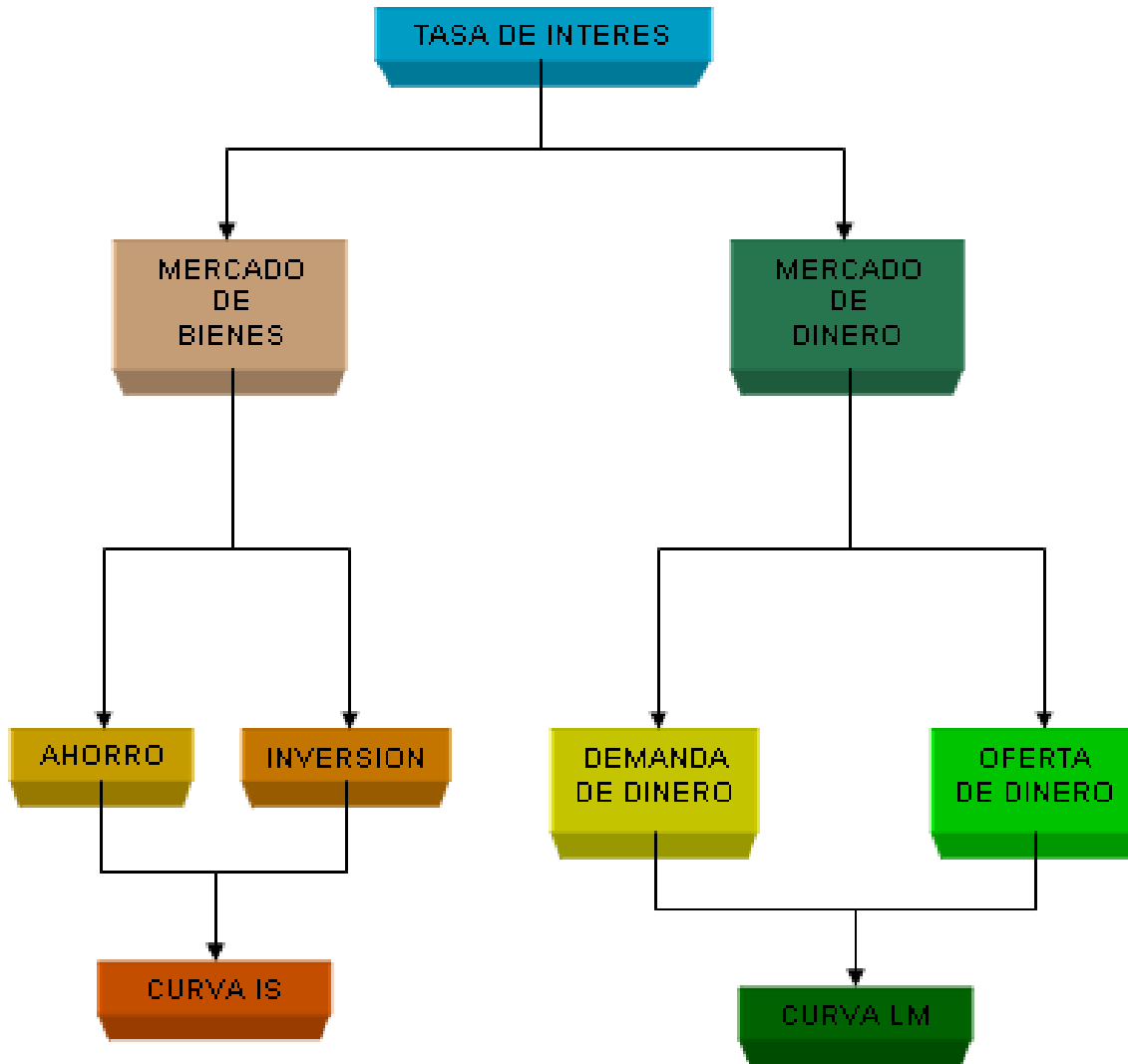
Se refiere a la compra y venta de valores gubernamentales que realizan los bancos centrales en el mercado abierto.

10.2. Manejo de la tasa de interés

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

⁴⁹ Michael Parkin, *op. cit.*, pp. 356, Campbell Mcconell y Stanley Brue, *op. cit.*, pp. 187-193.:

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



Desarrollo de la tasa de interés

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

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

Definiciones de tasa de interés:

Dornbusch, Fischer y Startz	“Indica la cantidad de dinero que hay que pagar por un préstamo o por una inversión, ésta se expresa en porcentaje”. ⁵⁰
Macconell, Campbell, Brue Stanley	“Precio que se paga por la utilización del dinero o del capital”. ⁵¹
Samuelson, Nordhaus, Salazar y otros	“Precio pagado por el dinero prestado durante un periodo, normalmente se expresa en términos de porcentaje”, o “representación de un rendimiento monetario en un periodo determinado, por cada peso invertido”. ⁵²
Vargas, Sánchez	“Es el pago que se da respecto a la cantidad de dinero recibida (entregada) como préstamo (ahorro) por unidad de tiempo”, o “es el pago por la posibilidad de utilizar el dinero (el costo del dinero), que está medido en pesos al año por cada peso prestado”. ⁵³

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

⁵⁰ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, p. 45.

⁵¹ Macconell Campbell y Brue Stanley, *op. cit.*, p. 60.

⁵² Paúl Samuelson, *Macroeconomía: con aplicaciones a México*, p. 457

⁵³ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, p. 413.

Existen dos tipos de tasa de interés:

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

Real.⁵⁴ Es la tasa de interés nominal menos la tasa de inflación. El cálculo de ésta muestra el cambio en el poder adquisitivo de la tasa de interés, así como el monto del préstamo.

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

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

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

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

Tasa de interés real = 0.0679 = 6.79%

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

➤ El mercado de bienes y la tasa de interés

⁵⁴ Michael Parkin y Gerardo Esquivel, *op. cit.*, p. 213.

Mercado de bienes ⁵⁵ es el lugar donde “se compran bienes y servicios”, el cual está determinado por el ingreso. A partir de este último se dan los diferentes niveles de inversión y ahorro.

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

Donde:

Y_d = ingreso disponible

C = consumo

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

El ahorro ⁵⁶ es aquel dinero que no se destina para el consumo o es el dinero sobrante después de realizar nuestro gasto de consumo. La función del ahorro es:

⁵⁵ Michael Parkin, *op. cit.*, p. G12

⁵⁶ Francisco Mochón Morcillo, *Economía, teoría y política*, p. 415

Donde:

S = ahorro

Y = ingreso

C = consumo

$$Y_d = C_S = Y - C$$

Para estudiar la parte del ahorro partimos del ingreso disponible que tiene un individuo para realizar sus gastos de consumo. ¿Para qué ahorrar? La hipótesis del ciclo vital ⁵⁷ nos indica que los individuos planifican el consumo y el ahorro por largo tiempo, con el fin de distribuir el primero de la mejor manera posible a lo largo de su vida; esta planificación integra, a su vez, un incremento en el nivel de ahorro.

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

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

⁵⁷ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, p. 365.

La inversión⁵⁸ es “el aumento del ‘stock’ de activos o de bienes de capital productivos”, o “la compra de los bienes, capital y de todos aquellos insumos que requiere la empresa para su funcionamiento”⁵⁹, o “la acción que se realiza hoy, la cual causa costos, pero en el futuro nos genera beneficios”.⁶⁰ En resumen, la inversión es la compra de activos para llevar a cabo la producción e influir en el aumento de la capacidad productiva de la economía.

A la adquisición de nuevos activos se le llama inversión bruta. Si a esta inversión le restamos la depreciación⁶¹, la conoceremos como inversión neta. Para realizar la inversión, los empresarios manejan el costo de oportunidad, además de tomar en cuenta los siguientes factores:

- Los ingresos

Obtenidos por las empresas (propias o ajenas).

- Tasa de utilidad

El beneficio y la seguridad de llevar a cabo el proyecto.

- Tasa de interés

Se da conforme al rendimiento de los instrumentos financieros.

- Las expectativas

La situación económica, política y social que se está viviendo.

De los factores anteriormente mencionados, el más importante es la tasa de interés porque, entre menor sea la tasa de interés real, mayor será la inversión; es decir, los fondos que son utilizados para financiar una inversión pueden ser propios o ajenos (refiriéndonos a los que proporciona

⁵⁸ Paúl Samuelson, *op. cit.*, p. 137.

⁵⁹ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, p. 355.

⁶⁰ A. Sullivan, y Steven Sheffrin, *Economía, principios e instrumentos*, p. 616.

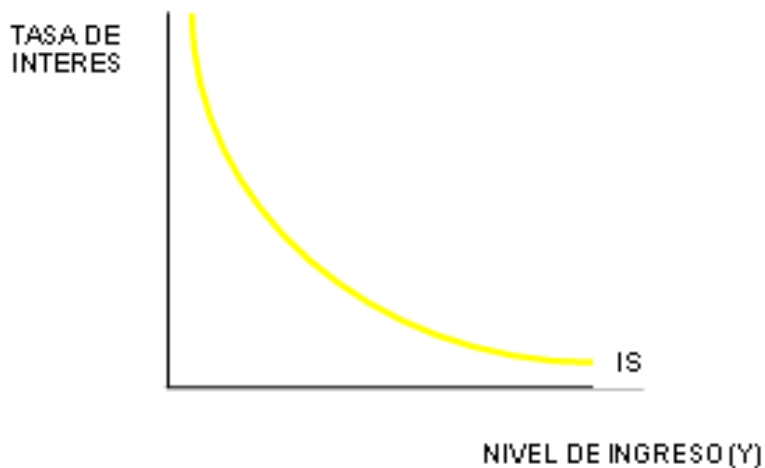
⁶¹ Depreciación: tasa a la que se desgastan los activos fijos

el sistema financiero). El costo de oportunidad para realizar esta inversión va a ser la tasa de interés real. Recordemos que esta tasa nos va a mostrar el costo de usar el dinero; por lo tanto, determinamos que la relación existente entre la tasa de interés y la inversión es inversa.

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

$$\text{Ahorro} = \text{Inversión.}$$

La relación entre estas dos variables es que ambas parten del ingreso (Y) y tienen relación con la tasa de interés. Dentro del mercado de bienes obtenemos la curva IS⁶² (las abreviaturas representan la igualdad de la Inversión (I) y el ahorro (S)), la cual representa las diferentes combinaciones de los tipos de interés real y el nivel con el que el mercado de bienes se encuentra en equilibrio.



La Curva IS (inversión, ahorro)

La gráfica anterior nos muestra la relación de la tasa de interés con los diferentes niveles de ingreso. Como vemos, ésta tiene una pendiente

⁶² Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, pp. 262 -271.

negativa porque, como anteriormente mencionamos, se da una relación inversa entre sus variables, es decir, a mayor tasa de interés menor inversión o ahorro, reduciendo así los niveles de ingreso.

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

10.3. Circulación monetaria y agregados monetarios

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

Agregados monetarios	Mayo 2006
M 1	1,049,284,121 .98
• Billetes y monedas en poder del público	322,761,708.00
• Cuentas de cheques m.n. en bancos	463,219,038.98

residentes	114,597,652.00
• Cuentas de cheques en m.e. en bancos residentes	148,705,723.00
• Depósitos de cuenta corriente m.n. en bancos residentes	
M 2= M 1 + Activos financieros internos en poder de no residentes	4,454,130,830.32
• M 1	1,049,284,121 .98
• Activos financieros internos en poder de residentes	3,404,846,708.34
M 3= M 2 + Activos financieros internos en poder de no residentes	4,630,835,425.59
• M 2	4,454,130,830.32
• Activos financieros internos en poder de no residentes	176,704,595.27
M 4= M 3 + Captación de sucursales y agencias de bancos mexicanos en el exterior	4,671,046,491.59
• M 3	4,630,835,425.59
• Captación de sucursales y agencias de bancos mexicanos en el exterior	40,211,066.00
PARTIDAS INFORMATIVAS	
M4	4,671,046,491.59
• En poder de residentes	4,485,040,519.32
• En poder de no residentes	186,005,972.27
CAPTACIÓN DE BANCOS RESIDENTES	1,625,389,487.00
• Captación de residentes	1,600,295,795.00
• Captación de no residentes	25,093,692.00
CAPTACIÓN DE BANCOS RESIDENTES	1,625,389,487.00
• Banca comercial residente	1,378,114,688.00
• Banca de desarrollo	247,274,799.00
VALORES EMITIDOS POR EL GOBIERNO	993,525,601.20

FEDERAL	
• En poder de residentes	846,459,297.93
• En poder de no residentes	147,066,303.27
FONDOS DE AHORRO PARA EL RETIRO	1,089,077,501.28
• Fondos para la vivienda	417,589,626.00
• Fondos para el retiro	671,487,875.28

Agregados monetarios y financieros (incluyendo al sector público), mayo 2006. Saldos en miles de pesos⁶³

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

10.4. Dinero y bancos

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

- Campbell McConnell y Stanley L. Brue

“Cualquier rubro que es generalmente aceptable para los vendedores a cambio de bienes y servicios”.

- Michael Parkin y Gerardo Esquivel

“Cualquier mercancía o instrumento que sea socialmente aceptado como medio de pago”.

⁶³ Fuente: www.banxico.gob.mx

- Gustavo Vargas Sánchez

“es todo aquello que constituye un medio de pago o de cambio comúnmente aceptado”.

Como vemos, la mayoría de los autores toman la definición del dinero como el medio para efectuar transacciones. Si recordamos la definición de Keynes acerca del dinero, señala que “éste es un elemento útil sólo como valor de cambio” y como medio para demorar los pagos; a su vez, menciona los tres motivos para tener dinero (demanda monetaria):⁶⁴ realizar transacciones, como medida de precaución y para especular.

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

La demanda de dinero es una demanda de saldos reales;⁶⁵ esta última representa el dinero que tiene el público por su poder adquisitivo y por la cantidad de bienes que puede comprar con él. La demanda de saldos reales depende del nivel de ingreso real y de la tasa de interés; esta última implica el costo de tener dinero, es decir, los intereses que nos privamos por tener dinero en lugar de otros activos (bonos). Mientras más alto sea el interés, más costoso es tener dinero y, como consecuencia, menos efectivo se obtendrá, independientemente de los niveles de ingreso. La demanda de saldos reales está en función de la tasa de interés y del ingreso real.

⁶⁴ *Ibidem*, pp. 428-429.

⁶⁵ Dornbusch, Fischer y Startz, *op. cit.*, p. 428.

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

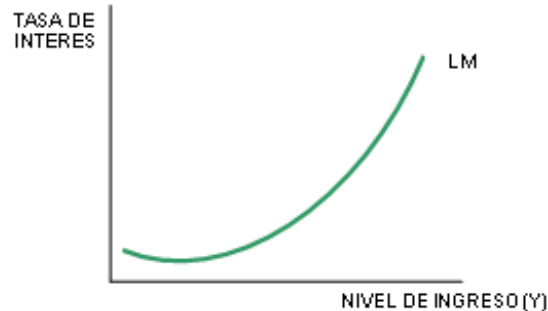
- Realizar transacciones. Se trata de la demanda de dinero que tiene su origen en la utilización del dinero para realizar pagos regulares.
- Como precaución. Se trata de la demanda de dinero para hacer frente a las contingencias e imprevistos.
- Para especular. Es la demanda de dinero que se debe a la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

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

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

➤ Curva LM

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



Curva LM (Demanda monetaria y oferta monetaria)

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

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

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

La relevancia de la tasa de interés respecto a los mercados antes estudiados es que, para el mercado de bienes, representa una relación inversa con base en diferentes niveles de ingreso que puede obtener un individuo o las empresas. Si lo vemos desde el punto de vista de un financiamiento, la tasa de interés representa un costo; en cambio, para un individuo que ahorra, significa la obtención de un beneficio. Ahora bien,



recordemos que no siempre se cumple la regla de al aumento de tasa de interés, mayor ahorro. Algunas veces ese aumento del interés disminuye el nivel de ahorro y de inversión. Recordemos que, para el caso de las empresas, el comportamiento de las tasas de interés es de vital importancia, ya que con base en el comportamiento de ésta los empresarios tomarán la decisión de realizar nuevos proyectos. Si la tasa de interés es muy alta, el empresario necesitará de un financiamiento. Él tomara la decisión de no realizarlo porque el coste de financiamiento es muy elevado; en cambio, si se da el caso contrario, el empresario llevará a cabo el proyecto porque el costo de éste es menor.

10.5. Política monetaria dura (expansionista) y blanda (contraccionista)

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

- **Expansiva**

Se da por un aumento de la oferta monetaria, la cual hace que la tasa de interés en equilibrio disminuya debido a:

- baja del tipo de redescuento
- compra de deuda pública a las entidades financieras
- reducción del encaje legal (esta medida ya no se utiliza)

- **Restrictiva**

Se da por la disminución de la oferta monetaria, la cual da como consecuencia un aumento en la tasa de interés.

Subida del tipo de redescuento

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

Toda decisión que tome el Banco Central se maneja bajo el esquema de causa-efecto; es decir, si se da un cambio en las reservas de los bancos

afectamos la oferta monetaria, la cual a su vez modificaría las tasas de interés, que a su vez alterarían los niveles de inversión y estos últimos alterarían la demanda agregada, afectando los niveles del PIB real. Otra forma de política monetaria es la establecida por medio de los “cortos”, que se refieren a la restricción de circulante o de la oferta monetaria; lo anterior trae como consecuencia que los bancos comerciales tengan que financiar la demanda de dinero con tasas superiores a las del mercado, lo que trae como consecuencia un aumento en las tasas de interés, que disminuirían la demanda agregada y, como consecuencia, también al PIB y los niveles generales de precios.

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

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

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

RESUMEN DE LA UNIDAD

Resumiendo, las medidas que puede adoptar el gobierno para que una economía alcance su estabilidad son diversas: por el lado de la política fiscal, la cual engloba actuaciones que afectan al gasto público y a los impuestos, y que impactan en primer lugar en el mercado de bienes y servicios. Por otro lado, la política monetaria que suele instrumentar el Banco Central, incluye medidas que afectan a la oferta monetaria y que actúan, en primer lugar, sobre el mercado de dinero, como ejemplo tenemos que, si el gobierno quisiera frenar un crecimiento excesivo de la economía, aplicaría una política fiscal restrictiva.

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

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

GLOSARIO DE LA UNIDAD

Capital

Total de recursos físicos y financieros que posee un ente económico, obtenidos mediante aportaciones de los socios o accionistas, destinados a producir beneficios, utilidades o ganancias. Riqueza que se destina a la producción.

Corto

Es la restricción de circulante y oferta monetaria.

Oferta monetaria

También llamada a veces liquidez, la oferta monetaria es la cantidad total de dinero que existe en una economía.

Política monetaria

Conjunto de instrumentos y medidas aplicados por el gobierno, a través de la banca central, para controlar la moneda y el crédito, con el propósito fundamental de mantener la estabilidad económica del país y evitar una balanza de pagos adversa. El control se puede establecer mediante:

- a) La estructura de los tipos de interés.
- b) El control de los movimientos internacionales de capital.
- c) El control de las condiciones de los créditos para las compras a plazo.

- d) Los controles generales o selectivos sobre las actividades de préstamo de los bancos y otras instituciones financieras.
- e) Sobre las emisiones de capital.

Puede ser:

Restringida: se da por la disminución de la oferta monetaria, la cual da como consecuencia un aumento en la tasa de interés.

Expansiva: se da por el aumento de la oferta monetaria, la cual hace que la tasa de interés en equilibrio disminuya.

Políticas sectoriales

Son las que se elaboran y aplican por las diferentes secretarías del estado a los tres sectores económicos del país: sector económico, sector agropecuario, sector industrial y de servicios.

Sectores económicos

Conjunto de áreas homogéneas y entes pertenecientes a una actividad económica. En el ámbito del sector público, el sector económico se refiere al conjunto de actividades homogéneas a cargo de una o varias secretarías, que tienen la función de llevarlas a cabo.

Tasa de interés

Es el precio pagado por el dinero prestado durante un periodo. Normalmente se expresa en términos de porcentaje o representación de un rendimiento monetario en un periodo determinado, por cada peso invertido.

Tasa de interés nominal

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

Tasa de interés real

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

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

¿Qué deben considerar los países cuando se fija la política fiscal y monetaria?

ACTIVIDAD 2

¿Qué nos muestra la siguiente tabla con respecto a la velocidad del dinero?

	1983- 1987	1988- 1991	1992- 1996
PIB	1.51	5.31	4.69
Velocidad M1	5.37	8.34	5.94
Velocidad M2	3.27	4.95	3.65

Fuente: BD. INEGI. <http://www.inegi.gob.mx>

ACTIVIDAD 3

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

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Contesta las siguientes preguntas:

1. ¿Cuál es la importancia de conocer los billetes que no pueden circular?
2. ¿Cuáles son las medidas de control que establece banco de México en sus billetes y monedas?
3. ¿Qué establece la Ley Monetaria de los Estados Unidos Mexicanos cuando exista la presunción de que una moneda metálica, nacional o extranjera, es falsa o ha sido alterada?

LO QUE APRENDÍ

Realiza un cuadro comparando las funciones de la política fiscal y la política monetaria.

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Elige la respuesta correcta a las siguientes preguntas. Una vez que concluyas, obtendrás de manera automática tu calificación.

1. “Es el pago por la posibilidad de utilizar el dinero (el costo del dinero), que está medido en pesos al año por cada peso prestado.” La definición anterior se refiere a:
 - a) precio
 - b) tasa de interés
 - c) inflación
2. ¿Qué institución cuantifica en México el INPC?
 - a) Banco de México
 - b) Secretaría de Economía
 - c) INEGI
3. Representa las diferentes combinaciones de los tipos de interés real y el nivel con el que el mercado de bienes se encuentra en equilibrio.
 - a) Curva LM
 - b) Curva IS-LM
 - c) Curva IS
4. Según Keynes, los tres motivos para tener dinero son:
 - a) comprar, vender y ahorrar
 - b) transacción, especular e intercambiar
 - c) transacciones, precaución y especular

5. Representa la cantidad porcentual anual de dinero que se obtiene sobre una cantidad prestada en el banco:
- a) interés marginal
 - b) interés real
 - c) interés nominal
6. Es la tasa de interés nominal menos la tasa de inflación:
- a) interés marginal
 - b) interés real
 - c) interés nominal
7. ¿Cuáles son los elementos para que exista un crédito?
- a) Tiempo, confianza, interés
 - b) Préstamo, tasa, prestamista
 - c) Préstamo, prestamista, confianza
8. Es el alza de precios por la alta demanda:
- a) equilibrio
 - b) oferta
 - c) inflación
9. Es el préstamo de un bien o dinero, que tiene un plazo y tasa de interés de pago:
- a) inflación
 - b) circulación
 - c) crédito
10. Es el conjunto de la oferta y la demanda de dinero:
- a) mercado de dinero
 - b) mercado de capitales
 - c) crédito

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
1. Case, Fair	Análisis y temas macroeconómicos.	304
2. Le Roy, Roger Millar	Política fiscal: ¿Para qué sirven las políticas fiscales y las del gasto público?	169
3. Mc Eachern, William A	Política fiscal	168,199
	El dinero y el sistema financiero.	230
4. Parkin, Michael	Elasticidad	105,167
	Producción y costos	293, 294
	Mercados de trabajo	444
5. Samuelson Paúl	Política económica para alcanzar el crecimiento y la estabilidad.	420
6. Silvestre Méndez	La economía y su relación con la contaduría y la administración.	23

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México, 1996. 588 p.
2. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed., México, 2005, 549 p.
3. Mc Eachern, William A, *Macroeconomía una introducción contemporánea*, 4 ed. Thomson, México, 1997, 384 p.
4. Parkin, Michael, *Macroeconomía*, edición especial en español, Addison Wesley Longman, México, 1998, 1191 p.
5. Samuelson Paúl, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a México*, 1998, 575 p.
6. Silvestre, Méndez José, *Problemas económicos de México*, Cuarta edición, Mc Graw Hill.1998.317 p.

SITIOS ELECTRÓNICOS

- Presidencia de la República. En <http://www.presidencia.gob.mx>
- Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. En <http://www.bancomext.gob.mx>
- Secretaría de economía. En <http://www.economia.gob.mx>
- www.metabase.net/docs/ccm/01340.html
- <http://www.banxico.org.mx/cMoneda/FSmoneda.html>
- Estadísticas Históricas de México, www.cefp.gob.mx/intr/e-stadisticas/copianewe_stadisticas.html
- INEGI, www.inegi.gob.mx
- La Economía Mexicana en Cifras, www.metabase.net/docs/ccm/01340.html
- NAFINSA, www.nafin.com
- Banco de México, www.banxico.org.mx/

UNIDAD 11

POLÍTICA CAMBIARIA



OBJETIVO ESPECÍFICO DE LA UNIDAD

Que el alumno comprenda las funciones de la política cambiaria en la macroeconomía, las organizaciones responsables, así como las políticas efectivamente implementadas.

INTRODUCCIÓN

La política monetaria tiene como uno de sus instrumentos más importantes al mercado de divisas. Dentro de ellos se intercambian distintas monedas por acción del comercio exterior y se determina el tipo de cambio, sea libremente por el juego de la oferta y demanda, por la especulación o mediante distintas políticas establecidas para regular sus operaciones. Dada la magnitud de transacciones que se realizan en estos mercados, que supera varias veces el volumen de transacciones comerciales internacionales de bienes y servicios, es fundamental estudiarlo para comprender el impacto de las políticas aplicadas.

LO QUE SÉ

LO QUE SE

Comparte con tu asesor todo lo que conozcas sobre el mercado de divisas.

TEMARIO DETALLADO (8 HORAS)

- 11.1. Mercado de divisas
- 11.2. Modalidades de tipo de cambio
- 11.3. La comisión de cambios
- 11.4. Especulación cambiaria
- 11.5. Balanza de pagos y mercado de divisas
- 11.6. Análisis comparativo

11.1 Mercado de divisas

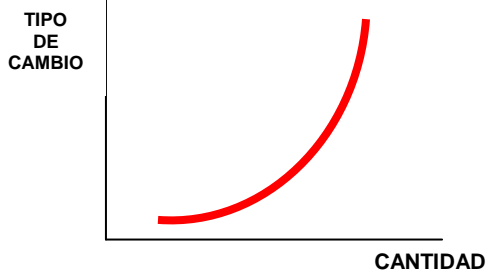
El tipo de cambio es definido como el precio de la moneda extranjera en relación con el precio de la moneda nacional, o el precio al que la moneda de un país se intercambia por la moneda de otro, o la relación de intercambio entre dos divisas (el precio por el que se pueden comprar o vender). Este intercambio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

Al igual que en todos los mercados, se manejan:

Oferta de divisas ⁶⁶	Demanda de divisas ⁶⁷
<p>⇒ La cantidad ofrecida de pesos en el mercado de divisas es el monto de pesos que los individuos planean vender en un periodo dado.</p> <p>⇒ Los factores que afectan a la cantidad ofrecida son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El tipo de cambio • Las tasas de interés nacionales y extranjeras • El tipo de cambio futuro esperado <p>⇐ Ley de la oferta de divisas: “Permaneciendo todo lo demás constante, si aumenta el tipo de cambio aumenta la cantidad ofrecida de divisas o viceversa”, es decir, existe una relación directa, por lo tanto la curva de oferta de divisas tiene pendiente positiva.</p>	<p>⇐ La cantidad demandada de pesos en el mercado de divisas es el monto de pesos que los individuos planean comprar en un periodo dado.</p> <p>⇒ Los factores que afectan a la cantidad demandada son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El tipo de cambio • Las tasas de interés nacionales y extranjeras • El tipo de cambio futuro esperado <p>⇐ Ley de la demanda de divisas: “Permaneciendo todo lo demás constante, si aumenta el tipo de cambio disminuye la cantidad demandada de divisas o viceversa”, es decir, en la demanda se establece una relación inversa entre el tipo de cambio y la cantidad; por esa razón, la pendiente de la curva de demanda de divisas es negativa.</p>

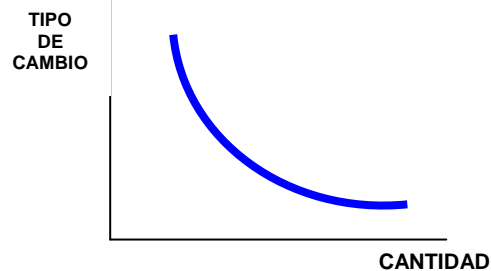
⁶⁶ Michael Parkin y Gerardo Esquivel, *op. cit.*, pp. 507-509.

⁶⁷ *Ibidem*, pp. 504-507.



⇐ El tipo de cambio influye sobre la cantidad ofrecida por dos razones:

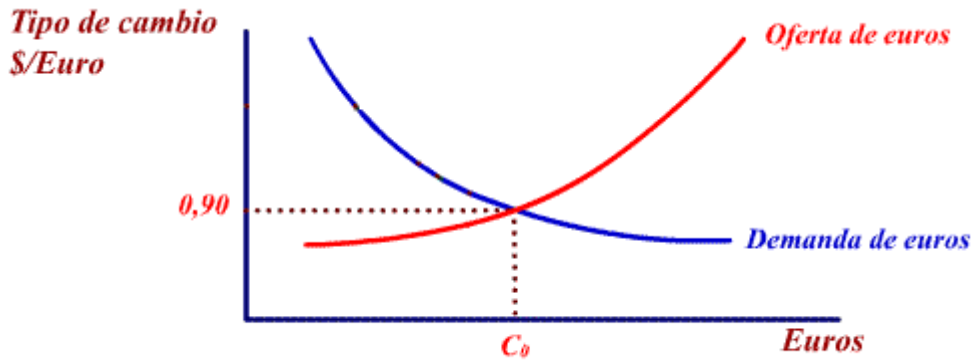
1. El efecto exportaciones: cuanto mayor sea el valor de las exportaciones de un país, mayor será la cantidad de divisas que la gente podrá ofrecer en el mercado nacional de divisas.
2. Efecto del beneficio esperado: éste nos indica que, cuanto menor sea el beneficio esperado de mantener una moneda extranjera, mayor será la cantidad ofrecida de esa moneda en el mercado de divisas.



⇐ El tipo de cambio influye sobre la cantidad demandada por dos razones:

- a. El efecto importaciones: éste nos señala que, cuanto más alto sea el tipo de cambio, con todo lo demás igual, más caros serán los bienes y servicios producidos en el exterior. Por lo tanto, menor será el valor de las importaciones realizadas.
- b. Efecto del beneficio esperado: nos expone que, cuanto más disminuye el valor del tipo de cambio, manteniendo todo lo demás constante, mayor será la utilidad esperada de comprar la divisa.

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



Punto de equilibrio entre la oferta y demanda de divisas

Ejemplo

Si el tipo de cambio dólar/euro es de 0.90, quiere decir que con cada euro se pueden comprar 0.90 dólares.

Pero qué ocurre si este mercado no está en equilibrio. Supongamos que se da una apreciación del tipo de cambio, la cual significa que se da un aumento del tipo de cambio o del valor de una moneda. Como ejemplo tenemos que, si el precio del euro era de 0.90, pero que el tipo de cambio que aplica el Banco Central es de 1 dólar/euro. En este caso el euro estará caro (con un euro se puede comprar un dólar cuando en equilibrio tan sólo se puede adquirir 0.9 dólar). Un euro caro dificultará las exportaciones europeas (al extranjero le resultarán caras) y favorecerá las importaciones (resultarán baratas), disminuirá el turismo hacia Europa, se rechazarán algunos proyectos de inversión en Europa, etc. En definitiva, disminuirá la demanda de euros, al tiempo que aumentará la demanda de los dólares; esto hará que el euro vaya perdiendo valor hasta que se alcance nuevamente el punto de equilibrio. Si se aprecia mucho dificultará las exportaciones, lo que se traducirá en un déficit de la balanza comercial y el desempleo.



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

Ejemplo

Supongamos ahora que el tipo de cambio que se aplicase fuera de 0.8 dólar/euro. En este caso el euro estará barato, lo que favorecería las exportaciones y dificultaría las importaciones, aumentaría el turismo hacia Europa y se potenciarían las inversiones extranjeras en esta región. En definitiva, aumentaría la demanda de euros (y se debilitaría la de dólares), lo que haría que su valor se vaya apreciando hasta alcanzar nuevamente el punto de equilibrio. Si se depreciase mucho se encarecerían las importaciones, lo que se traduciría en un fuerte repunte de la inflación.



11.2. Modalidades de tipo de cambio

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

a) Tipo de cambio flexible

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

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

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

b) Tipo de cambio fijo

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

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

c) Régimen de banda cambiaria ⁶⁸

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

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

⁶⁸ Gustavo Vargas Sánchez, *op. cit.*, p. 526

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

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

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

Donde:

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

Con base en el tipo de cambio real se desprende la teoría de la paridad del poder adquisitivo; ⁶⁹ ésta nos refleja las diferencias de los niveles de precios entre dos países y afirma que los tipos de cambio entre las diversas monedas deben ser tales que permitan que una moneda tenga el mismo poder adquisitivo en cualquier parte del mundo; esto es, el dinero tiene el mismo valor en diferentes países. Esta teoría se aplica a todos los bienes e índices de precios. Por ejemplo, si con 1,000 dólares se puede comprar un televisor en Estados Unidos, con esos mismos 1,000 dólares se debería poder comprar también en España, en Japón o en Timor Oriental.

⁶⁹ Michel Parkin, *op. cit.*, p. 1133.

11.3 La comisión de cambios

De conformidad con el artículo 22 de la Ley del Banco de México, la Comisión de Cambios está facultada para:

- I. Autorizar la obtención de los créditos a que se refiere la fracción IX del artículo 7o.;
- II. Fijar criterios a los que deba sujetarse el Banco en el ejercicio de las facultades previstas en los artículos 32, 34 y 35, así como en el artículo 33 respecto de la banca de desarrollo, y
- III. Señalar directrices respecto del manejo y la valuación de la reserva a que se refiere el artículo 18.

El Secretario tiene todas las atribuciones necesarias y propias de su puesto, entre las que destacan las siguientes:

- a. Comunicar a los miembros e invitados a las sesiones de la Comisión de Cambios, las convocatorias correspondientes;
- b. Levantar, registrar y suscribir las actas de las sesiones de la Comisión de Cambios;
- c. Comunicar y dar seguimiento a los acuerdos de la Comisión de Cambios;
- d. Recibir todas las propuestas y documentos dirigidos a la Comisión de Cambios, y
- e. Certificar los extractos o copias de las actas de las sesiones, con la previa autorización de la Comisión de Cambios.

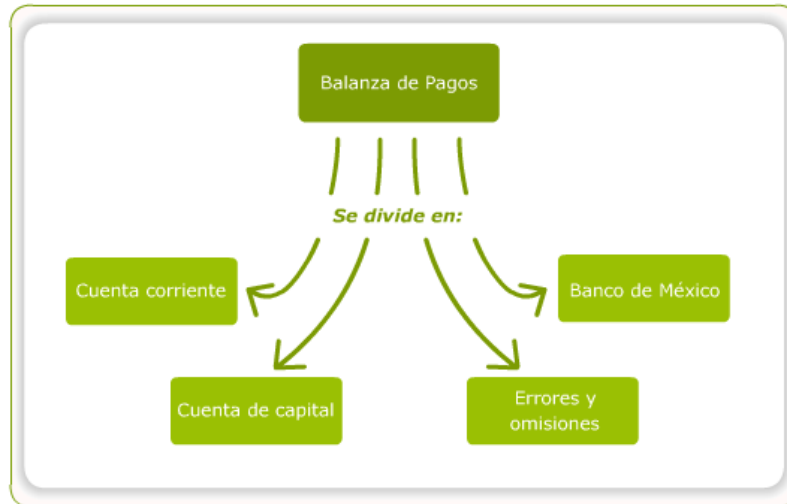
11.4 Especulación cambiaria

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

11.5. Balanza de pagos y mercado de divisas

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

La balanza de pagos se divide en cuatro bloques:



Cuenta corriente

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

La cuenta corriente está conformada por:

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

Cuenta de capital

En esta cuenta se registran los cambios en activos y pasivos de un país respecto a los otros. Comprende las inversiones realizadas en el país por residentes extranjeros, todas las inversiones de los residentes en el

extranjero y las transacciones en reservas oficiales o cambios en la existencia de oro monetario de las autoridades financieras, en las reservas oficiales de divisas extranjeras convertibles y en la posición neta del país en el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Esta cuenta incluye:

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

Errores y omisiones

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

Banco de México

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

Incluye:

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

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

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

RESUMEN DE LA UNIDAD

En esta unidad se estudia la importancia de los mercados de divisas y los distintos regímenes cambiarios que se pueden utilizar para regular su funcionamiento. El papel de las instituciones responsables de la regulación de estos mercados y el impacto de la política cambiaria en la economía.

GLOSARIO

Balanza de pagos

Es un documento contable en el que se registran las transacciones realizadas por un país con el resto del mundo, durante un período de tiempo determinado (por lo general de un año).

Divisas

Moneda extranjera que utilizan los residentes de un país para efectuar las transacciones económicas internacionales. Para cumplir con este fin, dichas monedas como medios de pago deben gozar de aceptación internacional generalizada, es decir, deben ser monedas duras. Sólo las monedas de algunos países cumplen con este requisito. También existen otros medios internacionales de pago, como son el oro y los derechos especiales de giro. La moneda de otro país.

Economía abierta

Economía que efectúa transacciones con otros países.

Economía cerrada

Economía que no tiene flujos comerciales y financieros con el resto del mundo.

Flotación limpia

Cuando los gobiernos y los bancos centrales se retiran completamente de los mercados de divisas. El tipo de cambio fluctúa libremente.

Flotación sucia

Cuando los gobiernos o los bancos centrales intervienen en los mercados de cambios, comprando o vendiendo divisas para influir sobre el tipo de cambio.

Mercado de divisas

Es el lugar en el que se negocian monedas de diferentes países. Por lo tanto, éste se maneja de igual forma que cualquier mercado y su objetivo es mantener un equilibrio en el tipo de cambio, el cual se da cuando la oferta es igual que la demanda, y se determina por la balanza comercial. Otra definición nos indica que el dinero es todo aquello que constituye un medio de pago o de cambio comúnmente aceptado.

Oferta de divisas

La cantidad ofrecida de pesos en el mercado de divisas es el monto de pesos que los individuos planean vender en un periodo dado.

Régimen de banda cambiaria

Se da por la combinación del tipo de cambio flexible y el tipo de cambio fijo. El Banco Central puede establecer unas bandas dentro de las cuales dejará que su moneda fluctúe libremente, pero si en algún momento el tipo de cambio se acerca peligrosamente a los límites establecidos, intervendrá para evitar que se salga de las bandas establecidas.

Teoría de la paridad del poder adquisitivo

Teoría sobre cómo las variaciones en los tipos de cambio reflejan y compensan las diferencias en el ritmo de inflación en diferentes países, manteniendo estable la tasa real del intercambio.

Tipo de cambio

Es el precio de la moneda de un país en términos de otra. Corresponde a la forma o modalidad a través de la cual se determina el valor de la moneda extranjera, es decir, la tasa de cambio que regirá en el Mercado de las Divisas.

Tipo de cambio fijo

Tipo de cambio que es mantenido dentro de un estrecho margen de variación por las autoridades monetarias o por el funcionamiento del patrón oro.

Tipo de cambio flexible

Este tipo de cambio es determinado por la oferta y la demanda del mercado. No está fijado por las autoridades monetarias y puede variar en respuesta a los cambios en las condiciones de la oferta y demanda.

Tipo de cambio nominal

Es aquél que no depura el efecto de los precios y se tendrá que ir ajustando para recoger estas diferencias de precio y permitir que se siga cumpliendo la paridad.

Tipo de cambio real

Tipo de cambio de mercado ajustado para tener en cuenta los precios; es el tipo de cambio nominal ajustado por los niveles relativos de los precios.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Investiga cómo se ha comportado la paridad del peso con respecto al dólar desde la crisis de 1994 hasta la fecha. Elabora un cuadro comparativo y, en los años en los que se presentan datos significativos, realiza un pequeño resumen de por qué se comportó de esa forma.

ACTIVIDAD 2

Cómo ha sido el comportamiento de la balanza de bienes y servicios de E.U. mediante las exportaciones e importaciones en el sitio FRED. (Federal Reserve Economic Data), del banco de la reserva federal de St. Louis.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Responde las siguientes preguntas:

1. ¿Cómo defines el concepto tipo de cambio?
2. ¿Qué es el mercado de divisas?
3. ¿Cómo defines el concepto paridad?
4. ¿Cómo defines divisa?
5. ¿Cómo defines Política cambiaria
6. Señala las características de al menos tres distintos regímenes cambiarios.
7. Indica cuáles son las funciones del Banco de México en materia de política cambiaria.

LO QUE APRENDÍ

LO QUE APRENDÍ

Elabora un mapa conceptual en donde expliques en qué consiste la política cambiaria.

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Elige la respuesta correcta a las siguientes preguntas.

1. Considera los movimientos en las reservas monetarias internacionales del país, los derechos especiales de giro, así como las variaciones en la paridad del peso con respecto al dólar.
 - a) Cuenta corriente
 - b) Errores y omisiones
 - c) Cuenta de capital
 - d) Transferencias unilaterales recibidas
 - e) Cuenta de Banco de México

2. Es el documento que registra sistemáticamente las transacciones económicas y financieras de un país con el exterior.
 - a) Globalización económica
 - b) Comercio exterior
 - c) Balanza de pagos
 - d) Matriz de insumo-producto
 - e) Cuentas nacionales

3. Esta tasa de cambio está determinada por la demanda internacional y la oferta de dinero de un país, y el Banco Central del país no interviene en la fijación del tipo de cambio, dejando que sea el mercado el que lo determine:
- a) Tipo de cambio fijo
 - b) Régimen de banda cambiaria
 - c) Tipo de cambio flexible
 - d) Tipo de cambio real
 - e) Tipo de cambio nominal
4. El tipo de cambio de mercado, ajustado para tener en cuenta los precios, se refiere a:
- a) Tipo de cambio nominal
 - b) Régimen de banda cambiaria
 - c) Tipo de cambio
 - d) Tipo de cambio real
 - e) Tipo de cambio fijo

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
1. Case, Fair.	Macroeconomía de la economía abierta, balanza de pagos y tipo de cambio.	506,511
2. Le Roy, Roger Miller	¿Existe un intercambio entre desempleo e inflación? La posición Keynesina y la monetarista ante la determinación de los precios y la producción.	280 – 281
	¿Qué pueden lograr los responsables de hacer las políticas? La política macroeconómica discrecional o no sujeta a reglas.	472- 473
3. Samuelson, Paúl, William	El comercio internacional y la economía mundial.	454

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México, 1996. 588 p.
2. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed., México, 2005, 549 p.
3. Samuelson Paúl, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a México*, 1998, 575 p.



UNIDAD 12

LA ECONOMÍA INTERNACIONAL





OBJETIVO ESPECÍFICO

Que el alumno esté consciente de la importancia que tiene el entorno globalizado para el estudio y dirección de las organizaciones contemporáneas.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la palabra globalización es utilizada por todos, pero realmente qué significa. Para muchos es la apertura comercial de un país, para otros son los cambios de estrategias con el fin de lograr una mayor competitividad mundial, etc. Pero ¿realmente conocemos los efectos de la globalización, como los factores de la integración comercial, la regionalización? ¿Sabemos quién rige las políticas del comercio internacional actual? En esta unidad se trata de ver a *grosso modo* todo lo que implica la globalización económica.

El comercio internacional trata de aprovechar las capacidades de cada país. En la unidad anterior se vio todo lo referente a la apertura comercial bajo la imagen de la globalización, integración y regionalización. En esta unidad veremos cómo México se incorpora a los efectos de las anteriores bajo el respaldo del Tratado de Libre Comercio con América del Norte. De este último trataremos sólo algunos puntos para tener el panorama general.

LO QUE SÉ

GLOBALIZACIÓN

Por Carlos Sánchez

Un término difícil de definir pero que, en cualquier caso, está determinado por dos variables:

- Una se refiere a la globalización de carácter financiero que ha tenido lugar en el mundo al calor de dos fenómenos: los avances tecnológicos y la apertura de los mercados de capitales.

El Banco de Pagos Internacional ha estimado que las transacciones mundiales de dinero (en los distintos mercados de divisas) ascienden a alrededor de 1.9 billones de dólares (cuatro veces el PIB español). Estos flujos de capitales han enriquecido y arruinado a muchos países, ya que la solvencia de sus divisas está en función de la entrada y salida de capitales. Y eso explica, en parte, crisis financieras como las de México, Rusia o el sudeste asiático. De ahí que los movimientos contra la globalización hayan reivindicado el establecimiento de la llamada Tasa Tobin, que no es otra cosa que la creación de un impuesto que grave los movimientos de capitales.

- La otra globalización se trata de las transacciones de bienes y servicios que se realizan a nivel mundial.

En este caso, son los países pobres y los mayores productores de materias primas (que en muchos casos coinciden) los que reclaman apertura de fronteras, ya que tanto en Estados Unidos como en la UE existe un fuerte proteccionismo. Muchas ONGs que se manifiestan contra la globalización quieren desarrollar el



comercio, pero no los capitales.

Después de revisar este texto haz un análisis crítico sobre el contenido. Para enviar tu respuesta, pulsa el botón Editar mi envío; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información. Una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón Guardar cambios.

TEMARIO DETALLADO (4 HORAS)

- 12.1. Globalización y regionalización
- 12.2. Comercio internacional
- 12.3. Movilidad internacional de capitales
- 12.4. Flujos de inversión extranjera directa
- 12.5. Integración productiva global
- 12.6. Competitividad

12.1. Globalización y regionalización

La globalización tiene por significado que en un país se den las mayores posibilidades de impulsar los diferentes mecanismos de producción, bienes y servicios, para mejorar los niveles de ingresos.

La globalización puede ser definida por la aceleración de interdependencia económica⁷⁰.

Según Stiglitz, la globalización es “Una integración más estrecha de los países y pueblos, producida por la enorme reducción de los costos de transporte, comunicación y la dismantelación de las barreras artificiales a los flujos de bienes, servicios, capitales, conocimientos y personas, a través de las fronteras”.⁷¹

Para Bassi, la globalización es “Un proceso de integración mundial que está ocurriendo en los sectores tecnológicos,



⁷⁰ Óscar Mascarilla Miro, *op. cit.*, pp. 13-15

⁷¹ Óscar Mascarilla Miro, *op. cit.*, pp. 14



económicos, financieros y de negocios. Por su amplitud y velocidad, este fenómeno afecta a las familias, empresas y naciones”.⁷²

La globalización supone la aceptación creciente del papel del mercado como elemento clave para la multiplicación de los bienes que pueden ser objeto de comercio, y del reconocimiento de la competencia como factor de innovación, creación empresarial y crecimiento del bienestar.

La globalización no sólo afecta al ámbito comercial, sino también al económico, por eso busca tener un acceso al capital financiero internacional. En esta parte, la función del sistema financiero es captar el ahorro y canalizarlo adecuadamente a la inversión. El sistema financiero internacional tiene que facilitar la asignación de los recursos monetarios y canalizarlos a la inversión, para reactivar el crecimiento económico. La estabilidad del tipo de cambio sirve para favorecer el comercio y el flujo de las inversiones, eliminando así la incertidumbre del país correspondiente.

Los tipos de cambio constituyen el precio relativo de todos los bienes y servicios denominados en una moneda, respecto a los denominados en otra. La competitividad de los bienes o el atractivo de las inversiones dependen de la evolución del tipo de cambio.

La autonomía de la política monetaria es el conjunto de actuaciones monetarias que lleva a cabo el Banco Central de un país para alcanzar los objetivos económicos, como incentivar la inversión, producción, el nivel de empleo, controlar la inflación, etc. pues es deseable para un país, para lograr corregir los desajustes macroeconómicos particulares del mismo.

⁷² Eduardo Bassi, *Globalización de negocios construyendo estrategias competitivas*, p. 25



Para que un país se incorpore a la globalización, se han adoptado las siguientes reformas durante las últimas décadas:

- La apertura al comercio internacional
- Convertibilidad de la moneda
- La inversión privada como motor principal del crecimiento económico
- La propiedad corporativa como la forma de organización dominante para las grandes empresas
- Apertura a la inversión extranjera
- Incorporación del país dentro de las organizaciones comerciales y financieras mundiales
- Mayor competitividad y productividad de las empresas

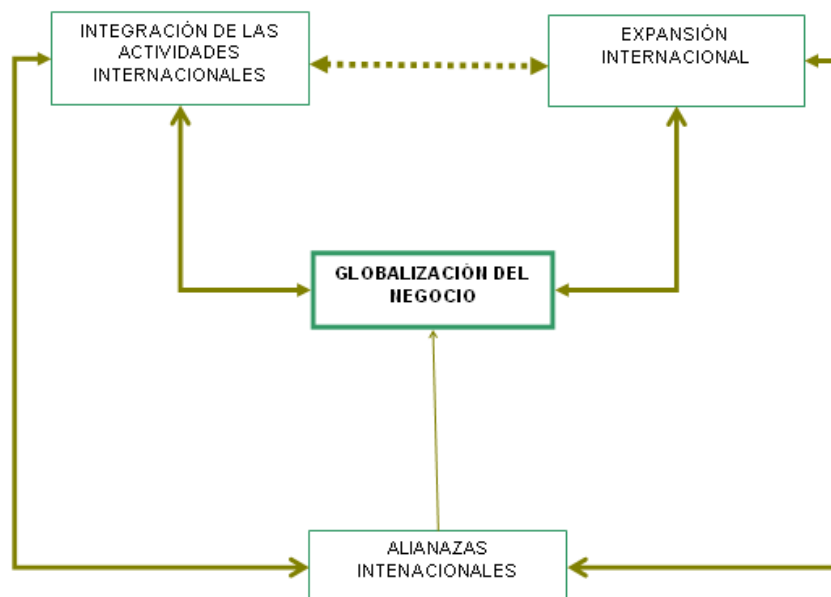
El país debe establecer una organización orientada a las economías de mercado y libre comercio internacional, junto con una democracia liberal y una cultura política con rasgos homogéneos; asimismo, se debe dar una internacionalización del mercado financiero para que se dé una inversión de capitales, la cual viene de los países más desarrollados hacia los países en desarrollo, como es el caso de México, en donde estos recursos se deben canalizar, principalmente, al área productiva y a las innovaciones tecnológicas.

Para las empresas, la globalización significa que sean más competitivas; para lograr esto necesitan:⁷³

⁷³ Eduardo Bassi, *op. cit.*, pp. 48-55.

- La integración de las actividades internacionales: para alcanzar economías de escala y sinergias en producción, compra, *marketing*, finanzas, investigación y desarrollo (ID).
- Expansión internacional: ampliar la participación en los mercados internacionales a través de las exportaciones, franquicias internacionales para la implantación de unidades o adquisiciones de empresas del exterior.
- Desarrollar las asociaciones formales o informales con proveedores de productos tecnológicamente diferenciados, con clientes globales y competidores internacionales. Sus objetivos son la mejora de eficiencia operativa, actualización tecnológica, aumento de las ventas de mercado local a través de complementación de la línea de productos o expansión de las ventas internacionales.

Lo expuesto por Bassi se muestra esquemáticamente de la siguiente forma:





Estrategia de globalización de empresas 74

Organismos reguladores del comercio internacional

Acuerdo General de Comercio y Aranceles (GATT) ⁷⁵

Éste fue firmado en 1947 y estableció que los países miembros se comprometían a reducir sus barreras comerciales y colocar a todas las naciones en igualdad de condiciones para llevar a cabo el intercambio comercial.

Sus principios se fundamentaban en la no discriminación. Dentro de dichos principios se encontraba el Principio de las Relaciones Comerciales Normales, en el que todos los miembros de este acuerdo tenían que brindar a los demás un trato favorable en cuestiones comerciales. Esto significaba que las ventajas comparativas fueran el determinante para los patrones del comercio, estimulando la eficiencia mundial. En el Principio de Trato Nacional se estipula que, una vez que los bienes extranjeros han ingresado al mercado del país, las naciones miembro deben dar a las industrias extranjeras la misma preferencia que a sus propios sectores productivos nacionales.

Organización Mundial de Comercio (OMC)

El GATT se transformó en la OMC el primero de enero de 1995, dentro de la Ronda de Uruguay. La transformación lo convirtió de un acuerdo

⁷⁴ Eduardo Bassi, *op. cit.*, pp. 48-55.

⁷⁵ J. Robert Carbaugh, *Economía Internacional*, pp. 192-195.



comercial a una organización que se encargaría de regir las relaciones comerciales entre los países miembros.

Los puntos en los que se enfoca la OMC se pueden agrupar en tres categorías:⁷⁶

1. Los que preocupan a los países desarrollados, en tanto que afectan a la capacidad de competitividad de sus empresas en los mercados mundiales, debido a la existencia de diferencias entre los países que concurren en los estándares laborales, las políticas de defensa de la competencia, incluyendo reglas sobre la financiación de exportaciones, y las prácticas comerciales restrictivas.
2. Para los países en desarrollo, los cuales afectan al trato diferencial que han recibido dentro del comercio internacional por su condición de menor riqueza relativa, y a reivindicaciones sobre algunas demandas pendientes, como la erosión del sistema de preferencias generalizadas, vínculo entre comercio y desarrollo económico, la inclusión de las políticas financieras y monetarias, los temas de la deuda externa y los problemas de migración.
3. El funcionamiento del sistema de comercio multilateral: regionalismos, medidas comerciales unilaterales y nuevos actores que reivindican con fuerza un papel más destacado en la escena económica internacional

⁷⁶ Óscar Mascarilla Miro, *op. cit.*, pp. 32-35.

Diferencias entre el GATT y la OMC ⁷⁷

GATT	OMC
<ul style="list-style-type: none"> ○ Tratado provisional, administrado por un secretariado idóneo. ○ Incluía muchos acuerdos unilaterales que estaban limitados por algunos de los países miembros. ○ Toleraba algunas políticas proteccionistas en sectores como la agricultura, textiles, etcétera. ○ Las disputas establecidas dentro de este marco se tardaban en ser solucionadas, y las partes acusadas podían bloquear las decisiones de la junta. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Es una organización Internacional totalizadora, con sede en Ginebra, Suiza. ○ El sistema de comercio multinacional tiene mucho más alcance porque incluye el comercio de servicios, la propiedad intelectual y las inversiones. ○ Administra a un solo paquete de acuerdos que vincula a todos los países miembros. ○ Revierte las políticas proteccionistas en todos los sectores económicos. ○ No gobierna, permite que las naciones independientes fijen sus propios grados de protección para el medio ambiente, los trabajadores, la salud y la seguridad. ○ Administra muchos acuerdos de la Ronda de Uruguay, así como los convenios sobre adquisiciones gubernamentales y aviación civil, por medio de consejos y comités. ○ Supervisa la aplicación de los recortes arancelarios y la reducción de medidas no arancelarias, establecidos en las negociaciones.

⁷⁷ J. Robert Carbaugh, *op. cit.*, pp. 195-196..

El mundo, cada vez más globalizado y competitivo, ha conducido a los países a integrarse para la promoción de vínculos transnacionales, así como para establecer acuerdos bilaterales o plurilaterales.

12.2. Comercio internacional

La economía internacional se caracteriza por tener, los países que la integran, instrumentos o mecanismos que les permiten tratamientos diferenciales.

- ⇒ Los países disponen de una amplia gama de aranceles y de otras medidas no arancelarias.
- ⇒ El comercio internacional permite intercambiar bienes, pero no desplazar los factores productivos de un país a otro.
- ⇒ Los países pueden adoptar políticas industriales, tecnológicas, de competencia, etcétera.
- ⇒ Adoptan regímenes cambiarios que les posibilitan, en menor o mayor medida, compromisos o alteraciones de sus paridades.
- ⇒ Adoptan medidas de políticas monetarias y fiscales, con efectos internos y externos.



A medida que disminuyan los obstáculos al comercio entre los países miembros de un área de libre comercio o una unión aduanera, cabe esperar el incremento de los flujos comerciales entre ellos.⁷⁸

Tugores afirma que “Si con el comercio los territorios pueden beneficiarse de las ventajas de la especialización, la cuestión es saber de dónde proceden las ganancias del comercio y, consecuentemente, en qué bienes debería especializarse un territorio”.⁷⁹

Las ganancias que se pueden obtener del comercio se basan en los diferentes factores productivos y climas de un lugar determinado. Esto se traduce en ventajas para obtener determinado producto y desventajas para otros países que necesitan de éste.

El comercio incorpora tres fuentes de ganancias:⁸⁰

Derivadas

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

1. Acceso a consumidores

El acceso de los consumidores a una mayor variedad de productos diferenciados: horizontal (marcas, denominaciones de origen) y vertical (calidad y precios).

2. Apertura comercial

La apertura comercial permite que empresas del extranjero entren al mercado nacional, originando una competencia entre éstas.

⁷⁸ Juan Tugores Ques, *op. cit.*, pp. 178-179.

⁷⁹ Juan Tugores Ques, *op. cit.*, pp. 178-179

⁸⁰ Óscar Mascarilla Miro, *op. cit.*, pp. 21-25.

Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN)

En 1990, cuando el TLCAN era un proyecto, el gobierno en turno argumentaba que "El libre comercio entre México y Estados Unidos sería el motor para lograr el desarrollo económico". El Tratado de Libre Comercio de América del Norte es un conjunto de reglas en que México, Estados Unidos y Canadá, acuerdan vender y comprar productos y servicios; establecen la eliminación de barreras (aranceles e impuestos). Con el TLC, América del Norte se ha convertido en la región de mayor importancia económica y comercial.



A continuación se presentan los artículos más importantes del TLC.

Artículo 102 (objetivos): Los objetivos del presente Tratado, desarrollados de manera más específica a través de sus principios y reglas, incluidos los de trato nacional, trato de Nación más favorecida y transparencia, son los siguientes:

- Eliminar obstáculos al comercio y facilitar la circulación transfronteriza de bienes y de servicios entre los territorios de los países que lo conforman.
- Promover las condiciones de competencia leal en la zona de libre comercio.
- Aumentar sustancialmente las oportunidades de inversión en los territorios de los países.
- Proteger y hacer valer, de manera adecuada y efectiva, los derechos de propiedad intelectual en el territorio de cada una de las partes.
- Crear procedimientos eficaces para la aplicación y cumplimiento de este tratado, para su administración conjunta y para la solución de controversias.
- Establecer los lineamientos para la ulterior cooperación trilateral, regional y multilateral, encaminada a ampliar y mejorar los beneficios de este tratado.
- Las partes interpretarán y aplicarán las disposiciones de este tratado a la luz de los objetivos establecidos en el párrafo primero, y de conformidad con las normas aplicables al derecho internacional.

Artículo 103 (relación con otros tratados Internacionales)

A. Las partes que conforman los derechos y obligaciones existentes entre ellas, conforme al Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio, y otros acuerdos de los que sean parte.



B. En caso de incompatibilidad entre tales acuerdos y el presente tratado, éste prevalecerá en la medida de la incompatibilidad, salvo que en el mismo se disponga otra cosa.

Acuerdos concertados

La formación de una zona de libre comercio debe establecer reglas claras y permanentes para el intercambio comercial, permitiendo el incremento del flujo comercial e inversión: nuevas oportunidades de empleo y mejores niveles de vida.

Para el acceso de los mercados

- Certidumbre, transferencia y acceso preferencial por sus ventajas geográficas, similitud de horario y reducción de los costos de transporte.
- Existencia de nichos de mercado con alto potencial para la exportación, como la agricultura, alimentos y bebidas, construcción, químicos, etcétera.
- Acceso permanente y seguro de exportaciones mediante la disminución total, pero paulatina, de aranceles y barreras no arancelarias, así como mecanismos justos y expeditos para la solución de la controversia.
- Tratamiento preferencial de bienes originarios de la región, con tendencia a promover la competitividad y protección de la industria nacional.
- Eliminación de cuotas por ventas de productos mexicanos.
- Distinción de productos como el tequila y el mezcal.
- Compensación de salvaguarda al país exportador, en su caso.
- Seguridad jurídica para alentar la innovación tecnológica y propiciar el desarrollo de proyectos competitivos.



- Coordinación mejorada de los procesos de producción, distribución y venta de bienes y servicios de la región.

Reglas de origen y procedimientos aduaneros

- Tratamiento preferencial a productos fabricados totalmente en la región, cambio en la clasificación arancelaria y de contenido regional, a través de los métodos de valor de transacción o de costo neto.
- Establecimiento de un certificado de origen, con posibilidad posterior de su modificación, previo acuerdo de partes.
- Exigencia de utilizar el idioma del país importador en el certificado de origen, llenado y firmado por el exportador del bien.
- Apego al principio de trato nacional para el cumplimiento de las normas técnicas y métodos.
- Utilización de normas internacionales como marco de referencia, buscando la convergencia futura de los sistemas.
- Existencia de los ámbitos específicos de cooperación que incluyen mecanismos de consulta, intercambio de información y notificación.

Inversión

- Aumento sustancial de inversión privada, doméstica y extranjera, a través de alianzas estratégicas, intercambios tecnológicos y otras formas de asociación y fomento de integración sectorial, aumentando la competitividad internacional de la región.
- Promoción de inversión extranjera preponderante en diversos sectores.



- Seguridad y certidumbre para la inversión, bajo principios fundamentales de trato no discriminatorio, con respecto a su establecimiento, adquisición, expansión y administración. Extensión de beneficios otorgados a otros países, no imposición de requisitos que distorsionen el comercio, libertad de transferencia al exterior, y convertibilidad de moneda y expropiación de inversiones por causa de utilidad pública, de manera no discriminada.

El TLCAN o TLC tenía como finalidad, para el caso de México, que nuestro país se integrase a economías desarrolladas, que tuviera un libre comercio en donde se eliminen las barreras comerciales, que incrementara la producción de bienes y servicios, dando así una ventaja comparativa para lograr la captación del flujo monetario y tecnológico; que aumentara el gasto de inversión para promover los aumentos en los ingresos salariales con el fin de reactivar el empleo, la entrada de divisas y la fácil transferencia de tecnología. El producto nacional de México aumentaría entre un 3 y 10% como resultado del aumento en las exportaciones.⁸¹

A continuación se expone un cuadro con algunas de las ventajas y desventajas que ha dejado el TLC a México, como consecuencia de su aplicación hasta la fecha.

⁸¹ J. Robert Carbaugh, *op. cit.*, pp. 283-292..

Ventajas y desventajas del TLC, para el caso de México. ⁸²

Ventajas	Desventajas
<ul style="list-style-type: none"> √ La apertura del mercado. √ Atraer inversión extranjera. √ Inversión en tecnología de punta para ser más competitivos. √ Mejoras de la planta productiva en algunos sectores económicos. √ México pasó del tercero al segundo lugar entre los principales socios comerciales de la Unión Americana, desplazando a Japón. Asimismo, se instituyeron mecanismos en materia de cooperación ambiental, un banco para el desarrollo en la zona fronteriza y también la cooperación en materia laboral. En su momento, el TLCAN fue el acuerdo más amplio y ambicioso suscrito entre dos naciones tan asimétricas. ⁸³ √ Aproximadamente una cuarta parte del comercio total de la región se realiza entre los países socios del TLCAN. √ México reformó la Ley de Inversión Extranjera con el fin de abrir nuevas oportunidades de inversión y otorgar mayor certidumbre y seguridad 	<ul style="list-style-type: none"> ✗ La crisis de 1994, gracias a la vulnerabilidad ocasionada por la actividad especulativa causada por los procesos de liberación comercial, económica y financiera. ✗ La disminución del PIB por habitante. ✗ No se han dado los efectos multiplicadores en la economía. ✗ Alto nivel de importaciones. ✗ Deterioro de los niveles de vida. ✗ Aumento en los niveles de endeudamiento. ✗ Deterioro en los indicadores ambientales. ⁸⁵ ✗ En todo el tiempo que lleva de aplicación, México ha registrado una balanza comercial deficitaria. ✗ Las industrias completas han sido avasalladas por la importación, sobre todo de Estados Unidos. ✗ No se han frenado las prácticas desleales de comercio y los mecanismos de solución de controversias que se originaron; el propio tratado ha sido incapaz de resolver los problemas en aquellos

⁸² María Elena Codero, *Qué ganamos y qué perdimos con el TLC,*.

⁸³ María Cristina Rosas, "10 años del libre comercio Norteamericano: algunas lecciones", [mrosastutopia.com//](http://mrosastutopia.com/) Fac De Ciencias Políticas Y Sociales UNAM.

<p>jurídica a los inversionistas, tanto nacionales como extranjeros.⁸⁴</p> <ul style="list-style-type: none">√ Establecimiento de alianzas estratégicas para la transferencia de tecnología.√ Promover la competitividad entre las empresas (sin importar el tamaño de éstas).	<p>sectores donde México ha sido afectado, como el cemento, tomate, autotransporte, azúcar, entre otros.</p> <ul style="list-style-type: none">✗ El gobierno de México ha tenido que pedir la intervención de la Organización Mundial de Comercio (OMC) para apelar sus causas.✗ Existe desinversión productiva en ramas como la automotriz y maquiladora.✗ La apertura tan rápida, provocó estragos en las pequeñas y medianas empresas (PYME) de México.
--	--

Con base en el cuadro anterior, se ve que no han sido tantas las ventajas que ha obtenido el país por el TLCAN. Más allá de que nuestra economía tuviera un crecimiento y desarrollo igualitario, sólo algunos sectores económicos se beneficiaron.

Si bien el país ha logrado incorporarse al ámbito global, se requiere poner énfasis en los retos que se tienen todavía por cubrir, sobre todo fortalecer la economía para impulsar las inversiones nacionales y la IED, a fin de robustecer el sistema productivo del país.

⁸⁵ Rosa E. Vargas y Patricia Muñoz, Reportaje / Tratado De Libre Comercio De América Del Norte , Enero De 2003

⁸⁴ Julio Millán Bojalil, "El TLCAN convirtió a México en un país Exportador", en *Certeza, Economía y Negocios* **42-43**



12.3. Movilidad internacional de capitales

El fenómeno de la globalización y el cambio tecnológico traen a primer plano el problema de la movilidad internacional de los capitales no solamente por el conjunto de tratados suscritos internacionalmente por el país para permitirlo, eliminar las barreras, las regulaciones y los controles a la inversión, sino por la evidencia empírica proporcionada por distintos países, que demuestra que los países que poseen mercados de capitales más eficientes y abiertos están en condiciones de lograr tasas de crecimiento más altas.

De acuerdo con el pensamiento neoclásico, los mercados financieros facilitan el financiamiento de la inversión y mejoran la asignación de recursos. Si no existen barreras a la libre movilidad de capitales, los mecanismos de arbitraje y la búsqueda de utilidad permiten un adecuado manejo de los riesgos y, si existe confianza en la estabilidad de los fundamentos económicos, permiten corrientes estables que favorecen la inversión y el consumo.

12.4. Flujos de inversión extranjera directa

La evidencia empírica de esos supuestos, sin embargo, ha demostrado ser distinta para distintos países. Las economías del sudeste asiático han logrado altos niveles de crecimiento impulsando políticas de liberalización relativa de los mercados de capitales mientras que los países de América Latina ha enfrentado serios problemas con una liberalización plena de esos mercados.

Y aunque efectivamente los flujos de capital se han incrementado en ambas regiones económicas, los flujos de capital dirigidos a la inversión y los que se orientan a la especulación, la llamada inversión en cartera, han probado crear más conflictos y riesgos en éstas economías, que beneficios a la inversión y el crecimiento.

“En indicadores que resumen la experiencia de la década pasada se observa, por ejemplo, que los mercados bursátiles de los países avanzados mostraron una volatilidad en los precios de entre 15% y 25%. Las paridades cambiarias de las principales monedas tienen una volatilidad en torno a un 10%. En los mercados internacionales de bonos la volatilidad de los precios es entre 5% y 10% (Gráfico 1). En la medida en que la volatilidad refleja los cambios de las variables fundamentales no



constituye un fundamento para la regulación. Sin embargo, los problemas de la información asimétrica pueden ampliar la volatilidad de los mercados financieros, del mismo modo como la volatilidad también amplifica los problemas de información asimétrica y de alto leverage. En otro campo, la experiencia de la década pasada muestra que los flujos de capitales hacia los países emergentes también son altamente volátiles y se revierten con facilidad (Gráfico 2). A comienzos de los años 90 estos flujos alcanzaron a unos US\$150 billones anuales. Luego crecieron rápidamente hasta superar los US\$200 billones en el trienio de 1995 a 1997. Más recientemente estos flujos se han restringido a niveles en torno a los US\$100 billones y se espera que en los próximos años se mantengan alrededor de estos niveles más moderados.

Es decir, aparte de los beneficios señalados, la movilidad internacional de capitales genera riesgos que pueden afectar los objetivos de eficiencia y estabilidad. Primero, hay un riesgo para la estabilidad macroeconómica cuando los flujos de capitales $\frac{3}{4}$ de entrada o de salida $\frac{3}{4}$ alcanzan niveles elevados en relación con la capacidad de la economía para absorber o ajustarse a estos movimientos. En esta situación los precios de los activos pueden desalinearse de sus fundamentos y aumentar la inestabilidad macroeconómica. Segundo, la movilidad de capitales hace más compleja la administración de los riesgos financieros, especialmente por el uso de monedas extranjeras en las operaciones internacionales. Tercero, la movilidad de capitales acentúa los riesgos de contagio de las crisis financieras externas. En consecuencia, los mismos fundamentos de la regulación financiera a escala doméstica están presentes al nivel internacional, lo cual conduce a la necesidad de enfrentar la integración financiera con el exterior con una visión que pondere tanto los beneficios como los riesgos de la movilidad internacional de capitales. En la búsqueda de este balance tiene gran importancia el grado de desarrollo de los mercados financieros domésticos, incluyendo profundidad, liquidez y



eficiencia, debido a que los riesgos para la estabilidad macroeconómica son mayores mientras menos desarrollados estén los mercados financieros domésticos.” (Fuente: Marshall George. Movilidad internacional de capitales y desarrollo de los mercados financieros. 2-3)

12.5. Integración productiva global

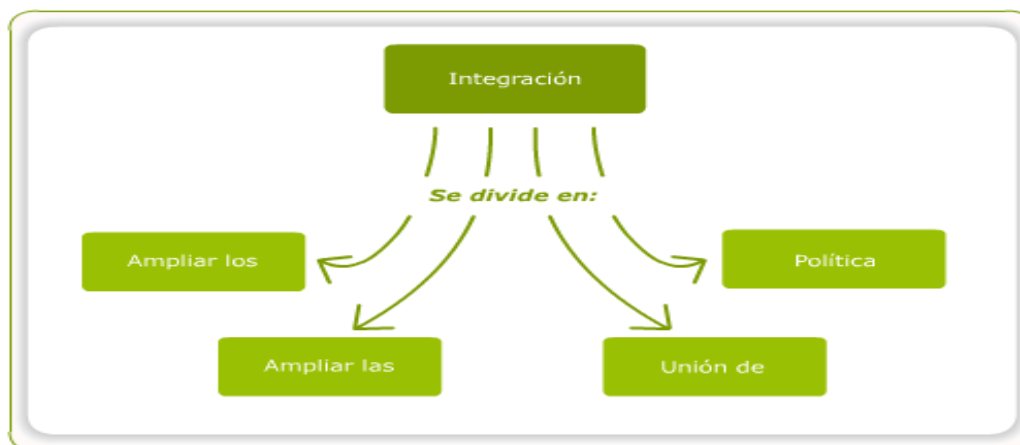
La integración de la economía mundial es la tendencia de un mayor impacto, ya que la caída de las barreras aduaneras permite que un número mayor de competidores internacionales comience a exportar sus productos con menores precios y mejor calidad, alterando la estructura de los mercados.⁸⁶

Según Tugores, las siguientes cuatro razones son esenciales para la integración:

- a) Busca ampliar los mercados, con lo que consigue aprovechar las economías de escala, una mayor división del trabajo en el seno del espacio integrado y, por tanto, una mejor asignación de recursos reales y financieros.
- b) Aumentar la competencia en conjunto integrado, con lo cual acelerar la inversión y provocar una revitalización de las economías del bloque.

⁸⁶ Eduardo Bassi, *op. cit.*, p. 28

- c) La unión de intereses económicos aunados a los intereses políticos.
- d) Aumento del peso político internacional del espacio integrado.



Razones de la integración económica

La integración tiene dos niveles de análisis: los mercados (bienes, productos, personas o capitales) y políticas económicas (política monetaria, fiscal, comercial, etcétera). Recordemos que la integración económica es el proceso mediante el cual los países eliminan las características diferenciales.

La razones por las cuales un país se quiere incorporar a esta son de dos tipos: económicas y políticas.⁸⁷

Económicas

Se asocian a las ganancias asociadas al libre juego del mercado, e incluyen las ventajas de la libertad del comercio, como la eficiente asignación de recursos entre los países implicados y la búsqueda de la maximización conjunta de bienestar al adoptar medidas micro y macroeconómicas.

⁸⁷ Juan Tugores Ques , *op. cit.*, pp. 174-175.



Políticas

Se refieren al aumento de cohesión que proporciona mayores vínculos económicos.

Según Jacquemin y Sapir, hay tres tipos de integración:

1. Integración natural. Bloques regionales con una política comercial exterior abierta.
2. Integración estratégica. Para obtener ganancias a expensas de otros. Los “otros” son los países no miembros.
3. Bloques continentales como la Unión Europea.

El proceso de integración entre países es la zona de libre comercio.

Podemos distinguir cinco formas diferentes: ⁸⁸

I. Zona de libre comercio.

Es un acuerdo entre dos o más países, mediante el cual se liberan sus intercambios comerciales recíprocamente. Está encaminada a eliminar todas las restricciones de comercio entre los países que se asocian.

II. Unión aduanera.

Es un acuerdo entre dos a más países, mediante el cual se configura un área de libre comercio a la que se añade un arancel exterior común. Esta forma de integración se conoce como liberadora-protectora.

III. Mercado común.

⁸⁸ Óscar Mascarilla Miro, *op. cit.*, pp. 82-84.



La integración se amplía al mercado de capitales y de la fuerza de trabajo.

IV. Unión económica.

Es un acuerdo en que a unión aduanera se adiciona la libre circulación de factores productivos. La libre movilidad del trabajo y del capital, la libre prestación de los servicios y el libre establecimiento de las empresas. Coordina y aplica las políticas económicas de los países hasta su unificación. Existe una pérdida de soberanía económica de los estados-nación, que le ceden a una entidad económica supranacional.

V. Integración total.

Acuerdo mediante el cual, al mercado común se añade la aplicación de la política económica común. Surge de la anterior y abarca los aspectos no económicos que dan entidad a un Estado supranacional. Los estados-nación pierden todas sus funciones.

La regionalización ocurre cuando los avances de la integración afectan a países de un mismo ámbito geográfico. El nuevo regionalismo plantea la relevancia menor de la desviación del comercio. Se apela a que en los acuerdos regionales en los que la presencia de países en desarrollo ha cambiado su estrategia económica en la línea de mayor inserción internacional, se garantizará la atracción de inversiones extranjeras, ocupando los aspectos de estricta liberalización comercial. Con base en lo anterior, Corden introduce los dos efectos adicionales:

- A.** La reducción de costos positivos asociados al aprovechamiento de las economías de escala, cuando el mayor tamaño del área comercial resultante permita sacar partido de tales economías en mayor medida que en los anteriores mercados nacionales.



- B.** El efecto supresión de comercio (negativo), cuando las protecciones frente a los aranceles le permita sobrevivir a la nueva empresa que aprovecha las economías a escala, pero no soportaría la libre competencia frente a otras empresas del resto del mundo.

En cambio, un mercado regional más amplio permite alcanzar grandes economías de escala; en la producción, estimula la especialización y aprende a elaborar sus productos y, lo más importante: atrae a la inversión. Otros de sus objetivos son el manejo de los flujos de inmigración, la promoción de la seguridad regional, etcétera.

12.6. Competitividad

La OCDE, en el Factbook del 2006 (compendio estadístico sobre el comportamiento de los países integrantes), informa que el ingreso nacional per cápita de México es uno de los más bajos, ya que su índice fue de 3.0% entre los años de 1992 y el 2004. Además de presentar más disparidad en el interior de sus regiones, muestra que hay una desigualdad entre los El Foro Económico Mundial (*World Economic Forum*) en Davos, Suiza, define a la competitividad global como “La aptitud de un país o empresa para generar más riqueza para su gente, que sus competidores en los mercados mundiales”; a su vez, dice que “Un



país competitivo es aquél que presenta altos grados de crecimiento sostenido del PIB per cápita".⁸⁹

La Organización para el Crecimiento y Desarrollo Económico (OCDE) se refiere a la competitividad⁹⁰ de un país como “El grado en el que una nación puede, bajo libre comercio y condiciones justas de mercado, producir bienes y servicios que cubran las exigencias de los mercados, a la vez de mantener y expandir los ingresos reales de su gente en el largo plazo”. Ingresos de los habitantes del país.⁹¹

El Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) define a la competitividad global como “La habilidad de un país para atraer y retener inversiones”.

Los organismos anteriores, dentro de sus definiciones, hacen referencia a que un país debe maximizar su potencial económico para que pueda ofrecer las condiciones económicas, políticas y sociales, dentro del ámbito internacional en el cual se desarrolla; lo anterior lo obtendrá con base en la mayor eficiencia del uso de los recursos.

Los informes de competitividad global

El informe de competitividad global se presenta dentro del Foro Económico Mundial, el cual emplea dos enfoques complementarios para el análisis de la competitividad:

⁸⁹ PIB/ población total de un país

⁹⁰ A la capacidad de una organización pública o privada, lucrativa o no, de mantener sistemáticamente ventajas comparativas que le permitan alcanzar, sostener y mejorar una determinada posición en el entorno socioeconómico.

⁹¹ Nancu Díaz, “México estancado por habitante; OCDE”, en *El Economista*, 28 de marzo del 2006, <http://www.elfinanciero.com.mx>.



1. El Índice de Competitividad para el Crecimiento (Growth Competitiveness Index, GCI)
Mide la capacidad de una economía nacional para lograr un crecimiento económico sustentable en el mediano plazo. Se basa en tres amplias categorías de variables: ambiente macroeconómico, instituciones públicas y tecnología; éstos, a su vez, en subíndices.
2. El Índice de Competitividad para los Negocios (Business Competitiveness Index, BCI)
La denominación a partir de 2003 del previo índice de competitividad microeconómica (MICI), evalúa la eficacia con la que una economía utiliza su acervo de recursos. Este índice se basa en dos grupos de variables: operaciones y estrategias de las empresas, y calidad del ambiente nacional de negocios.

El Foro Económico Global dio a conocer el reporte de competitividad global 2005-2006; de acuerdo con los criterios del reporte, México descendió siete posiciones, por ello paso del lugar 48 al lugar 55, entre 117 países a los que, en relación con el estudio del año pasado, se añadieron 15 nuevos países.⁹²

Para que el país logre ser competitivo en el nivel mundial, necesita gozar de la estabilidad de las variables macroeconómicas.⁹³ A corto plazo se necesita estabilizar los índices de inflación, tipo de cambio y las tasas de interés. Estas variables deben actuar conjuntamente con la producción y el

⁹² Reporte de la presidencia de la República del jueves 29 de septiembre de 2005 (véase <http://www.presidencia.gob.mx>).

⁹³ Según el IMCO, “La estabilidad macroeconómica se refiere a mantener controlados los niveles de inflación, las tasas de interés y el tipo de cambio, éstos se relacionan con la competitividad en base a los niveles de rentabilidad que se ofrecen para los proyectos de inversión y el control de riesgo.” pp.131 y 155- <http://www.imco.org.mx> o IMCO, “Hacia un pacto de competitividad”. México, Ed. Grupo de impresores unidos, febrero 2005.



empleo; en cambio, a largo plazo se busca la capacidad del gobierno, empresas e individuos, para que tomen decisiones de producción, ahorro e inversión a largo plazo. Lo anterior se obtiene con instrumentos que fomentan el ahorro, fondeo y control de riesgo.

Para obtener la estabilización de las variables anteriores, se requiere sanar las finanzas públicas y reformar las políticas fiscales y monetarias (en cuanto a estas últimas hay que recordar que, por la apertura global que ha tenido el país, las variables se encuentran más vulnerables a los eventos de las demás economías); éstas en su conjunto, le darán certidumbre a los inversionistas (tanto nacionales como extranjeros), empresas e individuos, para planear y tomar decisiones, logrando así un mejor desempeño y competitividad económica. Los factores que ponen en riesgo la estabilidad macroeconómica son la insuficiencia tributaria, la dependencia fiscal de los ingresos petroleros, los rezagos de la infraestructura, la falta de los planes de ingreso y gasto, la inestabilidad laboral, el rezago educativo y de salud, etcétera.

El diagrama muestra lo necesario para que un país tenga estabilidad macroeconómica (inflación baja y tasa de interés y de cambio estables) y sea competitivo. Se necesita de la política fiscal y monetaria mientras que la circulación del comercio y del capital se fusionan con la economía interna y externa del país, proporcionando estabilidad y crecimiento económico para que los empresarios, inversionistas y hasta la población, puedan tomar la decisión de cómo, cuándo, cuánto y en qué invertir los recursos económicos, sin tener un alto riesgo.

Por ello, la estabilidad macroeconómica de un país se obtiene paralelamente con un gobierno eficiente y eficaz, que incentive por medio



de programas para los diversos ámbitos (políticos, educativos, laborales, productivos, etcétera), la competitividad que requiere un país.⁹⁴

Algunas de las propuestas que proporciona el IMCO,⁹⁵ para que el país logre una mayor competitividad mundial y se posicione en un lugar más alto dentro de los índices que proporciona el Foro Económico Mundial, son:

A corto plazo	A largo plazo
✓ Promover la competitividad.	✓ Reformar al 100% las leyes energéticas, laborales y fiscales.
✓ Explotar positivamente las relaciones entre la iniciativa privada y la pública.	✓ Modernizar los mercados de los factores de producción (mano de obra y de capital).
✓ Edificación de nueva infraestructura.	✓ Crear programas más certeros para que las empresas mexicanas sean más competitivas, tanto internamente como hacia el exterior, para evitar una desregulación productiva.
✓ La reducción de los costos reales de insumos.	✓ Consolidar un estado de derecho confiable y objetivo.
✓ El incremento a la productividad de la PEA, en la economía.	✓ Establecer programas de desarrollo tecnológico, educación y de salud.

⁹⁴ Miguel Ángel Reta Martínez, "La competitividad requiere de un gobierno eficiente y eficaz", en Monitor, 4 de marzo del 2005. <http://www.diariomonitor.com.mx>

⁹⁵ IMCO, "Hacia un pacto de competitividad", febrero del 2005 (véase <http://www.imco.org.mx>)

✓ La creación de empleos para disminuir los índices de migración.	✓ Invertir para modernizar todo el sistema educativo.
✓ Establecer programas de desarrollo tecnológico, educación y de salud.	✓ Mayor accesibilidad y menores costos para los créditos.
✓ Modernizar los sectores de campo, petroquímica, energía, para la obtención de una mayor productividad.	✓ Crear un ambiente propicio dentro del mercado de capitales para captar IED.
✓ Reformas a las leyes fiscales para el aumento de los ingresos y generar un crecimiento y desarrollo económico.	✓ Ganar terreno dentro de los mercados de bienes y productos para aumentar el nivel de exportaciones.
	✓ Aprovechar al máximo las ventajas comparativas que tiene el país, emanadas de su ubicación geográfica.

Éstas son algunas de las propuestas con las que el país debe empezar a trabajar para obtener mayores niveles de competitividad internacional.

Todo lo anterior lleva a considerar que la macroeconomía permite conocer el entorno económico en el cual los diferentes sujetos de la economía (familias, empresas, mercados, gobiernos y el resto del mundo) realizan sus actividades económicas, y que su conocimiento les permite tomar mejores decisiones.



RESUMEN DE LA UNIDAD

La participación del mercado mundial impone nuevas limitaciones y oportunidades, la globalización se da bajo el fenómeno de apertura de las economías y las fronteras como resultado del incremento de los intercambios comerciales, los movimientos de capitales, la circulación de las personas y las ideas, la difusión de la información, los conocimientos, las técnicas y de un proceso de desregulación.

La globalización es fuente de múltiples oportunidades, aunque sigue siendo uno de los mayores retos a los que debe enfrentarse hoy la Unión Europea. Para poder explotar plenamente el potencial de crecimiento de este fenómeno y garantizar un reparto justo de sus beneficios, la Unión Europea procura establecer un modelo de desarrollo sostenible mediante una dirección multilateral, a fin de reconciliar el crecimiento económico, la cohesión social y la protección del medio ambiente.



GLOSARIO DE LA UNIDAD

Aduana

Servicio gubernamental responsable de la valuación y cobranza de los derechos e impuestos por importaciones y exportaciones, y de la aplicación de otras leyes y reglamentos que se aplican a la importación, tránsito y exportación de artículos.

Arancel

Es un impuesto o gravamen que se aplica a toda mercancía que cruza una frontera por una zona aduanera.

Balanza comercial

Parte de la Balanza de Pagos que registra sólo las transacciones de bienes de un país con el resto del mundo, durante un periodo determinado.

Balanza de capital

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.



Balanza de pagos

Corresponde al registro contable de todas las transacciones comerciales realizadas entre los residentes de un país (nacionales) y los residentes de otro (extranjeros), en un periodo de tiempo de determinado y expresados en una misma unidad monetaria (generalmente en dólares).

Balanza de servicios

Registra los pagos por conceptos de servicios en que incurren todos los países del mundo en sus diversas relaciones. Se considera a personas físicas, morales, nacionales o extranjeras, desde el punto de vista económico y no jurídico.

Banco interamericano de desarrollo

Institución establecida con el propósito de contribuir a impulsar el progreso económico y social de América Latina y el Caribe.

Banco mundial

Organismo especializado de las naciones unidas, cuya misión principal es combatir la pobreza mediante préstamos de bajo interés, créditos sin intereses a nivel bancario y apoyos económicos a las naciones en desarrollo. Está integrado por 185 países miembros. Fue creado en 1944. Su sede está en la ciudad de Washington, Estados Unidos.

Comercio exterior

Intercambio de bienes y servicios entre países.

Comercio internacional

Se define como el intercambio de bienes y servicios entre dos bloques o regiones económicas.



Desarrollo Económico

El Desarrollo Económico se refiere al Nivel de Vida o Bienestar de la población.

Economía abierta

Economía que efectúa transacciones con otros países.

Economía de mercado

Economía capitalista o libre empresa.

Economía libre

La que opera sobre la base de la oferta y la demanda, sin que la autoridad estatal intervenga en su planificación.

Economía mixta

Economía en que los intereses privados y los estatales se mezclan para regular los asuntos económicos.

Efectivo

Vocablo de sentido amplio, asociado con cualquier transacción comercial que implique la utilización de dinero.

Errores y omisiones

Responden a la necesidad de igualar el total de ingresos con el total de egresos, y se deben a diferencias en el registro de la balanza de mercancías, principalmente.



Expansión internacional

Como elemento esencial para la supervivencia en el mercado internacional.

Exportaciones

Corresponden a las ventas desde el país hacia el exterior, generando un ingreso de divisas para el país.

Fondo monetario internacional

Institución de cooperación creada a partir de la conferencia de Bretón Woods, en 1994, en una conferencia de las naciones unidas para evitar que se repitieran las desastrosas políticas económicas que contribuyeron a provocar la Gran Depresión de los años treinta.

Globalización

Es una integración mundial en los sectores tecnológicos económicos, financieros y de negocios.

Integración natural

Bloques regionales con una política comercial exterior abierta.

Integración total

Acuerdo mediante el cual, al mercado común se le añade la aplicación de la política económica común.

Importaciones

Compras de artículos fabricados en el extranjero y consumidos en el país, por lo que representan una salida de divisas.



Libre comercio

Política mediante la cual, el Estado no interviene en el comercio entre los países mediante aranceles, contingentes u otros instrumentos.

Mercado común

Tiene libre movilidad de factores de producción entre Argentina, Brasil, Uruguay y Paraguay, países miembros de MERCOSUR, o unión Europea (15 países de Europa).

Mercantilismo

Es un conjunto de políticas o ideas económicas que se desarrollaron durante los siglos XVI, XVII y la primera mitad del XVIII, en Europa. Se caracterizó por una fuerte injerencia del Estado en la economía. Consistió en una serie de medidas tendientes a unificar el mercado interno y tuvo como finalidad la formación de Estados nación lo más fuertes posible.

OMC

Organización Mundial de Comercio.

PDE

Plan de Desarrollo Empresarial.

Política comercial

Es la posición de un país con respecto a la reglamentación del comercio externo a través de aranceles, cuotas y otros medios.

Proteccionismo

Toda política adoptada por un país para proteger las industrias nacionales de la competencia procedente de las importaciones (sobre todo mediante un arancel o un contingente impuesto sobre las importaciones).



Reserva monetaria

Conjunto de recursos líquidos internacionales como el oro, la plata y las divisas (monedas extranjeras), que cada país utiliza para saldar sus cuentas con el exterior.

Sector rural

Se llama así al sector que se encarga de labores agropecuarias y pesqueras (regiones internas atrasadas).

Teoría mercantilista

Conjunto de ideas económicas que nacieron entre 1500 y 1750, se considera una colección de actitudes y políticas similares sobre la actividad interna y sobre el papel del comercio internacional que parecía dominar en esa época (circulación de mercancías, olvidándose de la función producción de dichos bienes).

Teoría neoclásica

Se desarrolló a finales del siglo XIX y a mediados del siglo XX, incorpora al capital como otro factor de producción. Sus autores estaban convencidos de que el equilibrio del sistema económico se alcanzaba por el libre juego de las fuerzas del mercado.

Transferencias unilaterales

Son aquéllas que justamente, no tienen contrapartida en la contabilidad de la balanza de pagos y pueden registrarse en la cuenta corriente o en la cuenta capital, según se trate de mercancías y servicios, o de recursos financieros, el motivo de la transferencia.



Tratado

Acuerdo o trato que se haga con respecto a un tema de interés común.

TLCAN

Tratado de Libre Comercio de América del Norte.

TLC

Tratado de Libre Comercio. Conjunto de reglas en que México, Estados Unidos y Canadá acuerdan vender y comprar productos y servicios, y establecen la eliminación de barreras (aranceles e impuestos)

Unión aduanera

Las barreras impuestas al resto del mundo son comunes. Funciona de manera similar al área de libre comercio.

Unión económica

Es una unión aduanera que tiene un sistema parcial o totalmente unificado de las políticas monetarias, cambiarias y fiscales (unión europea monetaria).

Zona de libre comercio

Es un acuerdo entre dos o más países, mediante el cual se liberan sus intercambios comerciales recíprocamente. También se llama así al área formada por dos o más países que, de forma inmediata o paulatina, suprimen las trabas aduaneras y comerciales entre sí, pero manteniendo cada una, frente a terceros, su propio arancel de aduanas y su régimen de comercio.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

ACTIVIDAD 1

Revisa el artículo “Modelo de recursos estratégicos de la ventaja competitiva global sostenible”, de ver liga. Obtén los puntos más importantes de la competitividad.

ACTIVIDAD 2

Analiza dos noticias del periódico que hablen de la apertura comercial, tanto de este país como de otros.

ACTIVIDAD 3

Elabora un cuadro sinóptico de los más recientes procesos de integración y regionalización económica, tanto a nivel nacional como mundial.

ACTIVIDAD 4

Elabora junto con tus compañeros, un resumen sobre el Tratado de Libre Comercio, considerando los siguientes puntos:

- ¿Cuáles son los antecedentes que originan que se dé el TLC?



- ¿Cuáles son las consecuencias de un país emergente cuando comercia productos y servicios a precios de mercado mundial?
- ¿Qué beneficios trae el TLC?
- ¿Qué sucedería si México no firma el TLC? Da ejemplos.
- Ventajas y desventajas en el TLC con respecto a México.

ACTIVIDAD 5

Con base en lo aprendido, contesta las siguientes preguntas. Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

- 1) ¿Qué es la competitividad global?
- 2) ¿Cuáles son los enfoques que se emplean para realizar los reportes de competitividad global?
- 3) ¿Cuáles son los sectores más beneficiados por la globalización?
- 4) ¿Cuáles son los sectores más afectados por la globalización?

Investiga cómo se encuentra distribuida por sectores tecnológicos, económicos, financieros y de negocios, la economía mundial.

ACTIVIDAD 6

Elabora y explica el esquema macroeconómico que necesita un país para ser competitivo globalmente.



CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO

Contesta las siguientes preguntas.

1. ¿Qué entiendes por globalización?
2. ¿Cuáles son las estrategias de globalización empresarial?
3. Explica qué es la integración económica.
4. ¿Cuáles son las cuatro razones para la integración?
5. En el proceso de integración entre países podemos distinguir cinco formas diferentes, ¿cuáles son?
6. ¿Qué es la regionalización?
7. Elabora y explica el flujo circular macroeconómico.
8. ¿Qué es la competitividad global?
9. Realiza y explica el esquema macroeconómico que necesita un país para ser competitivo globalmente.
10. ¿Cuáles son los enfoques que se emplean para realizar los reportes de competitividad global?



LO QUE APRENDÍ

De acuerdo a lo estudiado revisa el artículo **¿Qué es el consenso de Washington?**,

http://www.lainsignia.org/2002/noviembre/econ_033.htm

por Óscar René Vargas, para analizar las causas que dieron origen a esta serie de cambios.

Después de revisar este texto haz un cuadro sinóptico y un análisis crítico sobre el contenido.

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN

Elige la respuesta correcta a las siguientes preguntas.

1. Medida de política económica

- a) Trata de influir sobre la marcha de la economía.
- b) Un bajo ritmo de crecimiento sostenible en el medio-largo plazo.
- c) Alta tasa de desempleo.

2. Objetivos de la política económica, en la medida en que afectan a la consecución de las metas anteriores, son:

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

3. ¿Cómo se agrupan las medidas que se utilizan en política económica?

- a) Medidas de política monetaria, fiscal y de oferta
- b) Medidas anticíclicas
- c) Medidas cíclicas



4. Actuaciones que afectan a la cantidad de dinero en el sistema, lo que repercute en el tipo de interés y, a través de éste, en la inversión. También afecta al comportamiento de los precios y del tipo de cambio.
- a) Medidas de política monetaria
 - b) fiscal
 - c) oferta
5. Actuaciones sobre el gasto público y los impuestos. El gasto público es un componente del PIB, mientras que los impuestos afectan a la renta disponible de los individuos y, por tanto, al consumo. También afectan a las nuevas inversiones (las empresas tendrán más o menos recursos para poder financiarlas) y a los precios.
- a) Medidas de política monetaria
 - b) Fiscal
 - c) Oferta
6. Incluyen diversas actuaciones que tratan de incentivar el trabajo y la producción, la innovación tecnológica, la capacitación de los trabajadores, etcétera.
- a) Medidas de política monetaria
 - b) Fiscal
 - c) Oferta
7. Influye decisivamente en la posición comercial internacional del país (exportaciones e importaciones), así como en el nivel de precios (por ejemplo, si el tipo de cambio se devalúa, las importaciones se encarecen).
- a) Tipo de cambio
 - b) Política fiscal
 - c) Medidas de comercio exterior



8. Se relaciona con aranceles, cuotas de importación, etc. Al igual que en el caso anterior, afectará la posición comercial del país respecto al exterior.
- a) Tipo de cambio
 - b) Política fiscal
 - c) Medidas de comercio exterior
9. Es definida como el uso del gasto y de los impuestos para influir en la producción nacional, el empleo y el nivel de negocios; en cambio, Dornbusch la define como la política del gobierno con respecto a las compras del estado, las transferencias y la estructura impositiva.
- a) Tipo de cambio
 - b) Política fiscal
 - c) Medidas de comercio exterior
10. Tiene por objetivo un aumento en la demanda agregada, provocado por un aumento de los gastos del gobierno o por la reducción de los impuestos netos. Esta política se utiliza en tiempos de recesión económica
- a) La política fiscal explosiva
 - b) La política fiscal expansiva
 - c) La política fiscal restrictiva
11. Se da con base en la disminución del gasto o por el aumento de las tasas impositivas, reduciendo la demanda de bienes y servicios. Este tipo de política fiscal se utiliza para controlar los índices inflacionarios.
- a) La política fiscal explosiva
 - b) La política fiscal expansiva
 - c) La política fiscal restrictiva



12. Es el conjunto de acciones gubernamentales que se realizan en el mercado de dinero. Es la fijación de la oferta monetaria por parte de las autoridades monetarias

- a) Política monetaria
- b) Política expansiva
- c) Política fiscal

13. Los bancos centrales, a través de la política monetaria, pueden controlar con cierta eficacia a:

- a) La evolución del tipo de interés a corto plazo
- b) A largo plazo, la evolución del mercado
- c) A corto plazo, los tipos de interés

14. Política económica y estrategia empresarial.

- a) Lograr un crecimiento económico con calidad, que genere empleos.
- b) No crear condiciones para que las empresas puedan formarse, desarrollarse y transformarse, de acuerdo con el ritmo que impone una economía globalizada.
- c) Se reconoce a las empresas en el desarrollo de un país, sólo por contribuir con empleos.

15. El indicador más utilizado para el análisis del ciclo económico es:

- a) El PNB
- b) El PIB
- c) El INPC



16. Cuando la economía tiene al máximo, su actividad económica es elevada. ¿En qué fase del ciclo se encuentra?
- a) La cima
 - b) La recuperación
 - c) El auge
17. Durante la crisis de 1994 se implantan varios programas para salir del bache económico. ¿Cuál de los siguientes es el que se aplicó?
- a) PSE (Programa de Solidaridad Económica)
 - b) PIRE (Programa Inmediato de Recuperación Económica)
 - c) PEE (Programa de Emergencia Económica)
18. En México, una resultante de las crisis económicas ha sido:
- a) El auge de la economía informal.
 - b) El incremento de las exportaciones.
 - c) El incremento en las importaciones.
19. La crisis de 1994 se debió básicamente a:
- a) La competencia externa.
 - b) La disminución del crédito.
 - c) El aceleramiento que tuvo el país para incorporarse a la globalización.
20. Es un conjunto de fenómenos económicos que suceden en un país y en un periodo determinado.
- a) Inflación
 - b) Ciclo económico
 - c) Recesión



21. Qué etapa del ciclo económico aumenta el pleno empleo de los factores de producción y, por lo tanto, da un aumento en la producción:

- a) Recesión
- b) Fondo
- c) Recuperación

22. ¿Qué periodo gubernamental tuvo las siguientes características: aumento del IVA al 15%, se disminuye el proteccionismo para dar paso a la apertura comercial, se implanta el PSE y se implanta el impuesto sobre activos de la empresa?

- a) Luís Echeverría Álvarez
- b) Carlos Salinas de Gortari
- c) Miguel de la Madrid Hurtado

23. Es un proceso de integración mundial que está ocurriendo en los sectores tecnológicos, económicos, financieros y de negocios. Por su amplitud y velocidad, este fenómeno afecta a las familias, empresas y naciones.

- a) Administración
- b) Globalización
- c) Regionalización

24. Para las empresas, la globalización significa que sean más competitivas. Para lograr esto necesitan estudiar la forma en que la sociedad decide qué, cómo y para quién producir.

- a) Expansión internacional y desarrollo de tecnología.
- b) La regionalización de actividades y la importación de insumos.



c) La integración de las actividades internacionales, expansión internacional y alianzas internacionales.

25. Fue firmado en 1947.

- a) MERCOSUR
- b) OMC
- c) GATT

26. Es una organización que se encargaría de regir las relaciones comerciales entre los países miembros. Se formó el primero de enero de 1995, dentro de la Ronda de Uruguay.

- a) OMC
- b) ALADI
- c) MERCOSUR

27. La integración tiene dos niveles de análisis, ¿cuáles son?

- a) La política fiscal y monetaria
- b) La política económica y comercial
- c) Los mercados y las políticas económicas

28. Por Jacquemin y Sapir hay tres tipos de integración, ¿cuáles son?:

- a) Integración estratégica, natural y bloques continentales
- b) Integración y regionalización
- c) Los mercados y las políticas económicas



29. Dos de las características del mercado regional, son:

- a) Atrae la inversión y fomenta el desempleo.
- b) Alcanza grandes economías a escala y el manejo de los flujos de inmigración.
- c) Desconoce a las economías de escala y promueve la seguridad regional.

30. Establece el conjunto de reglas en que México, Estados Unidos y Canadá acuerdan vender y comprar productos y servicios; asimismo, establece la eliminación de barreras (aranceles e impuestos).

- a) TELECOM
- b) TLC
- c) ALADI

31. Dos de los objetivos del TLC son:

- a) Promover las condiciones de competencia leal en la zona de libre comercio y aumentar sustancialmente las oportunidades de inversión en los territorios de los países.
- b) Facilitar los obstáculos al comercio y eliminar la circulación transfronteriza de bienes y de servicios, entre los territorios de los países que lo conforman.
- c) Establecer los lineamientos para la cooperación interna, regional y multilateral, encaminada a ampliar y empeorar los beneficios de este tratado.



32. El TLC establece para las inversiones:

- a) Que las características del modelo estructural son la interrelación de todos los agentes de la economía; es decir, integran al sistema nacional con el sistema internacional.
- b) Disminución sustancial de inversión privada, doméstica y extranjera, a través de alianzas estratégicas, intercambios tecnológicos y otras formas de asociación y fomento de integración sectorial, aumentando la competitividad internacional de la región.
- c) Promoción de inversión extranjera preponderante en sectores como alimentos y bebidas, eléctrico y electrónico, metalmecánica, minería y química, y subcontratación de la industria de la confección, plástico y electrónica.

MESOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

Autor	Capítulo	Páginas
1. Case, Fair.	La economía mundial.	496
2. Le Roy, Roger Millar	Creación de políticas en la economía mundial: Dimensiones internacionales de la política macroeconómica.	488
3. Mc Eachern, William	Comercio internacional.	319-320, 321
4. Parkin, Michael	Mercados de capital y recursos naturales. La reserva federal de los Estados Unidos.	483 827, 893-894
5. Samuelson, Paúl	La ventaja comparativa y el proteccionismo. Administración de la economía global.	309, 486-488 481, 483, 488, 519 -520
6. Marshall George	Movilidad internacional de capitales y desarrollo de los mercados financieros.	1-12



BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Case, Fair, *Principios de macroeconomía*, Pearson educación, México, 1996, 588 p.
2. Le Roy, Roger Millar, *Macroeconomía Teoría, políticas y aplicaciones internacionales*, Thomson 3 ed., México, 2005, 549 p.
3. Mc Eachern, William A, *Macroeconomía una introducción contemporánea*, 4 ed. Thomson, México, 1997, 384 p.
4. Parkin, Michael, *Macroeconomía*, edición especial en español, Addison Wesley Longman, México, 1998, 1191 p.
5. Samuelson Paúl, William Nordhaus y Raymundo Rodríguez Guajardo, *Macroeconomía con aplicaciones a México*, 1998, 575 p.
6. Movilidad Internacional de Capitales y Desarrollo de los Mercados Financieros”, en José Monsalve et. al., Regulación del Mercado de Capitales, publicado por Arthur Andersen, mayo de 2000.

SITIOS ELECTRÓNICOS

- Centro de Estudios de las Finanzas Públicas en http://www.cefp.gob.mx/intr/e-stadisticas/copianewe_stadisticas.html
- Nacional Financiera Banco de Desarrollo en <http://www.nafin.com/>
- Banco de México en <http://www.banxico.org.mx/>
- Instituto Nacional de Estadística y geografía en <http://www.inegi.gob.mx/>
- Nacional Financiera Banco de Desarrollo en <http://www.nafin.com/>
- Banco de México en <http://www.banxico.org.mx/>
- www.cefp.gob.mx/intr/e-stadisticas/copianewe_stadisticas.html, Centro de Estudios de las Finanzas Públicas
- www.nafin.com/, Nacional Financiera Banco de Desarrollo
- www.banxico.org.mx/, Banco de México

ANEXO 1

JAQUE mate

¿Se acerca la recesión?

HAY CONSENSO EN QUE ESTADOS UNIDOS Y MÉXICO IRÁN A LA BAJA EN LO ECONÓMICO, PERO HAY SEÑALES QUE PODRÍAN CAMBIAR ESE DESTINO.

Por Sergio Sarmiento

Ha pasado tanto tiempo, que muchos estadounidenses ya no recuerdan siquiera el peso de una verdadera recesión. La última que tuvieron fue entre 1981 y 1982, cuando una dura política monetaria destinada a detener la inflación de la década de los setenta produjo una recesión de 16 meses.

Una recesión es una reducción de cuando menos dos trimestres en la producción de bienes y servicios de un país. Entre sus consecuencias suelen estar una pérdida de empleos y una disminución en la prosperidad que no se detiene en las fronteras. Por eso hoy, cuando los economistas empiezan a temer una recesión o cuando menos una desaceleración importante en Estados Unidos, hay preocupación sobre una posible caída económica en México.

Lo que estamos viendo, sin embargo, es una situación compleja en la que unas partes de la economía de Estados Unidos están en crisis mientras que otras siguen creciendo. La industria de la construcción se está desplomando ante la crisis hipotecaria, la cual ha pegado también severamente a la banca y al sector financiero. Pero las

EMPLEO

Las recesiones y las desaceleraciones suelen estar acompañadas de una pérdida de empleos. En México, sin embargo, la economía se está desacelerando al mismo tiempo que está generando más empleos. En el 2006 nuestro país creció 4.8 por ciento y creó 879,533 empleos formales registrados en el Seguro Social. En contraste, en los 11 primeros meses de 2007, con una tasa de crecimiento calculada en tres por ciento, se generaron 980,028 empleos formales.

en esta ocasión. La verdad es que no hay ninguna duda de que una desaceleración o recesión en la economía estadounidense le pegará a nuestro país. Pero no nos quejemos. A lo largo del tiempo, nosotros nos hemos hecho más daño a nosotros mismos que cualquier choque externo. Todas las grandes crisis de la economía mexicana (1976, 1982, 1986-1987 y 1995) fueron producto de errores nuestros.

La tradición nos dice que cuando Estados Unidos estornuda a México le da pulmonía. La gran pregunta es si esto ocurrirá también

Sergio Sarmiento
Periodista y escritor. Su columna Jaque Mate se publica en más de 20 periódicos. Ha colaborado con The Wall Street Journal, Le Monde y Los Angeles Times.

ENERO 2008 *Costeo Contacto* 13

El sector servicios es el más dinámico en 2007

Crece 3.3% el PIB; 'pega' manufactura

Economía sin rumbo

México enfrenta el 2008 con un débil sector industrial y una menor actividad económica en EU, por lo que la economía sigue sin dirección clara.

PIB (Variación anual)

Año	Variación anual (%)
2000	6.6%
2001	-0.2%
2002	1.4%
2003	1.4%
2004	4.8%
2005	3.3%
2006	4.8%
2007	3.3%

Fuente: SHCP Realización: Departamento de Análisis de Política

► El resultado anual es inferior al 4.8% logrado en 2006, según datos de la SHCP

Gustavo de la Rosa

Pese a que en el último trimestre de 2007, la economía se expandió 3.8 por ciento (el mejor del año), el Producto Interno Bruto creció 3.3 por ciento a tasa anual, cifra inferior al 4.8 por ciento observado en 2006, revelan cifras de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

El crecimiento económico estuvo influenciado negativamente por el débil desempeño de la manufactura, por lo que el sector industrial aumentó 1.4 por ciento, frente al 5 por ciento de 2006.

Por su parte, el sector servicios fue el de mayor dinamismo al aumentar 4.4 por ciento, destacando los avances de las actividades de transporte, almacenaje y comunicaciones, así como servicios financieros, seguros, actividades inmobiliarias y de alquiler.

El crecimiento de las actividades primarias en 2007 fue 2 por ciento superior al del año previo.

Los analistas coincidieron en que el mercado interno es una de las fortalezas con las que cuenta la economía para enfrentar el menor dinamismo del exterior.

"Los servicios serán uno de los sectores ganadores en 2008, debido al desempeño favorable de la demanda interna. Contamos con estabilidad macroeconómica y un sistema bancario que desempeña un rol fundamental en el financiamiento; además, se espera una fuerte inversión en infraestructura tanto pública como privada", afirmó Rafael Camarena, analista de Grupo Financiero Santander.

Por su parte, Juan Manuel Corona, analista del Centro de Análisis y Proyecciones de la Economía Mexicana (CAPEM), destacó que los programas de apoyo anunciados por el Gobierno y el mercado interno son importantes, pero no logran ser suficientes para contener los golpes del exterior.

"En el primer semestre del año, la manufactura prácticamente no va a contribuir en el Producto, ya que muchas actividades se encuentran vinculadas con la economía de EU y aún no se conoce del todo la magnitud de los efectos de la crisis del sector inmobiliario, por lo que estimamos que el sector servicios presente signos positivos pero moderados, y en todo 2008 un crecimiento de 2.6 por ciento para toda la economía", explicó.

Para Camarena, en la segunda mitad del año, la economía tanto local como exterior tendrán un mejor desempeño.

"Al igual que el año pasado, la manufactura tendrá una primera mitad moderada para registrar mayores tasas de expansión en la segunda mitad acompañada por el comportamiento favorable en construcción, servicios y electricidad, gas y agua, estimamos un crecimiento de 3 por ciento para este año", concluyó.

CRECIMIENTO SECTORIAL 2007 (Variación anual)

SERVICIOS	4.4%
AGROPECUARIO	2.0%
INDUSTRIAL	1.4%
Manufactura	1.0%
Construcción	2.1%

Fuente: SHCP Realización: Departamento de Análisis de Política

REFORMA NEGOCIOS

Miércoles 20 de Febrero del 2008

ANEXO 3

Inflación vs P.I.B

Mtro. Salvador
Borja Peralta.
Feb. 2006.

INFLACION vs P.
I. B.

04IN
FL-
PIB-
M1.d
oc

ADM INIS TRA CIÓN	a ño	IN P C ¹ /	P. I. B	VARIACIÓN PORCENTUAL			INDICES DE VARIACIÓN						
				DEL INPC (INFLACI ÓN)			DEL P I B			DE L INP C	DE L PI B	DE L INP C	DE L PI B
				In fl a c i ó n a n u a l	P r o m e d i a s e n a l	P r o m e d i a s e n a l (T C E)	P r o m e d i a s e n a l	P r o m e d i a s e n a l	B A S E 1952 = 100	B A S E 1970 = 100	B A S E 1982 = 100	B A S E 1988 = 100	
M. Ávila Cama cho	4 6		11 7,7 06. 1										
Migu el Ale mán	4 7 4 8 4 9 5 0 1 0 8 5 0 1 3 0 1 5 2		12 1,7 60. 0 12 6,7 77. 2 13 3,7 26. 1 14 6,9 58. 8 15 2 8,3 0. 7. 23. 0 3 % - 16 4,6 2. 19.										

INP
C

I In In
N fl bas fl
P a e=2 a
C c 002 c
b Esti
a c ma c
s / c c /
e la / la la
9 b b
4 = =
= 1 Infl 2
1 9 ac 0
0 9 b=1 0
0 4 994 2

0.		D
0	0.0	ic
3	108	.
9	088	5
0	3	0
0.		D
0	2	0.0
4	0.	129
6	0	706
8	%	0
0.	-	0.0
0	2.	126
4	1	934



		5	%						5	%	5	%	5	%
Ruiz Corti nes	53	0128	1671.1%	0.7%	0.3%				100.3					
I. Desar rollo	54	0149	181.571.0%	6.3%	Prom	10.3%	Prom		110.3					
Estab ilizad or	55	0162	197.001.8%	9.3%	anual	8.5%	anual		119.7					
	56	0165	210.470.9%	1.7%	del	6.8%	del		127.9					
	57	0175	220.6413.3%	6.1%	de	7.6%	de		137.5					
	58	0182	230.8455.3%	3.7%	Pr	5.3%	Pr		144.9					
Lópe z Mate os	59	0182	245.587.6%	0.3%	18	3.0%	18		149.2					
II. Desar rollo	60	0192	265.520.5%	5.2%	anua	8.1%	anua		161.3					
Estab ilizad or	61	0192	270.6989.1%	0.3%	53	4.3%	53		168.3					
	62	0197	280.9339.2%	2.3%	3.8%	4.5%	6.4%		175.8					
	63	0197	310.1182.7%	0.3%	7.5%	7.5%			189.0					
	64	0208	340.5424.7%	5.6%	1.0%	7.5%			209.8					
Díaz Orda z	65	0209	366.664.2%	0.1%	Pr	6.1%	Pr		222.7					



III. Desarrollo	666	0.0215	389.165	2.9%	Pr o m l	6.1%	Pr o m l	236.169	3						30.7	100.0				3	5
Estabilizador	677	0.0218	4193.2	1.7%	a n u d e l	5.9%	a n u d e l	250.172	1											0.0	0.0
	688	0.0223	4597.6	2.0%	e d e l s e x e	9.4%	e d e l s e x e	273.176	7											0.0	0.0
	699	0.0234	4601.8	4.9%	e n i a ñ o s	18.4%	e n i a ñ o s	283.184	1	BASE 1970 = 100										0.0	0.0
	700	0.0245	4903.5	4.7%	2.9%	5.2%	6.3%	7.3%	11.2%											0.0	0.0
Luis Echeverría	711	0.0257	5149.76	5.0%	Pr o m d e	3.8%	Pr o m d e	312.202	8	105.0										0.0	0.0
I. Desarrollo	722	0.0271	557.353	5.2%	P r o m s	8.2%	P r o m s	338.214	6	110.8										0.0	0.0
Comp artido	733	0.0329	601.167	1.4%	a n u a l s	7.9%	a n u a l s	365.259	2	134.4										0.0	0.0
	744	0.0397	635.895	2.6%	e d e l s e x e	71.82%	e d e l s e x e	386.313	3	162.1										0.0	0.0
	755	0.0442	672.47	1.3%	e n i o %	25.4%	e n i o %	408.348	5	180.4										0.0	0.0
	766	0.0562	702.172	2.7%	2.1%	4.4%	6.9%	426.443	5	229.5										0.0	0.0
López Portillo	777	0.0678	7235.4	2.0%	Pr o m %	3.4%	Pr o m %	441.534	0	146.0										0.0	0.0
II. Desarrollo	788	0.0787	790.957	1.6%	P r o m l	9.0%	P r o m l	480.620	5	321.7										0.0	0.0

Comp artido	79	0.76	65.3%	20%	de	9.7%	de	744	527.1	174.8											1.78	
	80	0.77	79.1%	29.8%	de	9.2%	de	967	575.7	191.0											0.28	
	81	0.74	79.3%	102.8%	de	8.5%	de	1,244	624.9	207.3	BASE	1982 = 100									0.18	
	82	0.23	7.0%	98.6%	de	0.6%	de	2,474	621.4	206.1		100.0									0.38	
De la Madr id	83	0.56	97.3%	80%		3.5%		4,472	599.9			96.5	181								0.58	
I. Neoli beral	84	0.21	31.6%	59%	P ro m	3.4%	P ro m	7,117	620.4			99.8	288								0.95	
	85	1.43	81.9%	103.7%	a n u a l	2.2%	a n u a l	11,654	634.1			2.0	471								1.46	
	86	3.11	27.8%	105.7%	d e l s e x e n i o	3.1%	d e l s e x e n i o	23,977	614.3			98.9	969								3.06	
	87	7.28	84.6%	105.9%	x e n i o	1.7%	x e n i o	62,142	625.0			10.6	2,512								7.89	
	88	11.9	42.0%	106.1%	Pr o m de	1.3%	Pr o m de	94,243	633.0			10.9	3,810	100.0	100.0							11.58
Carlo s Salin as	89	14.3	85.1%	109.9%	23 ta sa s	4.2%	23 ta sa s	112,806	659.6			10.6	4,561	119.7	104.2						14.19	
	90	18.6	40.8%	111.7%	an ua le s	5.1%	an ua le s	146,569	693.0			11.5	5,926	155.5	109.5							18.29
II. Neoli beral	91	22.89	89.0%	111.8%	83 - 05	4.2%	83 - 05	174,116	722.3			11.6	7,039	184.8	114.1							22.89



		24.7392	1,232.168	19.9%	33.6%	3.6%	2.4%	194,902	74,085		12.04	206.8	118.2	24.7392	1.992	1.992	1.992
		9.33	26.7212	1,256.196	8.0%	2.0%	0.0%	210,512	76,331		12.28	223.4	120.5	26.7212	8.093	8.093	8.093
		9.45	28.6055	1,311.661	7.3%	4.4%	4.3%	225,356	79,668		12.82	239.1	125.9	28.6055	7.194	7.194	7.194
Ernesto Zedillo	95	43.706	1,230.77	5.0%	-	6.2%	-	342,465	74,756		12.03	363.4	118.1	43.706	5.095	5.095	5.095
III. Neoliberal	96	55.141	1,293.859	2.7%	Prorom	5.1%	Prorom	437,344	78,600		12.65	464.1	124.2	55.141	2.796	2.796	2.796
	97	64.240	1,381.357	1.5%	anual	6.8%	anual	506,088	83,981		13.50	537.0	132.6	64.240	1.597	1.597	1.597
	98	76.946	1,449.316	1.8%	desel	4.9%	desel	600,267	88,074		14.17	636.9	139.1	76.946	1.898	1.898	1.898
	99	85.807	1,503.497	1.3%	período	3.7%	período	674,212	91,323		14.70	715.4	144.3	85.807	1.399	1.399	1.399
	00	93.248	1,602.252	1.7%	3 años	6.6%	3 años	734,616	97,363		15.63	779.5	153.8	93.248	1.790	1.790	1.790
Vicente Fox	01	97.354	1,597.233	1.4%	Prorom	16.0%	Prorom	766,965	97,033		15.63	813.8	153.3	97.354	1.401	1.401	1.401
IV. Neoliberal	02	10.904	1,607.42	1.2%	anual	0.9%	anual	810,686	97,963		15.76	860.2	154.7	10.904	1.200	1.200	1.200
	03	10.699	1,638.296	1.5%	quin-	1.6%	quin-	842,923	99,522		16.01	894.4	157.2	10.699	1.500	1.500	1.500
	04	11.255	1,709.78	1.7%	quin-	4.4%	quin-	886,678	1,038		16.71	940.8	164.1	11.255	1.700	1.700	1.700



	11	1,7						1,					
	6.	61,	3.	4.		3.	2.	916	06		17		
0	30	07	3	9		0	0	,22	9.		37,	2.	972
5	10	3.7	%	%		%	%	9	8		041	1	.2
													169.
													0

FUENTES: *Estadísticas Históricas de México*, INEGI; *La Economía Mexicana en Cifras*, NAFINSA; y Banco de México, Carpeta Electrónica, PIB e INPC..

RESPUESTAS A LOS EXÁMENES DE AUTOEVALUACIÓN

	U1		U2	U3	U4	U5	U6	U7	U8	E9	E10	E11	E12
	E1	E2	E1	E1	E1	E1	E1	E1	E1	E1	E1	E1	E1
1	EP	C	E	A	C	D		A	E	C	B	E	A
2	EP	D	C	B	A	C		C	F	D	B	C	A
3	EN	D	B	A	E	A		B	B	A	C	C	A
4	EN	D	A	A	B	E		C	D	B	B	D	A
5	EP	C	D	C	A	B		A	C		B		B
6	EP		I	E	D			C	A		C		C
7			H		D			B			A		A
8			F		C						C		C
9			G		D						C		B
10					D						A		B
11													C
12													A
13													A
14													A
15													B
16													A
17													C
18													A
19													C
20													B
21													C
22													C
23													B
24													C



25														C
26														A
27														C
28														A
29														B
30														B
31														A
32														C