



# LICENCIATURA EN CONTADURÍA

## APUNTES

PARA LA ASIGNATURA

## MACROECONOMÍA



2005



## **Colaboradores**

**Coordinación general**

**Coordinación académica**

**Elaboradores de contenido**

**Coordinación operativa**

L.A.C. Francisco Hernández Mendoza

**Asesoría pedagógica**

Sandra Rocha

**Corrección de estilo**

José Alfredo Escobar Mellado

**Edición**

L.A.C. José Mario Hernández Juárez

**Captura**



## Prólogo

Como una labor editorial más de la Facultad de Contaduría y Administración, los materiales educativos que conforman el Paquete de Estudio Autodirigido del Sistema Universidad Abierta representan un esfuerzo encauzado a apoyar el aprendizaje de los estudiantes de este sistema.

Esperamos que estos materiales sirvan de punto de referencia tanto a los asesores como a los alumnos. A los primeros para que tengan medios que les permitan orientar de mejor manera y con mayor sencillez a sus estudiantes. Y a los segundos para que cuenten con elementos para organizar su programa de trabajo, se les facilite comprender los objetivos de cada asignatura y se sirvan de los apoyos educativos que contienen, como los esbozos de las materias y sus unidades, cuestionarios de autoevaluación, lecturas básicas de estudio, actividades de aprendizaje y apuntes elaborados por los asesores.

Así, ponemos estos materiales a disposición de nuestra comunidad, esperando que alcancen sus propósitos.

**ATENTAMENTE**

Ciudad Universitaria, D. F., marzo de 2005

**C.P.C. Y MAESTRO ARTURO DÍAZ ALONSO**

**DIRECTOR**



Prohibida la reproducción total o parcial de esta obra, por cualquier medio, sin autorización escrita del editor.



## APUNTES PARA LA ASIGNATURA MACROECONOMÍA

Primera edición, septiembre, 2005

Derechos reservados conforme a la ley.

Prohibida la reproducción parcial o total de la presente obra por cualquier medio, sin permiso escrito del editor.

DR © 2005 Universidad Nacional Autónoma de México

Facultad de Contaduría y Administración

Fondo Editorial FCA

Circuito Exterior de Ciudad Universitaria,

Deleg. Coyoacán, 04510-México, D.F.

Impreso y hecho en México



## Contenido

Introducción. ....	
.7	
Objetivos generales de la asignatura. ....	9
Unidad 1. La economía y su relación con la Contaduría, administración y la informática. ....	
11	
Objetivos particulares de la unidad. ....	12
Unidad 2. Los sistemas históricos de organización económica. ....	23
Objetivo particular de la unidad. ....	24
Unidad 3. Las corrientes del pensamiento económico. ....	43
Objetivos particulares de la unidad. ....	44
Unidad 4. Teorías del valor: Objetiva y Subjetiva. ....	51
Objetivo particular de la unidad. ....	52
Unidad 5. Teoría de la distribución: El salario, la ganancia, el interés y la renta. ....	69
Objetivos particulares de la unidad. ....	71



Unidad 7. Los ciclos económicos . . . . .	89
Objetivos particulares de la unidad. . . . .	90
Unidad 8. Teoría monetaria. . . . .	99
Objetivo particular de la unidad. . . . .	101
Unidad 9. Crecimiento, desarrollo y política económica. . . . .	133
Objetivos particulares de la unidad. . . . .	134



## Introducción

Hoy, los indicadores macroeconómicos como la tasa de interés, el tipo de cambio, el desempleo, y el Producto Interno Bruto (PIB) entre otros indicadores clave, se lee y se escuchan a todas horas y en todos los lugares. El estar enterado y actualizado de los indicadores macroeconómicos a pasado de ser una novedad a algo común. Común, pero imprescindible para la toma de decisiones financieras en nuestro hogar o en el medio laboral.

Seguramente todo esto te parecerá familiar, pues a lo largo del estudio de los dos primeros materiales que conforman el paquete de estudio autodirigido (guía de estudio y lecturas básicas) has conocido y asimilado los conceptos propios de la Macroeconomía y sus aplicaciones. Ahora, precisamente con el propósito de que lleves a la práctica esa teoría, a través de la realización de los ejercicios del cuaderno de actividades, los apuntes para **Macroeconomía** te ayudarán a reforzar los temas de cada unidad del programa de la asignatura.

Los apuntes, como su nombre lo indica, son un resumen de los aspectos esenciales de los temas de cada unidad del programa de la asignatura, cuya finalidad es reforzar su aprendizaje (*vid. Lineamientos generales para la elaboración de apuntes* [documento interno de trabajo], SUA-FCA, UNAM, México 2004). Dicho material complementa el estudio de las lecturas que te hemos recomendado.



En estos apuntes, encontrarás lo relativo a la economía y su relación con la Contaduría, Administración y la Informática, lo relacionado a los sistemas históricos de organización económica y las corrientes del pensamiento económico. También encontrarás la explicación e interpretación de la teoría del valor, de la distribución, macroeconómica y monetaria, finalmente la explicación e interpretación de los ciclos económicos y el crecimiento y desarrollo en relación con la política económica.

La exposición de este material se hace con un lenguaje sencillo, aunque con tecnicismos que consideramos ya conoces. Además, con la finalidad de hacer más didácticos los apuntes, ilustramos el contenido con gráficas y cuadros estadísticos y, en los casos específicos de Teoría macroeconómica, Ciclos económicos y Teoría Monetaria, te presentamos datos estadísticos aplicados a países, a fin de que puedas actualizarlos y realices pronósticos de estos indicadores macroeconómicos.

Deseamos que este apoyo educativo te conduzca a repasar y consolidar el aprendizaje de Macroeconomía, y contribuya a tu crecimiento como estudiante y profesional.



## **Objetivos generales de la asignatura**

Que el alumno conozca y aplique los conceptos básicos de la teoría económica, evaluando las interrelaciones macroeconómicas que le permitan comprender los principios y leyes económicas para el análisis crítico de la economía nacional como entorno de la actividad empresarial.





## **Unidad 1. La economía y su relación con la contaduría, administración y la informática.**

- 1.1. Elementos económicos.
  - 1.1.1. Hechos económicos.
  - 1.1.2. Actos económicos.
  - 1.1.3. Actividades económicas.
- 1.2. Economía como ciencia.
  - 1.2.1. Definición de economía.
  - 1.2.2. Características de la ciencia.
  - 1.2.3. Economía: ciencia social e histórica.
  - 1.2.4. Corriente subjetiva.
  - 1.2.5. Corriente objetiva.
- 1.3. Categorías y leyes económicas.
  - 1.3.1. Teoría económica.
  - 1.3.2. Conceptos y categorías económicas.
  - 1.3.3. Leyes económicas.
  - 1.3.4. Otras relaciones económicas.
- 1.4. Economía, Administración, Contaduría e Informática.
  - 1.4.1. Importancia de la economía.
  - 1.4.2. Relaciones de la economía con la contaduría, la administración y la informática.



## **Objetivos particulares de la unidad.**

Al culminar el aprendizaje de la unidad, tendrás una idea general de la realidad económica, sus componentes e interrelaciones fundamentales como objeto de estudio de la ciencia económica; ubicaras a la economía como una ciencia social; y concientizaras la importancia de esta ciencia para el Contador, el Administrador y el Licenciado en Informática.



## 1. LA ECONOMÍA Y SU RELACIÓN CON LA CONTADURÍA, ADMINISTRACIÓN Y LA INFORMÁTICA. (1.1. a 1.4.2.)

### LA ECONOMÍA COMO CIENCIA

En los últimos años se ha hablado mucho de economía: Sufrimos **una gran crisis económica**, se ha integrado un **gabinete económico** que define la **política económica** del país, se impone un paquete de medidas en la materia; la economía de las empresas se declara cada vez más precaria, y evidentemente, la economía familiar y personal sufre un constante deterioro.

Así el concepto de **economía** se maneja igualmente para señalar problemas, decisiones, actividades y resultados.

En realidad la economía es un poco todo esto y por ello no es fácil definir qué es la ciencia económica, sin embargo, su relevancia es indiscutida aunque muy pocas personas, aún entre los profesionales de esta ciencia, la conozcan.

Comencemos entonces por definir qué es la economía, cual es su objeto de estudio y su método.

#### **El objeto de estudio de la economía.**

Desde que el hombre existe ha tenido necesidades que satisfacer, y para hacerlo, desde tiempos inmemoriales se ha organizado en grupos cada vez más amplios, hasta constituir las modernas sociedades.

En el seno de estos grupos, los individuos han establecido diferentes relaciones y conductas más o menos regulares, para la producción de **satisfactores** y para su reparto; **estas relaciones son el objeto de estudio de la economía.**



De acuerdo con esto, en su sentido más amplio, la economía puede definirse como **la ciencia que estudia las leyes que rigen las relaciones que se establecen entre los hombres en el interior de la sociedad, para la producción y reparto de sus satisfactores.**

Estas relaciones de producción y de reparto han cambiando a lo largo del tiempo. Como seguramente has visto en muchas películas, en las sociedades primitivas, los hombres simplemente recolectaban frutas silvestres o se organizaban para cazar animales para alimentarse, cambiando de lugar cuando los frutos se acababan o cuando los animales emigraban. Seguramente no hubo mejores tiempos que aquellos en los que se podía tener esclavos que trabajaran (a menos que te tocara ser esclavo) y el producto se repartiera todo para ti. Y ni que decir de esas épocas fascinantes en que cargado de armadura y espada podías divertirte en los torneos o conquistar otras tierras (feudos), mientras tus leales cobradores de impuestos se ocupaban de asegurar que el producto del trabajo de los campesinos siervos, se distribuyera en buena parte a tu favor. Pero claro, después de la película, notarás que en la moderna forma de organización social en que vivimos, la producción se realiza en complejos fabriles de cada vez más alta tecnología y que la distribución, para que ‘te toque’ exige que participes en ese sistema de producción y obtengas una **ganancia**, una **renta** o un **salario**, según el papel que “tengas” en la sociedad.

Como has notado, el objeto de estudio de la economía, cambia con el tiempo.

Entonces, ¿cómo aprender ese objeto?

### **El Método de la economía.**

Como vimos anteriormente, la economía estudia las relaciones de producción y distribución establecidas en una sociedad determinada. Por esta razón pertenece al grupo de las llamadas **ciencias sociales**.



En las ciencias sociales, a diferencia de las ciencias naturales, las posibilidades de experimentación son muy limitadas. En estas últimas, como notaste en la 'prepa', cuando establecías una hipótesis sobre el comportamiento de un fenómeno cualquiera, siempre podías comprobarlo mediante un ejercicio de laboratorio y normalmente existía acuerdo entre las personas que lo observaban, sobre si era verdadera o falsa la hipótesis que habías planteado.

En las ciencias sociales eso no se puede hacer, por eso el método de análisis de la economía es **deductivo** como en la geometría o en las matemáticas. En forma muy simplificada el método consiste en lo siguiente:

- A) Presentar o **plantear el problema**, p.e. ¿cuál es la conducta del consumidor cuando cambian los precios de los bienes que necesita?.
- B) Establecer condiciones para **aislar o simplificar el problema**, p.e.: en el caso anterior, que no cambia el nivel de ingreso del consumidor, que no cambian sus gustos, que considera un solo bien, etc.
- C) Analizar diversos casos observados **y establecer una hipótesis de comportamiento general**, p.e. después de que sube el precio de la carne, de la leche, de las tortillas, del pan, de los zapatos, deduces que cuando sube el precio del bien, el consumidor compra menos cantidad de éste y cuando disminuye su precio compra mayor cantidad; esto es, en la jerga del economista: **la demanda es inversamente proporcional al precio del bien o la curva de demanda tiene pendiente negativa.**
- D) Continúas analizando casos para corroborar la validez de tu hipótesis y obtienes otras conclusiones lógicas a partir de tu primera hipótesis que te permitan resolver otros problemas, p.e. dado lo anterior, si se logra disminuir los precios, manteniendo el ingreso constante, se podrá favorecer el consumo de la población, o como decían hace mucho los economistas **el control de precios incide en el bienestar del consumidor.**



Como ves, el método de análisis económico es muy sencillo aunque laborioso, consiste en **obtener una serie de conclusiones lógicas a partir de ciertas hipótesis o supuestos establecidos para explicar un problema**. Parte de la observación de la realidad, de la cual ‘deduces’ cómo funciona, por eso se llama también **método deductivo**. Esta forma de “aprender” deja, sin embargo, muchas posibilidades de equivocarse, que debes de considerar cuando estudias la economía. Los errores más comunes que debes cuidar son los siguientes:

- A) Los problemas que se plantean son tan generales que resultan obvios o tan particulares que a nadie le interesan.
- B) Se simplifica tanto el problema que se hace irreal, por ejemplo en la teoría de la competencia perfecta que estudiarás más adelante, se supone que los individuos conocen completamente el mercado en el cual compran o venden.
- C) No se analiza un número suficiente de casos para comprobar una hipótesis.
- D) Las conclusiones que se obtienen de una hipótesis probada no son coherentes o lógicas.
- E) Se generalizan las conclusiones sin recordar, como vimos ‘hace varios renglones’, que las relaciones económicas son distintas en distintos países y que cambian a lo largo del tiempo.

El conjunto de hipótesis o supuestos sistematizados para explicar un problema o fenómeno dado, es lo que llamamos **modelo**, por esta razón puede decirse que la economía consiste en la construcción de modelos.

En resumen, la economía se considera como una ciencia porque cuenta con un objeto específico de estudio: las relaciones sociales de producción, distribución y consumo de bienes; y cuenta con un método propio, el método deductivo.



La definición del objeto de estudio corresponde a Federico Engels, el método es la aportación de David Ricardo, pero esto lo veremos en otra historia.

## **EL CARÁCTER HISTÓRICO DE LA CIENCIA ECONÓMICA**

Recordarás de 'la prepa', que hubo un tiempo en que los químicos se desvivían buscando la "piedra filosofal" para convertir la materia en oro, o en que los físicos creían que el espacio estaba lleno de una materia especial que nombraban "éter", o en que los astrónomos creían que la tierra estaba en el centro del universo. Pues, ¡sorpresa!, las ideas económicas también han cambiado con el tiempo. Por eso se dice que las ciencias tienen un carácter histórico.

La economía, al ocuparse del estudio de las relaciones sociales de producción y distribución, forma parte, junto con la historia, la ciencia política, la administración, la sociología y otras disciplinas, de la rama conocida como CIENCIAS SOCIALES. Y las ciencias sociales tienen un carácter histórico en dos sentidos:

La Economía es histórica porque las necesidades humanas y la forma de resolverlas cambian a través del tiempo: es decir, cambian los modos de producción, que son la forma en que los hombres se organizan en una determinada época histórica para satisfacer sus necesidades

- 1) Porque su objeto de estudio, la forma de resolver las necesidades humanas, cambia con el tiempo y, en consecuencia, las deducciones, leyes, modelos, etc. Tienen que referirse a un momento específico en el tiempo, en la evolución de la sociedad, y
- 2) Porque sus propias concepciones son producto de las 'ideas dominantes' en la sociedad en que viven los 'pensadores', por ello las ideas económicas y en general las de cualquiera de las ciencias sociales, se transforman junto con la sociedad a lo largo de la historia



El carácter social de la ciencia económica tiene también, al menos, dos sentidos:

- 1) La economía se ocupa del estudio de las formas de organización de la sociedad para producir, distribuir y consumir productivamente los bienes, y
- 2) Las concepciones sociales dominantes dependen del lugar que el individuo ocupa dentro del sistema social.

Una forma muy fácil para que recuerdes estos conceptos es que reflexiones sobre la siguiente metáfora:

Tus abuelos suspiran por lo ‘buenos tiempos’ y los grandes bailes en el Castillo de Chapultepec, en tiempos de ‘Don Porfirio’ y, quizá, tus padres por la música de los Beatles, para tí, ya los tiempos cambiaron. Comprendes a tus abuelos e incluso a tus padres, cuando revisas la historia y ves *que la realidad de sus tiempos* tenían también su lado ‘divertido’ y como todos saben, “todo es según el cristal con que se mira” y algunos abuelos suspiran por los tiempos de paz de ‘Don Porfirio’ y otros por la imagen ‘bragada’ de Zapata en tiempos de revolución. Es cosa de saber dónde se encuentra cada uno en la realidad, “¿de dónde vienes?, ¿a dónde vas?” dice el gato “risón” en el país de las maravillas.

En la ciencia económica, como en muchas otras cosas de la vida, también hay ‘puntos de vista’. Desde los viejos tiempos en que Aristóteles inventó la palabra “economía” hasta el momento en que el Doctor Quesnay, elaboró su “Tableau Economique” convirtiéndose en el “padre de la economía”; pasó mucho tiempo y hubo muchos cambios en la sociedad. Adam Smith, en su libro “Sobre la naturaleza y las causas de la riqueza de las naciones” estableció los cimientos de la ciencia económica, mientras su verdadero objetivo –según algunos historiadores- era hablar de la “filosofía de moral” que fue la reflexión de toda su vida. Un corredor de Bolsa, (operaba en la Bolsa de Valores, no huía con las bolsas de los demás), David Ricardo, construye el método de la ciencia económica



que prevalece hasta nuestros días. Pero entonces llegó Marx a “sembrar la discordia”: La economía es política. Se funda la **Economía Política**, la ciencia económica está al servicio de la sociedad, y por supuesto, los cristales con que se mira la realidad no son los mismos.

Desde el siglo XIX, la ciencia económica en su primera infancia se convirtió en “Economía Política”, los grandes teóricos de la economía “blandieron sus espadas teóricas” en una feroz batalla. Por un lado estaba la llamada **teoría subjetiva del valor** por el otro, la **teoría objetiva del valor**.

¡Cáspita!, dirás, ¿qué es eso del valor?, porque yo, ¿valiente?, ni que fuera ‘Ricardo corazón de León’. Pero hoy día hay pocas batallas que pelear. Aunque para algunos suena raro, **la teoría objetiva del valor**, es la piedra fundacional de la economía. El Dr. Quesnay lo estableció claramente: no hay producción sin trabajo y cada quien debe, como lo manda la equidad, recibir tanto como contribuye a la producción. Pero Quesnay creía que la tierra trabaja sola. Smith lo creyó en parte y aceptó eso de la fertilidad de los suelos. Los países deben producir lo que sus tierras les permitan. David Ricardo, de quien ya platicaremos, no se “creía” los cuentos y dijo, “quitar impuestos y regulaciones al comercio exterior de cereales” ese timbre español es solo para dar emoción al asunto porque era inglés. Y se armó el lío. Bueno, ya no hablemos más de historias y mejor veamos la lucha entre “los buenos contra los malos”.

### **Teoría objetiva y subjetiva del valor.**

Como dicen todos los psicólogos, en esta historia no hay malas ni buenas. La economía siempre fue objetiva hasta que llegaron los subjetivos.

La teoría objetiva del valor dice que hay que trabajar para vivir. Una ‘mercancía’ vale tanto como la cantidad de trabajo social medio que se necesita para producirla. Otros dicen que la forma como se valora una cosa es individual y



subjetiva: 'vale tanto como la necesito'. Pero ¿cómo se valora lo que no se necesita? Los subjetivistas responden, el valor depende de la escasez. Quitando lo pueril, el petróleo vale porque se está acabando y no hay fabricas de producción de 'hidrocarburos fósiles'. Y claro, una obra de arte es única. Pero, ¿que pasa con las mercancías de consumo general y producción en masa?. Con las modernas tecnologías altamente productivas ¿son irremplazables?.

Bueno, en el capítulo correspondiente revisaremos este concepto, por ahora basta decir que en economía hoy día, hay dos corrientes enfrentadas, una defiende la teoría objetiva del valor establecida por los clásicos (Quesnay, Smith, Ricardo y por supuesto Marx) que dicen que las cosas valen según la cantidad de trabajo social que se necesita para producirlas, otra por los subjetivistas, también llamados 'marginalistas' (Jevons, Walras, Menger), que dicen que las cosas valen en la medida de su escasez, pero como en la sociedad de consumo la producción en masa lo domina todo, para muchos bienes la escasez dejó de ser un problema real hace más de 100 años, el problema sigue siendo cómo se realiza la distribución.

### **ECONOMÍA, ADMINISTRACIÓN, CONTADURÍA E INFORMÁTICA.**

Pero, ¿qué tiene que ver todo esto con la administración, la contaduría y la informática?

Pues muchas cosas, la economía te permite conocer cuales son las leyes que determinan la oferta y la demanda, las fuerzas que determinan los precios de los productos, los costos directos e indirectos en que se incurre para producir un bien, las tasas de interés, las leyes que determinan una asignación óptima de recursos, todo ello son elementos valiosos para comprender el funcionamiento de la empresa. El administrador, cuando planifica, organiza, dirige y controla las empresas, tiene información invaluable de la ciencia económica.



El contador, cuando asesora a las empresas y diseña sus procedimientos contables, cuando analiza e interpreta los estados financieros, lo hace considerando el entorno económico en el cual se desenvuelve la empresa; reexpresa los estados financieros considerando la inflación que es estudiada por la economía; cuando evalúa la conveniencia de utilizar créditos (apalancamiento), observa las tendencias en las tasas de interés del mercado, que son estudiadas por la economía y cuando evalúa el impacto social de una buena ejecución empresarial, lo hace utilizando técnicas de análisis económico como el Costo-beneficio.

Todo esto se hace utilizando información que es el objeto de estudio de la informática. La informática aporta a las otras disciplinas la sistematización y eficientización de 'datos' y por supuesto, se retroalimenta de esas disciplinas para conocer que tipo de información requiere analizar, cómo debe ser organizada y procesada para ser útil al contador, al administrador o al economista. Por eso el profesional de la informática, cuando trabaja en la empresa tiene que conocer los conceptos administrativos, contables y económicos que utiliza para elaborar sistemas de información.





## **Unidad 2. Los sistemas históricos de organización económica.**

- 2.1. Comunidad primitiva.
- 2.2. Modo asiático de producción.
- 2.3. Esclavismo.
- 2.4. Feudalismo.
- 2.5. Capitalismo.
- 2.6. Socialismo.
- 2.7. Desarrollo y Subdesarrollo.



## Objetivo particular de la unidad

Al culminar el aprendizaje de la unidad, conocerás los sistemas históricos de organización económica que se han presentado en el desarrollo de las naciones.



## 2. LOS SISTEMAS HISTÓRICOS DE ORGANIZACIÓN ECONÓMICA. (2.1. a 2.7.)

Leo Huberman en uno de sus libros cita un anuncio aparecido en el periódico 'Charleston courier' el 12 de abril de 1828: "...oferta de venta consistente en un cocinero de unos 35 años de edad, su hija de unos 14 y su hijo de unos 8. *El lote será vendido completo o por separado, como convenga al comprador.*" (Huberman, 1975,17). Otra cita del mismo autor señala los documentos de la corte de Bradford, de 1349: Robert, hijo de Roger, hijo de Richard, quien poseía un toft y ocho acres de tierra aquí, ha muerto. Y por ello John, su hermano y heredero, toma esas tierras para si y sus herederos, según la costumbre del feudo... y paga al señor 3 chelines como multa de entrada". (Huberman, 1975,20)

Huberman resalta la frase "la costumbre del feudo" porque era muy importante. En esos tiempos la fuerza de la costumbre era lo mismo que ahora la fuerza de la "Ley".

Ya se sabe, dirás, "que la costumbre hace ley" como dicen todos los libros de dichos y dicharajos, pero entonces sí era verdad.

Pero, ¿qué significa eso? Pues, como vimos en el capítulo anterior, las formas de organización de la sociedad cambian y con ella cambian las ideas, las "costumbres". Ser hombre libre, esclavo, siervo o trabajador asalariado ha cambiado tanto como ser esclavista, señor feudal o empresario capitalista.

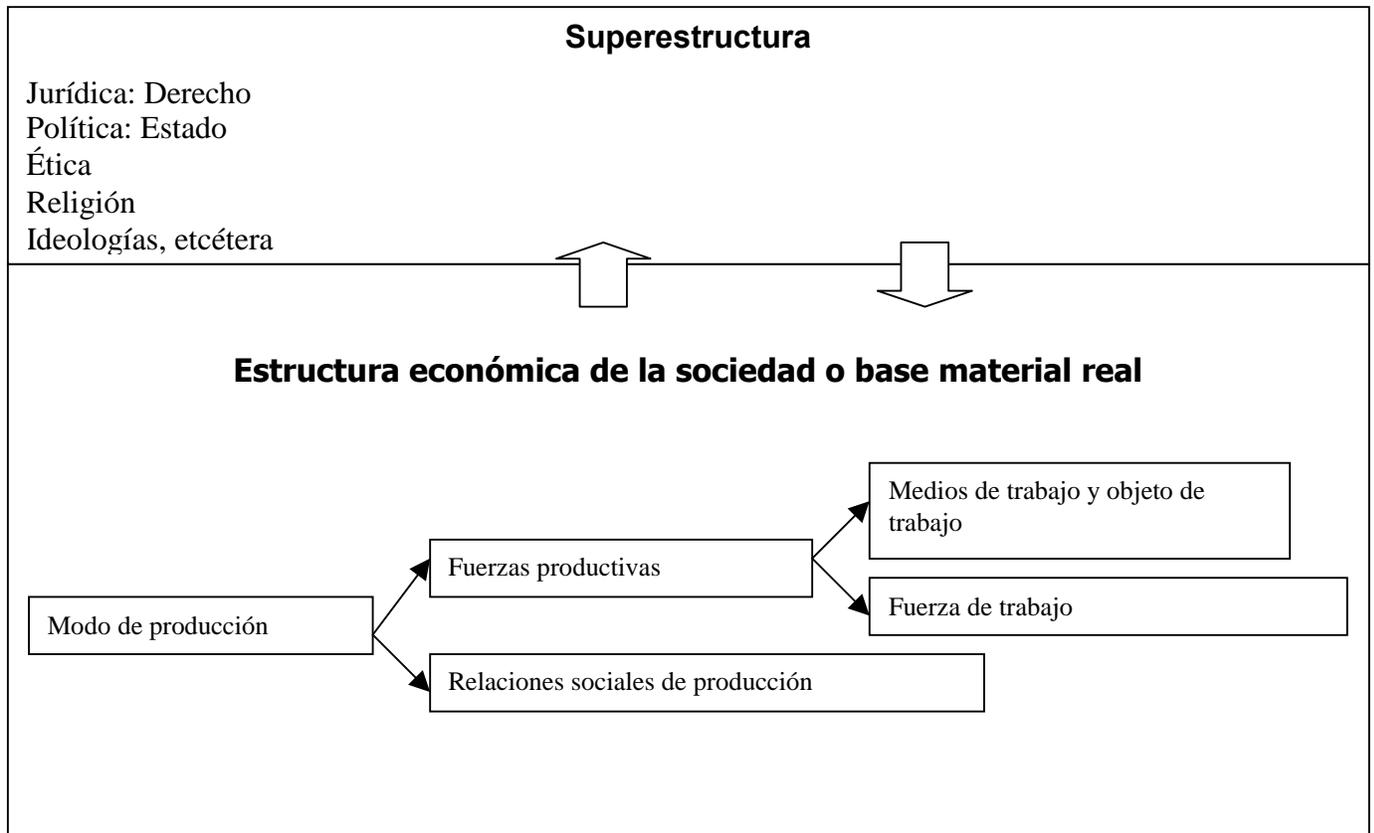
¿Cómo clasifica, comprende y analiza la economía esos diferentes momentos en la evolución de la sociedad? Para entender esto tenemos que regresar al siglo XVIII.



Fue Carlos Marx quien estableció el concepto y los criterios que permiten diferenciar los diferentes “estadios” de la evolución de la sociedad. En 1857 en su libro “Contribución a la crítica de la Economía Política” definió el concepto de “**Modo de producción**”, dice:

“En la producción social de su existencia, los hombres entran en relaciones determinadas, necesarias, independientes de su voluntad; estas relaciones de producción corresponden a un grado determinado de desarrollo de sus fuerzas productivas materiales. El conjunto de estas relaciones de producción constituye la estructura económica de la sociedad, la base real, sobre la cual se eleva una superestructura jurídica y política y a la que corresponden determinadas formas de conciencia social. El modo de producción de la vida material condiciona el proceso de vida social, política e intelectual en general.” (Marx, 1857,12)

Esquemáticamente podemos verlo así:





Con la obra de Marx se hizo claro que no puede existir ninguna sociedad sin una base material. “A barriga llena, corazón contento” y luego, el pensamiento. Las sociedades siempre se organizan para producir los bienes necesarios para su sobrevivencia, esas **relaciones sociales de producción** que establecen incluyen las relaciones de **propiedad**, fundamentalmente la propiedad sobre los **medios de producción**. Los medios de producción, constituidos por medios de trabajo (herramientas, fábricas, etc.) y objetos de trabajo (recursos naturales, materias primas, etc.) constituyen, junto con la capacidad humana de trabajar, la **fuerza de trabajo**, las **fuerzas productivas de la sociedad**.

De acuerdo con Marx las fuerzas productivas y las relaciones sociales de producción imperantes permiten distinguir los diferentes estadios de la sociedad

### **Los estadios de la evolución social.**

#### **La comunidad primitiva**

En un libro magníficamente documentado, “El origen de la familia, la propiedad privada y el Estado”, Federico Engels ilustra el primer estadio de las sociedades humanas:

La **Comunidad primitiva** dice, fue el edénico estado de la sociedad. Los primeros hombres crearon sociedades muy organizadas.

Sociales por naturaleza y por necesidad, trabajaban en absoluta colaboración. ¡Que mérito!, dirás, si su único trabajo era salir en grupo a **recolectar** y comer frutas silvestres que la naturaleza de hace millones de años era pródiga en ofrecer; tenían que *defenderse*, a veces en grupo, de otros animales y, con el tiempo y las ganas de comer cosas diferentes, **cazaban** algunos sabrosos animalillos como el mamuth, porque ya mucho tiempo antes se habían extinguido



los dinosaurios y terminaron haciéndose nómadas, pues seguían sus migraciones. Pero su sociedad era ya muy compleja. Habían inventado el lenguaje y la alfarería. Su organización se basaba en el **matriarcado**. La mujer era el eje de la producción, la reproducción y la organización social.

En la **comunidad primitiva**, el objeto de trabajo es la naturaleza, sobre ella se aplica el medio de trabajo, que es entonces simplemente **la mano**, la primera gran **herramienta especializada** por el ser humano. La recolección, la caza y la pesca son incipientes. Federico Engels lo desarrolla en su libro sobre “El papel del trabajo en la transformación del mono en hombre”. Las relaciones sociales de producción en ese entonces son la **‘cooperación’** comunitaria y **no existe la propiedad**. La autoridad nace espontáneamente del conocimiento y del reconocimiento de la autoridad de los ancianos, como depositarios de la experiencia acumulada de la comunidad, del principio generador de la ‘madre’ como origen y garantía de su reproducción e indiscutible equidad.

No existía la propiedad ni sus pasiones, el concepto de familia como hoy la conocemos por supuesto que no existía. La “tribu” por llamarla así, tenía sin embargo una muy complicada organización social. El trabajo estaba distribuido en una forma muy precisa al igual que la distribución. No había ni sombra de promiscuidad, porque los complicados laberintos de la reproducción seguían el camino más eficiente de la genética evolutiva y estaban rígidamente controlados. Tampoco existía violencia o agresión, porque la fuente más temible de esas pasiones, la individualidad, no existía, cada individuo era único y específico de su clase y era producto social y servía y se reconocía y quería ser parte de esa sociedad.

El conocimiento tampoco era problema, porque la búsqueda de alimentos era suficiente para dejar poco espacio a la reflexión y apenas se estaba desarrollando el lenguaje, ¿cómo había de existir mayor problema que la comunicación e ir



aprendiendo las incipientes técnicas de sobrevivencia? Porque, a pesar de toda la prodigalidad de la naturaleza tampoco hay que pensar que comían como tú, pizza, hot dog, hamburguesa, torta, quesadilla, tacos de canasta, tachuelas, suelas, chicle, y otros nutrimentos. Eran primitivos y sus 'barrigas' no podían digerir de todo y podían morir de hambre en medio de la abundancia. Les pasaba lo que a la cigarra: en primavera eran felices y en invierno morían de hambre. El descubrimiento del fuego, de las herramientas y de las armas fue un "avance". Porque el "género humano" aprende y evoluciona y comenzó a cambiarlo todo.

Entre migración y migración se descubrió la "ganadería" y luego la "agricultura" y las sociedades se hicieron sedentarias, porque tenían que esperar el ciclo de reproducción de las plantas y los animales. Había aparecido la **división del trabajo**. La mujer se ocupó de cuidar el desarrollo de los cultivos mientras los hombre se ocupaban de proveer alimento mediante la caza y la recolección. Ya entonces era mejor 'un buen filete' a esperar el tiempo de la cosecha; y, como el ciclo agrícola era demasiado largo para el entendimiento temporal de la sociedad, la mujer, organizadora de la agricultura con el **sedentarismo**, fue perdiendo el control de la sociedad dando lugar al patriarcado.

Pero el verdadero problema comenzó cuando la agricultura dio fruto y la cosecha fue más abundante que la necesidad inmediata de comer. El **excedente**, en el caso de las semillas que podían conservarse o de los críos que aumentaban los rebaños productores de leche, de carne y de productos derivados según se fue aprendiendo a producirlos, dio origen a la **acumulación** y la **propiedad privada**.

### **El esclavismo y el modo de producción asiático.**

Lo siguiente es predecible, tribus avanzadas sedentarias y agrícolas, con alimentos disponibles dieron origen a las ciudades más o menos estables en aquellos tiempos. Tribus 'barbaras' nómadas, cazadoras y atrasadas se ocuparon de robarles sus productos y más tarde, de destruirlas, o esclavizarlas para vivir



permanentemente de ellos. Ese fue el origen del **Modo de producción esclavista**. Pero, seamos justos, las tribus bárbaras conquistadoras, con el tiempo, comenzaron a utilizar sus ventajas e incluso algunos comenzaron a pensar sistemáticamente y nacieron con ellos, las matemáticas, la filosofía y otras 'ciencias'. La economía, la administración y la contabilidad tuvieron su origen más primitivo en aquellos tiempos, aunque puede que no haya sido gran consuelo para los esclavos.

En el **modo de producción esclavista** el objeto de trabajo sigue siendo básicamente la naturaleza, pero el objeto de trabajo ya refleja el desarrollo social de millones de años, aparecieron las herramientas y entre ellas las 'armas' como herramienta fundamental para mantener el saqueo y la conquista. Ya no existe cooperación espontánea y organizada por la comunidad. La propiedad abarca todo, los excedentes, los productos del saqueo de la conquista y fundamentalmente la propiedad sobre la vida ajena, sobre la **fuerza de trabajo**. Las relaciones sociales se han transformado: una parte de la sociedad está subordinada absolutamente, so pena de muerte, a la otra, trabaja para alimentar a la otra, vive si la otra parte lo decide y, por supuesto, la parte del producto de su trabajo que podía disponer, fue la mínima suficiente apenas para reproducir la "clase" de los esclavos. Surgió la **sociedad de clases**, y por supuesto, el antagonismo o **lucha de clases**. El inmenso excedente disponible dio lugar a la construcción de grandes ciudades y al intercambio entre ellas, el **comercio**.

El comercio y la guerra fue entonces la actividad central de los imperios esclavistas y por supuesto, había una gran inestabilidad provocada por el odio y el miedo. Las conquistas se sucedían unas a otras y los mapas cambiaban constantemente. Esta inestabilidad fue la causa de la destrucción final del modo de producción esclavista.



En algunos países de Asia y América surgió un modo de producción intermedio que fue denominado por Marx ***modo de producción asiático***. Aparentemente fue la necesidad de realizar grandes obras de construcción que requerían un enorme esfuerzo de cooperación entre la sociedad lo que dio origen a esta forma de

organización. Fueron sociedades que construyeron grandes obras hidráulicas en el Nilo y en algunas regiones de Asia, o sistemas de riego y canales en América. La propiedad sobre los medios de producción era privada pero no llevó al esclavismo, sino que mantuvo la cooperación bajo un sistema altamente centralizado y jerarquizado, tributario. Pero fue un modo de producción poco difundido y efímero.

### **El modo de producción feudal.**

De las ruinas de los imperios esclavistas surgió el feudalismo, como dice Marx, cada modo de producción lleva consigo, en sus entrañas, las contradicciones que son el germen de su destrucción. Eso es lo que garantiza el cambio social.

El feudalismo se basaba en la tierra. Había desaparecido el esclavismo pero no por ello se dio lugar a hombres libres. Se denominaban “siervos” y eran parte de la tierra, por decirlo de alguna manera. Se compraban y vendían con ella; no podían emigrar o circular libremente de una tierra a otra y estaban sujetos a una relación de vasallaje respecto de “su señor”, el dueño de la tierra.

Pero las relaciones de producción habían cambiado profundamente. El esclavista era dueño de sus esclavos y tenía que cuidar que sobrevivieran físicamente para que le sirvieran. El siervo era “libre” en ese sentido, pero carecía de tierra. Aunque algunos de ellos eran dueños de sus aperos de labranza. El señor feudal les permitía el uso de su tierra a cambio de que trabajara para él, así el siervo tenía que trabajar para procurarse su existencia y tenía que trabajar además, la tierra del señor. En muchas partes también tenía que entregar parte del producto de la



parcela que trabajaba para sí y, como seguramente has visto en las películas, sostenía a la iglesia mediante el pago del 'diezmo'. De esta forma **las dos clases sociales** fundamentales del feudalismo fueron **los señores y los siervos**.

El mapa feudal era entonces completamente agrícola. Inmensas extensiones de tierra de labranza y pequeños pueblos o "feudos" fortificados para defenderse. Las grandes ciudades y las rutas comerciales que habían creado los imperios esclavistas habían desaparecido.

Si bien durante el feudalismo las actividades agrícolas y ganaderas eran la base de existencia de la sociedad, también se había desarrollado la clase de los artesanos, maestros y aprendices que producían las herramientas y aperos de labranza, las armas y toda una serie de productos que no nacen en los árboles. Con el tiempo y la estabilidad comenzó a resurgir también el comercio.

Visto en las películas parecían tiempos apacibles donde los siervos labraban, cultivaban y cosechaban y en su tiempo libre tejían sus ropas y las de los señores y clérigos, construían sus utensilios y prestaban servicios al "señor", mientras los señores torneaban, salvaban hermosas doncellas o guerreaban al lado de legendarios reyes. Pero realmente fueron tiempos oscuros y no solo porque no se conocía la electricidad. En realidad se conocía muy poco, y mucho del acervo cultural alcanzado durante el esclavismo, se había perdido y olvidado. La iglesia perseguía celosamente todo intento de investigación y castigaba duramente el conocimiento que no estaba basado en "las escrituras". La enfermedad y las plagas materialmente barrían los campos dejando miseria y desolación y, cuando no eran las plagas, las constantes pugnas entre señores feudales por imponer su autoridad o por arrebatarse las tierras entre sí, provocaba continuas guerras y saqueos que igual dañaban a los pueblos.



Pero ya hemos dicho muchas veces que todo cambia y en este caso el lento desarrollo de la tecnología agrícola y de la incipiente artesanía permitió cada vez mayores excedentes. La técnica de rotación de cultivos y de “descanzar” la tierra aceleró este fenómeno. Y más excedente significa mayor comercio. Las “ferias” comerciales comenzaron a ser más regulares hasta que se hicieron permanentes en las afueras de los “feudos” y comenzaron a crecer. Se llamaron “burgos” y fueron la semilla que destruyó el modo de producción feudal.

### **El modo de producción capitalista.**

El comercio crecía y los señores feudales, dueños de los excedentes los intercambiaban con los mercaderes. Establecieron relaciones permanentes y muchos llegaron a endeudarse con los ricos “burgueses”. Los artesanos y los escasos siervos con buena fortuna llegan a liberarse y convertirse en “medieros”, una especie de campesinos libres, o a tomar más aprendices y luego empleados a su servicio, un antecedente de lo que después sería la clase obrera. Los burgos crecieron en tamaño y riqueza y los señores comenzaron a ver una buena oportunidad para hacerse de fortunas. Establecieron un complicado sistema de regulaciones e impuestos que pesaron sobre los mercaderes y financiaban a los señores.

Los burgueses (artesanos y comerciantes) buscaban expandir cada vez más sus rutas comerciales y acudían e impulsaban el cambio técnico, el desarrollo de la ciencia que utilizaban para prosperar. Necesitaban más espacio y más libertad.

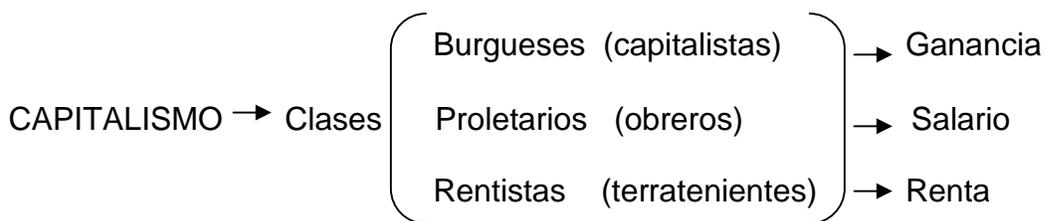
El descontento surgió. Los comerciantes y los artesanos se organizaron en poderosas “ligas” mientras entre los feudales se daba un proceso de conquistas y alianzas que dieron origen a los grandes reinos. Lo que sigue era inevitable. Reyes más poderosos exigían mayor tributo a los burgos, mas regulación y más represión. Los burgos respondieron, querían “igualdad, libertad y fraternidad”, organizaron y condujeron al resto de la población ofreciendo la abolición de la servidumbre y, estallaron las revoluciones.



Nació así el capitalismo. Por todo Europa fue barrido el sistema feudal con las guerras napoleónicas y las revueltas locales y se establecieron las bases para el nacimiento de los **Estados nacionales**. La población liberada de la servidumbre se descubrió de pronto libre, pero carente de todo, sin tierra, sin herramientas, sin dinero, sin trabajo, sin nada más que su cuerpo y sus necesidades. Cundió el hambre y el vagabundaje y con ello la cárcel y la represión. En su tomo primero

del Capital, Carlos Marx describe cómo era la vida en aquellos tiempos aciagos de los orígenes del capitalismo.

En el modo de producción capitalista existen tres clases fundamentales: **burgueses** (capitalistas), **proletarios** (obreros) y **rentistas** (terratenientes). Los capitalistas son dueños de los medios de producción, las fabricas, el capital dinerario, etc.; los proletarios solo tienen su fuerza de trabajo mientras que los rentistas detentan la propiedad de la tierra. Cada una de estas clases obtiene parte del producto de acuerdo a la función que desempeñan en la producción. El capitalista obtiene la **ganancia** de su capital; el obrero el **salario** por su trabajo y el rentista una **renta** por la propiedad. El antagonismo principal se da entre burgueses y proletarios.



El capitalismo nació impulsando el progreso técnico y la ciencia, desarrollando sistemas fabriles cada vez más grandes y complejos, expandió el comercio en escala mundial. Construyó grandes ciudades y emprendió numerosas guerras de conquista y, en la lógica de su funcionamiento, sometió y condenó a una cada vez más numerosa clase trabajadora a la miseria.



El capitalismo dice Marx, solo puede sobrevivir revolucionando incesantemente la producción, por eso habrás notado que existe en el mundo un permanente cambio en las técnicas de producción y de administración. Nuevos productos, nuevos mercados que dejan obsoletas grandes inversiones antes de ser recuperadas. Habrás notado que de tiempo en tiempo, casi con regularidad cronométrica la economía se hunde en crisis –depresión le llaman- que dejan sin empleo a millones de trabajadores y destruyen enormes sumas de riqueza. Guerras que

parecen ser un negocio más entre los muchos emprendidos por el capital. Y es verdad, esa es la forma de existencia del capitalismo, es inevitable en la lógica de su funcionamiento. No existe paz para el capital, más que en la sepultura.

Pero, ¿Por qué tiene que ser así? Pues lo veremos en otro capítulo.

### **El socialismo**

La lógica despiadada de explotación del capitalismo provocó desde sus orígenes odios y resentimientos y por supuesto, también, el deseo de construir una sociedad mejor, más equitativa, más humana. Hubo muchos idealistas y reformadores, pero los más importantes entre ellos, debido a que plantearon la necesidad de un modo de producción nuevo que sustituyera el capitalismo, fueron los llamados **socialistas utópicos**, Carlos Fourier, Roberto Owen y Saint Simón, principalmente. En su libro “Del socialismo utópico al socialismo científico” Federico Engels narra esa historia que vale la pena que revise.

Carlos Marx fue el fundador del **socialismo científico**, considerado así porque, a diferencia de los utopistas, no sustentaba sus ideas en cuestiones morales, religiosas o filosóficas. Marx desentrañó las leyes económicas que rigen el funcionamiento del capitalismo y predijo que el desenvolvimiento y avance del propio sistema, provocaría su destrucción y el nacimiento de una nueva forma de organización social.



El capitalismo depende de la acumulación de ganancias. Para lograrlo necesita explotar a la clase trabajadora de quien obtiene el excedente –también llamado plusvalor o plusvalía- que es la base de la ganancia. Si tiene éxito crece más y más y busca explotar una masa cada vez mayor de trabajadores. También utiliza la tecnología, la cual revoluciona incesantemente para obtener mayores ganancias. El efecto es que el avance de la tecnología expulsa una parte de la masa de trabajadores que queda sin empleo porque “la maquina no los necesita”.

A largo plazo los trabajadores tienen que ser cada vez más capacitados por la necesidad de adaptarse al cambio tecnológico. Son igualmente cada vez más conscientes, porque tienen que conocer más para servir a máquinas cada vez más complejas, se organizan y terminan por comprender que todo el sistema de producción depende de ellos, ellos fabrican las máquinas y las tecnologías y las hacen funcionar, producen los bienes de consumo y realizan los servicios que la sociedad demanda, mientras que la clase de propietarios capitalistas cada vez participan menos en la producción.

Empleados a sueldo son responsables de la organización del sistema (altamente capacitados o relacionados, pero trabajadores al fin). Y claro, mientras más grande sea la parte que se apropian los capitalistas como ganancias, tendrá que ser menor la que corresponde a los trabajadores. El problema es que para tener más utilidades el capital tiene que aumentar la producción (contratando más trabajadores, haciendo más intensivo el trabajo o comprando mejores máquinas que eleven la productividad) y la cada vez mayor cantidad de mercancías tiene que ser vendida para que se realice la ganancia. Y si la mayor parte de la población tiene cada vez menos recursos para comprar, se hace inevitable la crisis.

Ese es otro de los encantos del capitalismo. Sobreproducción de mercancías – subconsumo, dicen algunos autores-; una inmensa masa de producción que se



queda en los escaparates porque la población no puede comprarlas. El proceso es cíclico y recurrente y en opinión de Marx, llevará a la inevitable destrucción de este modo de producción. De cualquier forma, esa manera de funcionar el capitalismo hace natural que la clase capitalista sea observada como una clase parasitaria e innecesaria. Con el desarrollo de las fuerzas productivas, la propiedad privada de los medios de producción frena el desarrollo de la sociedad y la apropiación privada del producto social solo provoca miseria y desigualdad entre la población, por eso tiene que ser abolida.

Con la destrucción del capitalismo se preveía el advenimiento de un sistema transitorio denominado sistema socialista, el cual está basado en la supresión inmediata de la propiedad privada sobre los medios de producción, la desaparición paulatina de las clases sociales y la organización centralizada y planificada de la producción. Se garantizaba con ello el derecho de toda la población a contar con un trabajo, educación, salud y seguridad social proporcionada por el estado y una retribución sobre la base del trabajo aportado. Ideas muy avanzadas que comenzaron a difundirse por el mundo a finales del siglo XIX.

A principios del siglo XX, mientras el mundo capitalista se enfrascaba en otra de sus guerras mundiales, el 2 de octubre de 1917, Lenin al frente de su partido bolchevique dirigió una revolución de trabajadores y campesinos, que creó en Rusia el primer ensayo real de un régimen socialista. La respuesta fue el cerco mundial y la guerra permanente contra Rusia, que entonces se denominó "Unión de Repúblicas socialistas Soviéticas". No se podía permitir el ejemplo de un modo de producción distinto al capitalismo que pudiera demostrar superioridad en ningún sentido. A pesar de ello, el ejemplo cundió y pronto se construyeron ensayos de socialismo en China, Yugoslavia, Polonia, Checoslovaquia, Rumania, Vietnam, Cuba y otros pequeños países.



El mundo se dividió en dos bloques irreconciliables hasta finales del siglo XX en que el socialismo fue desmantelado en la mayoría de los países en que había surgido.

¿Qué lecciones ofrece la corta historia del socialismo? Sin ocuparnos más que de lo evidente, el ensayo socialista demostró que:

- ◆ El capitalismo no es la única forma posible de organización social.
- ◆ Cambiando la forma de distribución de la riqueza es posible un desarrollo impresionante de la capacidad productiva de los países.
- ◆ Es posible elevar en forma generalizada los niveles de bienestar de la población.
- ◆ Cambiando el sistema, pueden eliminarse las crisis cíclicas propias del capitalismo.

### **Desarrollo y subdesarrollo**

La capacidad que demostraron los sistemas socialistas en su primera etapa, para industrializar rápidamente sus economías, elevar la producción, el conocimiento y el nivel de vida de su población, obligaron a los países capitalistas a ocuparse del **problema del crecimiento económico**. Resultaba demasiado contrastante el nivel de vida alcanzado en las economías socialistas respecto de la miseria y desigualdad que imperaba en muchos países capitalistas que no habían logrado la industrialización. Extensas regiones de Africa, Asia y América Latina eran, en pleno siglo XX, diezmadas por hambrunas, epidemias, ignorancia y atraso, mientras las economías capitalistas avanzadas, terminada la primera guerra mundial, entraban en una profunda depresión en 1929 la cual fue superada solamente para enfrascarse en una segunda guerra mundial en 1939.

Pero el problema del crecimiento no era nada nuevo, era la preocupación principal de los fundadores de la economía. Ya los fisiócratas y sobre todo el primero de los



economistas clásicos, Adam Smith había planteado en 1776 en su libro “Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las Naciones” que la producción de un país podía crecer hasta que se agotaran las tierras disponibles para el cultivo –porque en sus tiempos la agricultura era la actividad económica fundamental-, pero con rendimientos decrecientes, debido a que no todas las tierras tienen la misma calidad y, agotadas las ‘mejores tierras’, se explotarán cada vez peores, hasta que ya no hubiera posibilidad de encontrar más, porque el mundo es finito. La disponibilidad de tierras es, decía Smith, el límite para el crecimiento. Cuando se agoten, la economía entrará en un estado estacionario.

Su amigo, el reverendo Thomas R. Malthus, anglicano y apasionado de la ética, concluyó que el crecimiento de la población podía sostenerse mientras existieran tierras de cultivo disponibles para procurarles alimento, pero, mientras más rápido creciera la población más pronto se llegaría a la catástrofe. Tenía que controlarse el crecimiento de la población y solo había tres caminos:

“Todos los controles inmediatos de población que se observa que han prevalecido en el mismo o en diferentes países parecen poderse resumir **en restricción moral, vicio y miseria**; y si nuestra elección está confinada a esos tres, no podemos vacilar más tiempo en nuestra decisión respecto a cuál debería elegirse para incentivar.” (Malthus, 1798)

La miseria era la forma como se había manifestado siempre ese Apocalipsis: hambre, enfermedad y guerra; el vicio, para el pensamiento clerical era la “aberración” de prácticas sexuales sin procreación; y la restricción moral, ‘virtud de los santos’, era el autocontrol sexual para evitar el crecimiento de la población. (recuerda que son ideas de 1798).

Como sea, la idea de que existen límites ineludibles al crecimiento penetró profundamente el pensamiento económico. Los recursos disponibles se agotan y



existen rendimientos decrecientes en la productividad. Tarde o temprano el crecimiento poblacional tendrá que ser limitado porque no existirán más recursos para sostenerlo.

Pero otra vez fue Carlos Marx quien llegó a poner el orden: existe el cambio tecnológico. Desde sus orígenes y hasta su inevitable final, las sociedades humanas evolucionan y una expresión de su cambio es el avance de la ciencia y la tecnología. Nuevas herramientas, nuevas máquinas, nuevos procesos, nuevas formas de organización, hacen que con los mismos recursos –insumos o materias primas, dicen algunos autores-, se obtenga cada vez más producción.

El avance de la ciencia y el cambio tecnológico es tan poderoso, que permite que la producción crezca más rápidamente que el crecimiento de la población. El problema no es la carencia de productos, sino la forma como éstos son apropiados.

Como demostraron en su primera etapa los ensayos socialistas, el hambre, la enfermedad y la devastación en muchos países del mundo, no fue nunca provocada por la falta de recursos y mucho menos de productos, sino por la forma inequitativa de distribuirlos. Por eso, los países, después de la segunda guerra mundial que arrasó Europa, enfrentados a un nuevo ‘modo de producción socialista’ tuvieron que revisar el problema del crecimiento. Lo primero fue fácil: destruida Europa, había un potencial inmenso de crecimiento con la reconstrucción, tan grande que dio lugar a la llamada “edad de oro del capitalismo” desde la posguerra hasta finales de los sesenta. Había infinitas posibilidades de negocio al rehacer lo que la guerra había destruido.



Pero los países de América observaron el potencial del socialismo y se preguntaron si bastaba con crecer; crecimiento sin redistribución de la riqueza no era suficiente, había que dar solución a los problemas sociales. Así nació la noción del **“Desarrollo”**. Los países habían crecido varios siglos, pero los problemas sociales eran cada vez mayores, porque los beneficios del crecimiento no llegaban más que a los empresarios capitalistas. El concepto de “desarrollo” implicaba **crecer y distribuir de manera más equitativa los productos del crecimiento**: la sociedad comenzaba a darse cuenta de ello y comenzó a exigirlo.

**Desarrollo y subdesarrollo** fueron los conceptos centrales de la corriente que encabezó Raúl Prebisch desde la Comisión de estudios económicos para América Latina (CEPAL), al final de la década de los cuarenta, y que luego fue denominada corriente “estructuralista” o “desarrollista”. “El subdesarrollo –decían- no es consecuencia de la supervivencia de instituciones arcaicas, de la falta de capitales en las regiones que se han mantenido alejadas del torrente de la historia del mundo, por el contrario, el subdesarrollo ha sido y es aun generado por el mismo proceso histórico que genera también el desarrollo económico del propio capitalismo.” (Gunder-Frank,1963) El modelo de industrialización seguido con base en la transferencia de tecnología, la inversión extranjera y el crecimiento de la deuda externa, provoca una creciente **dependencia** en los países en desarrollo y propicia patrones de **crecimiento desigual** en los que se combina el avance en algunas ramas industriales de punta con el atraso en el resto de los sectores.

Planteaban la necesidad de que los países dejaran de ser exportadores de materias primas y crecieran “hacia dentro” desarrollando su mercado interno para ampliar la capacidad de consumo de la población, impulsando la industrialización para sustituir importaciones, creando una burguesía industrial fuerte y nacionalista que impulsara este proceso. Los economistas más conocidos de esta corriente fueron Raúl Prebisch, Juan F. Noyola, Anibal Pinto, Celso Furtado, Osvaldo Sunkel, G. Martner y Andre Gunder-Frank.



La coincidencia de una profunda transformación tecnológica en los países centrales que los llevó a transferir capas productivas hacia los países “en desarrollo” permitió que Brasil, Argentina, México y Chile, principalmente, pudieran avanzar en su proceso sustitutivo de importaciones, pero las tendencias nacionalistas chocaban con la necesidad de los países desarrollados de penetrar y controlar los mercados mundiales y, claro, surgieron enfrentamientos que llegaron a la intervención militar directa en algunos países, como fue el caso de Brasil, Panamá, Chile, etc.

**Si bien la corriente de pensamiento estructuralista se agotó a mediados de los setenta, el problema del desarrollo y el subdesarrollo sigue vigente hasta la actualidad.**



## Unidad 3. Las corrientes del pensamiento económico.

- 3.1. Antecedentes.
- 3.2. Los mercantilistas.
- 3.3. Fundadores de la economía política.
- 3.4. Fisiócratas.
- 3.5. Clásicos.
- 3.6. Marxistas.
- 3.7. Neoclásicos.
- 3.8. Keynesianos.
- 3.9. Estructuralistas.



## **Objetivos particulares de la unidad.**

Al culminar el aprendizaje de la unidad, conocerás los sistemas históricos de organización económica así como las corrientes del pensamiento económico.



### **3. LAS CORRIENTES DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO. (3.1. a 3.9.)**

#### **Antecedentes.**

Las dos grandes líneas de pensamiento en el estudio de la macroeconomía han sido la escuela clásica y la escuela keynesiana. De estas dos grandes corrientes han ido surgiendo posteriormente nuevas tendencias.

La principal diferencia entre ambas escuelas gira en torno a su modelo de curva de oferta agregada:

Para los clásicos, que se fijan en el largo plazo, esta curva es vertical ya que la producción de las empresas viene determinada por el nivel de pleno empleo (se produce siempre a pleno rendimiento).

Para los keynesianos, que se fijan más en el comportamiento de la economía en el corto plazo, la curva de oferta es horizontal. A un nivel determinado de precios se produce aquello que la gente demanda.

Veamos ahora otras características diferenciadoras entre ambas corrientes:

#### **Escuela clásica**

Características:

Competencia perfecta en todos los mercados.

Precios flexibles al alza y a la baja, incluidos los salarios, lo que va a permitir que todos los mercados (de bienes y servicios, de dinero, de trabajo, etc.) estén siempre en equilibrio (si hay demanda u oferta insatisfecha el ajuste de precios se encargará de que el mercado vuelva a recuperar el equilibrio).



El mercado de trabajo está siempre en situación de pleno empleo. No hay paro, el desempleo que pueda existir es de carácter friccional (debido al tiempo que la gente tarda en localizar un trabajo acorde con su capacitación) o voluntario (gente que no quiere aceptar el salario que le ofrece el mercado).

La producción ofrecida por las empresas viene determinada por el nivel de pleno empleo (a través de la función de producción). Por tanto, la oferta domina sobre la demanda. La curva de oferta es vertical y es la que determina el nivel de producción de equilibrio: variaciones en la demanda tan sólo producen variaciones en los precios.

La política monetaria es ineficaz (neutralidad del dinero): variaciones en la oferta monetaria sólo afectan al nivel de precios, sin que tengan ningún efecto sobre las variables reales (cantidad demandada, producción de equilibrio, salarios, etc., una vez depurado el efecto de los precios).

La política fiscal tampoco es funcional ya que la economía se encuentra siempre en una situación de pleno empleo, por lo que estas medidas al final sólo se traducen en incrementos de precios. En definitiva, el Estado no debe interferir en la marcha de la economía.

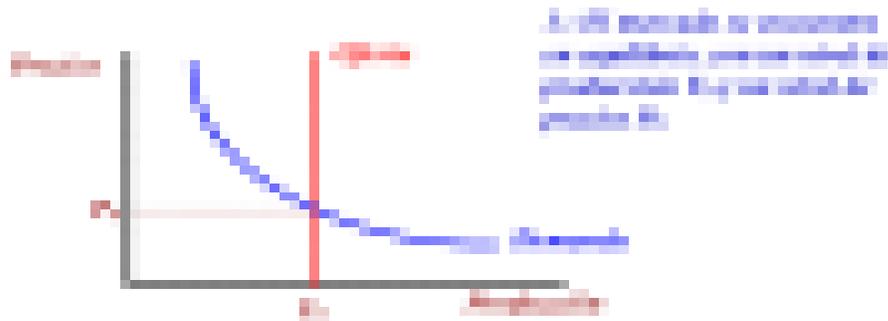
Este modelo es especialmente adecuado para explicar el largo plazo.

a) Políticas de demanda.

Expansión monetaria: produce un desplazamiento a la derecha de la curva de oferta monetaria (OM) lo que se origina una disminución de las tasas de interés y, por tanto, un aumento de la inversión. Ello hace que la curva de demanda agregada (DA) se desplace también a la derecha.



Dado que, según mantiene esta escuela, la oferta agregada (OA) es vertical, la producción de equilibrio permanece constante y tan sólo se produce un aumento de los precios.



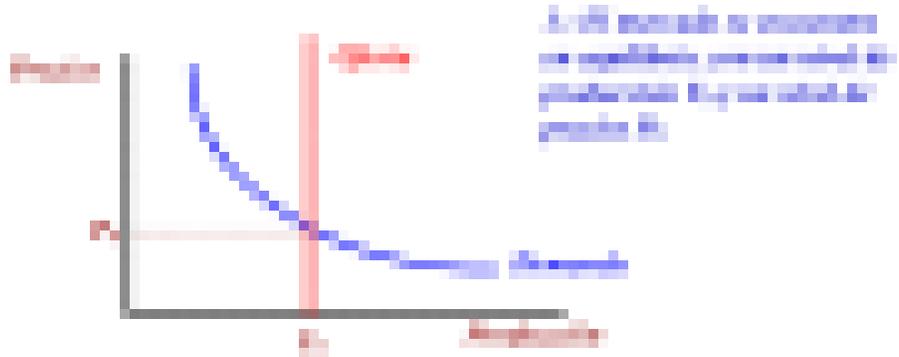
Expansión fiscal: aumento del gasto público (G) o disminución de los impuestos (T), lo que origina un desplazamiento de la curva de DA a la derecha. Nuevamente se produce un aumento de los precios, mientras que el nivel de producción se mantiene constante.

El incremento de precios hace que la oferta monetaria (medida en términos reales) se contraiga y se incrementen las tasas de interés, haciendo caer la inversión. Al final de todo el proceso el aumento del gasto público es compensado con una disminución de la inversión.

#### b) Políticas de oferta

Incluye, entre otras, medidas destinadas a aumentar la oferta de trabajo (por ejemplo: reducción de los impuestos que gravan los ingresos del trabajo). Esto origina un desplazamiento a la derecha de la curva de oferta de trabajo, aumentando el nivel de pleno empleo y, por tanto, la producción ofertada por las empresas.

La curva de oferta agregada (OA) se desplaza a la derecha haciendo disminuir los precios. Esto conlleva una expansión de la oferta monetaria (OM) en términos reales, lo que hace bajar los tipos de interés y aumentar la inversión (la curva DA también se desplaza a la derecha).



Otras medidas de política de oferta incluyen diversas actuaciones encaminadas a promover la innovación tecnológica, lo que origina un desplazamiento hacia arriba de la función de producción (para el mismo nivel de empleo la producción realizada es mayor), que a su vez provoca un movimiento hacia la derecha de la curva OA.

A partir de ahí se repite el mismo proceso que hemos visto en el punto anterior.

### **Escuela keynesiana.**

Competencia perfecta en el mercado de bienes, en cambio no se da siempre en el mercado de trabajo debido al poder de los sindicatos (que impiden que los salarios disminuyan cuando hay desempleo).

La rigidez de los salarios a la baja en el corto plazo puede provocar que el mercado de trabajo no se encuentre en equilibrio y que exista paro involuntario (en el modelo clásico cuando se daba esta situación los salarios bajaban y desaparecía el paro, en el modelo keynesiano esto no se produce).

La producción ofrecida por las empresas trata de cubrir la cantidad demandada, siendo, por tanto, esta última la que determina el nivel de actividad de la economía y, con ello, el nivel de empleo. El dinero en el corto plazo puede afectar al nivel de producción ya que la economía no se encuentra siempre en el pleno empleo. La política monetaria puede tener efectos positivos.

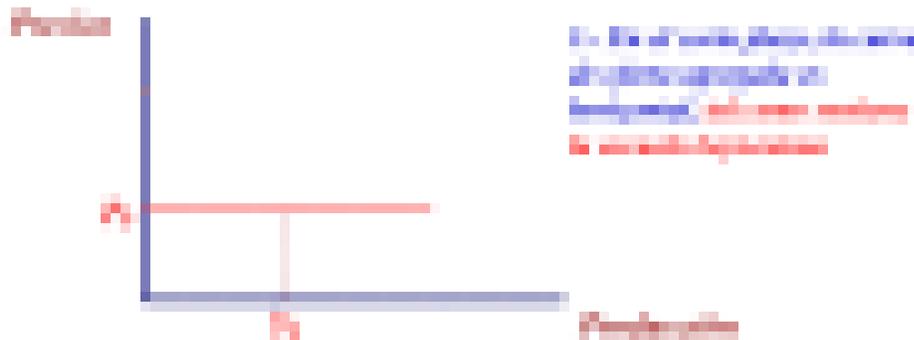


También la política fiscal puede ser eficaz en el corto plazo para tratar de relanzar una economía estancada. En definitiva el papel del Estado es a veces necesario.

El modelo keynesiano es especialmente adecuado para el corto plazo.

Esta escuela, como ya hemos comentado, permite enlazar las teorías de Keynes (centradas en el comportamiento de la economía en el corto plazo) con las de la escuela clásica (centradas en el largo plazo).

Este modelo mantiene que en el muy corto plazo los precios y los salarios son rígidos (tal como mantiene el modelo keynesiano), pero si analizamos un plazo más amplio los precios y los salarios comienzan a ajustarse lentamente. A largo plazo los precios son totalmente flexibles (modelo clásico).



Según este modelo:

A corto plazo son válidas las teorías del modelo keynesiano.

A largo plazo son válidas las teorías del modelo clásico.

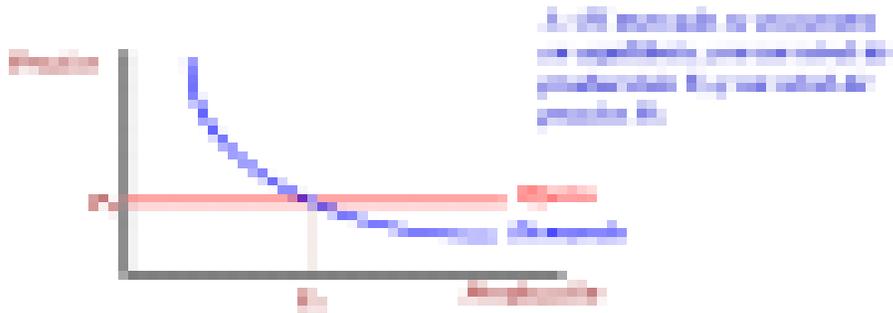
Modelo keynesiano

a) Políticas de demanda.

Expansión monetaria: desplazamiento de la OM a la derecha, produciendo una disminución de las tasas de interés y un aumento de la inversión: la DA se desplaza a la derecha.



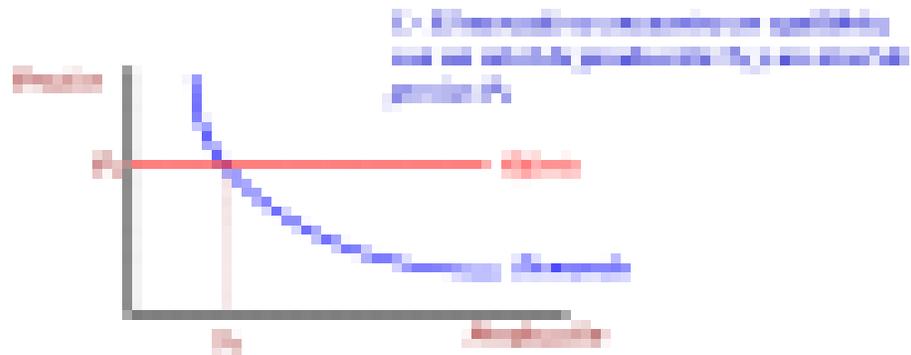
Esto origina un aumento de la producción para cubrir la demanda agregada, lo que conlleva un crecimiento del empleo (en este modelo se considera la existencia de paro involuntario). Los precios a corto plazo se mantienen constantes.



Expansión fiscal: incremento de  $G$  o disminución de  $T$ , con desplazamiento de  $DA$  a la derecha. Aumenta la producción demandada y el nivel de empleo.

#### b) Políticas de oferta.

Tal como vimos al analizar la escuela clásica, estas medidas consiguen desplazar  $OA$  hacia abajo y a la derecha, provocando una disminución del nivel de precios y un aumento de la producción de equilibrio y del nivel de empleo.





## Unidad 4. Teoría del valor: Objetiva y Subjetiva.

- 4.1. Teoría objetiva del valor.
  - 4.1.1. Mercancías: valor de uso y valor de cambio.
  - 4.1.2. Trabajo y valor.
  - 4.1.3. Formas del valor.
    - 4.1.3.1. Forma simple, concreta o fortuita.
    - 4.1.3.2. Forma total o desarrollada del valor.
    - 4.1.3.3. Forma general del valor.
    - 4.1.3.4. Forma dinero del valor.
  - 4.1.4. Componentes del valor.
- 4.2. Teoría subjetiva del valor.
  - 4.2.1. Necesidades y bienes.
    - 4.2.1.1. Necesidades.
    - 4.2.1.2. Bienes.
  - 4.2.2. Teoría del valor utilidad.
    - 4.2.2.1. Utilidad y escasez
    - 4.2.2.2. Utilidad marginal
    - 4.2.2.3. Principio de equimarginalidad
    - 4.2.2.4. Valor de uso y valor de cambio
    - 4.2.2.5. Necesidad y demanda
  - 4.2.3. Comparación crítica de la teoría del valor



## **Objetivos particulares de la unidad**

Al concluir el aprendizaje de la unidad, conocerás la esencia y las nociones generales de valor, necesidades y utilidad desde el punto de vista de las teorías objetiva y subjetiva del valor a la luz de las teorías clásica y marxista



#### **4. TEORIA DEL VALOR: OBJETIVA Y SUBJETIVA. (4.1. a 4.2.3.)**

Recordarás que en los capítulos anteriores hemos hablado varias veces del concepto de valor el cual es la base de toda la ciencia económica. Sin embargo mencionamos dos corrientes principales, la escuela clásica y marxista con su teoría objetiva del valor, que tiene como fundamento la cantidad de trabajo social que se utiliza para producir las mercancías; y la escuela marginalista que plantea la teoría subjetiva del valor, basada en la idea de que éste es algo individual, dependiente de la necesidad o la escasez.

Son dos corrientes de pensamiento no solamente diferentes, sino antagónicas, que toman como base supuestos y métodos totalmente diferentes y por supuesto, llegan a distintas conclusiones.

Ambas corrientes se han enfrentado al dilema de ser incapaces de explicar fenómenos económicos, por lo que se mantiene, como en sus orígenes, el carácter histórico, provisional y político del pensamiento económico.

Por eso, para comprenderlas mejor, en este capítulo revisaremos en forma más detallada cada una de estas corrientes de pensamiento.

#### **La teoría objetiva del valor**

##### **Mercancías, valor de uso y valor de cambio**

Si tu hermano pequeño, el preguntón, te dijera, oye, ¿Qué es una mercancía?

Quizá la primera respuesta que llegaría a tu cabeza sería es algo que se compra y se vende, como el pan o la leche

pero, ¿por qué se puede comprar o vender?

pues porque alguien la necesita

y ¿por qué la puede necesitar alguien?



Pues porque carece de ella y le es útil o necesario

Y ¿como puede llegar a carecer de las cosas que le son necesarias?

Pues porque no sabe hacerlas y otras personas las producen

¿Y las cosas que no se producen como el aire o el agua, pueden ser mercancías?

Seguro terminarás comprándole algún dulce y enviándolo a paseo.

Pero, realmente, ¿que hay de relevante en el diálogo anterior?

En su libro “Contribución a la crítica de la economía política” y luego en su primer tomo de “El Capital”, Carlos Marx abordó este problema. La mercancía –dijo- es la célula económica de la sociedad capitalista y toda la riqueza de la sociedad se presenta como “un inmenso arsenal de mercancías”.

Pero el pan y la leche **no siempre fueron mercancías** a pesar de que se han producido y consumido durante millones de años. **Solo se convirtieron en mercancías cuando apareció el capitalismo**, por eso podemos decir que la producción de mercancías es algo específico del capitalismo, **es una forma de relación social** que surgió en un momento de la historia y que tendrá que desaparecer.

Ya hemos visto en capítulos anteriores como la división del trabajo y el desarrollo de la tecnología permitieron disponer de excedentes que dieron lugar intercambio y luego al comercio, pero **solamente cuando toda la producción social se organizó no para producir satisfactores, sino para producir cosas (bienes o servicios se dice ahora) destinadas específicamente al intercambio, es cuando podemos hablar de capitalismo**, el capitalismo es por definición producción de mercancías.



Y para que esto ocurriera **se tuvo que quitar al individuo la posibilidad de producir él mismo sus satisfactores**, lo que ocurrió a lo largo de miles de años y no siempre fue un proceso sencillo y pacífico; en muchos momentos de la historia ocurrió mediante una extrema violencia.

Como recordarás, todavía hace unos cientos de años, durante el feudalismo, la gente producía ella misma la mayoría de las cosas que necesitaba para su consumo, hasta que el capitalismo triunfó y a la mayoría de la población se le arrebató la tierra y los medios de producción y se les obligó por hambre y miseria a vender su propio cuerpo como tiempo destinado a trabajar para otros a cambio de un salario. **La capacidad humana de trabajo se convirtió en mercancía.** Luego el avance tecnológico, la producción en masa, la fabricación de nuevas necesidades –porque también ellas se fabrican-, de nuevos satisfactores y procesos cada día más complicados, han hecho imposible que nadie pueda, bajo la forma de existencia del capitalismo- producir sus satisfactores.

Teniendo esto en mente es más fácil comprender que es una mercancía: es una forma de relación social basada en el intercambio de satisfactores. Esos satisfactores, que denominamos mercancía, pueden responder a una necesidad real, como alimentarse, o imaginaria, como los sueños que fabrica la televisión, pero siempre tienen dos cosas en común: un **valor de uso** y un **valor de cambio**.

- ◆ El valor de uso es la capacidad de los bienes o de los servicios para satisfacer una necesidad real o imaginaria y es por tanto el móvil final del intercambio de mercancías
- ◆ El valor de cambio es la relación cuantitativa entre dos o más bienes o servicios

¿Pero en base a qué se establece esa relación cuantitativa?



Para explicarlo necesitamos comprender la relación entre **TRABAJO Y VALOR**

Y bien, te levantas en la mañana, tomas un succulento desayuno y sales a la escuela. Tus dos pesos te alcanzan para un boleto del metro con el cual puedes recorrer varios kilómetros y llegar a tu destino, pero también los puedes cambiar por unos cuatro chicles sabrosísimos que mascarás unos minutos y se irán a la basura o a la suela de algún descuidado, o se los puedes regalar al pedigueño que va pasando por ahí y tener a cambio la satisfacción de sentirte “benévolo” por un rato, quizá demasiado pequeño, porque ahora tendrás que caminar, mientras piensas que dos pesos ya no rinden como en tiempos de la “Bartola”

¿Que tienen en común esas posibilidades?, ¿satisfacen todas alguna necesidad real?, ¿en todos los casos hablamos de mercancías?, ¿todas ellas tienen algo que ver con el valor de cambio?, ¿también la sensación de benevolencia es una necesidad y tiene un valor de cambio?

Pues para comprenderlo mejor regresemos otra vez al pasado, porque todo se ve más claro desde lejos.

Cuando todavía no existía el dinero ya la gente intercambiaba sus productos en las pequeñas aldeas. Era por supuesto algo ocasional tener sobrantes, pero como “en pueblo chico todos se conocen” era fácil saber quien había hilado un poco más de tela y quien tenía una mesa de más que pudieran intercambiar. Y como todos sabían hacer y normalmente hacían sus propios bienes de consumo, sabían **cuanto tiempo de trabajo** “costaba hacerlos” y no se dejaban timar. El intercambio que entonces era simple “trueque” o como diríamos ahora “cambalache”, era ocasional y así ocurrió durante cientos, si no miles de años mientras el intercambio se fue haciendo mas regular.



Pero había algo muy claro para todos los que participaban en el intercambio, las cosas se cambian en proporción al tiempo que necesitaba el común de la aldea para producirlos, “el común”, porque tampoco podía ser referencia considerar el tiempo del “inexperto o del holgazán” que “gastan” mucho tiempo para hacer las cosas. ***La medida del valor de cambio es así el tiempo de trabajo social promedio que se necesita para producirlas.*** Esa era la regla y era fácil de seguir porque todos sabían y podían producir las cosas que se cambiaban.

El trabajo es entonces la fuente del valor, pero ¿qué clase de trabajo es ese? Porque –señala Marx- **el trabajo concreto** del panadero que hace pan o del sastre que hace ropa, el tuyo cuando te pones a estudiar, no produce mercancías, **produce bienes, valores de uso**. Pero si consideramos el trabajo uniforme, igual, de todos los panaderos, de todos los sastres o de todos los estudiantes de contaduría en su labora de producir conocimiento, el trabajo aparece como algo más uniforme y si observamos con cuidado el trabajo del “ama de casa”, veremos que su trabajo se reparte entre lavar, planchar, cocinar, barrer, llevarte a la escuela (Ha!!!), resolver tu tarea de matemáticas, etc., pero siempre hay algo en común en el trabajo que desarrolla en cada una de esas actividades y si consideramos a todas las “amas de casa”, casi todas desarrollan las mismas actividades en el mismo tiempo. Y si tu tuvieras que ocuparte de esas mismas actividades te tardarías el doble de tiempo, pero con la práctica y un poco de “maña”, finalmente lo lograrías. ¿Qué significa? Pues que existe –aunque no se note a simple vista- un tipo de trabajo uniforme, indiferenciado, general, es decir **trabajo abstracto que es la fuente del valor de cambio** y que es producto de la evolución social.

Esa era la regla y sigue siendo ahora, aunque con la aparición de dinero y el concepto de “precio” y de “costo”, la división del trabajo, la especialización, la utilización de maquinaria, nuevas tecnologías, el comercio mundial y muchas otras complicaciones, ya no aparece tan claro, pero los ingenieros y ustedes



contadores de alto nivel, se ocuparán entre otras cosas de ir detallando, desglosando, cuantificando y prorrateando cada concepto para conocer la medida exacta del valor.

Ahora bien, ¿Cómo se complicó todo, al grado que ahora no es posible notar a primera vista que estamos intercambiando tiempo de trabajo social contenido en los bienes o servicios que intercambiamos como mercancías?

Pues sigamos la historia que, como dijo Marx, siempre avanza.

### Las Formas de valor

Ya vimos que la forma más simple del valor se da en tiempos muy lejanos cuando comienza a aparecer el excedente y el intercambio es ocasional, esta forma se denomina **Forma simple, concreta o fortuita del valor**, imagina solo por facilidad el ejemplo siguiente:

$$\underbrace{1 \text{ boleto del metro}}_{\text{Forma relativa}} = \underbrace{4 \text{ chicles}}_{\text{Forma equivalencia}}$$

Tu boleto asume en el intercambio una forma relativa, porque está expresada en relación a cualquier otra mercancía; los chicles asumen la función de equivalente. Ambas formas del valor son inseparables y antagónicas.

Pero tu boleto también lo puedes cambiar por cualquiera otra cosa que necesites, siempre que encuentres alguien que la tenga y la quiera cambiar. Si consideras todas las posibilidades de cambio de tu boleto tendrás que

- 1 boleto del metro = 4 chicles
- 1 boleto del metro = 100 % de satisfacción benevolente
- 1 boleto del metro = 5 canicas
- 1 boleto del metro = 1 taco de canasta



y así puedes seguir considerando tus posibilidades de cambio hasta que agotes todos los productos disponibles para el intercambio. Esta lista de posibilidades es denominada **Forma total o desarrollada**. En realidad no es más que la suma de muchas formas simples, pero hay un cambio fundamental. **Aparece una forma general o equivalente general.**

4 chicles	}	= 1 boleto del metro
100 % de satisfacción benevolente		
5 canicas		
1 taco de canasta		

Así exactamente ocurrió en la historia a lo largo de milenio el intercambio en base al trabajo social necesario se fue haciendo cada vez más regular y una de las mercancías, por sus características especiales se fue convirtiendo en equivalente general. Ya has leído que en algún momento y lugar fueron las pieles, en otro plumas de Quetzal, lana, plata, oro y con el tiempo y la costumbre, cuando finalmente una mercancía específica se convirtió en el referente social del intercambio adquirió la **forma dinero del valor**, se transformó en dinero. Y esa misma regularidad y costumbre propició que cada vez se recordara menos que en realidad lo que se cambia es tiempo de trabajo social, porque el dinero también contiene trabajo (de extracción y procesamiento del metal, acuñación, etc.) y ese olvido y confusión dio lugar a la creencia de que el dinero tiene algo de especial y misterioso que le confiere un valor por si solo. Este fenómeno de olvido, autoengaño e inversión de la realidad fue denominado por Marx “**fetichismo de la mercancía**” el dinero “poderoso caballero” se convierte en un fetiche que atesoran los avaros y lleva al odio y al crimen. Pero es un poder real en cuanto expresa la forma más abstracta y avanzada de una relación social.

Interesante historia, dirás, pero ¿para que me sirve conocerla como contador o administrador o informático?



## Pues regresemos al presente y veamos los **COMPONENTES DEL VALOR DE LAS MERCANCIAS**

Citamos al principio que la riqueza capitalista es un “inmenso arsenal de mercancías”, las fábricas producen mercancías y existen fábricas que producen fábricas también como mercancía, la fuerza de trabajo se vende como mercancía, es decir, todo el sistema de producción es mercancía y como tal es la expresión y concreción del tiempo de trabajo social necesario materializado en las cosas.

Pero ya sabemos que **la fuente única del valor es el trabajo vivo**, el que desempeñas cada nuevo día porque una vez que lo has terminado se concreta en el producto o servicio al que fue destinado y se “cosifica”, muere. No es difícil comprender lo que esto significa, pregúntale al “ama de casa”, día a día hay que barrer, limpiar, lavar, cocinar, etc., y luego llegas tú y ¡jazaz!, hay que volver a limpiar y cocinar...

Pero tiene también otro significado, cuando llegas a la fábrica y construyes un torno que será empleado para producir piezas de motor, ocupas un mes para producirlo y lo vendes. Ya sabemos que tu motor vale un mes de trabajo social promedio (si es que tienes la destreza media de los fabricantes de tornos y no eres indolente o perezoso) y aunque te haya quedado bonito y lo creaste con amor, nadie te pagará más, ese es su valor, no importa si lo expresas en tiempo de trabajo o en su forma de equivalente general o en su forma dinero en pesos o en dólares.

Y como buen contador que eres, sabes que el fabricante de piezas de motor que pagó un mes de tiempo de trabajo social promedio, o su equivalente en pesos. No puede transferirlo a las piezas de motor como si valiera dos meses o su equivalente monetario. Porque los auditores de hacienda exigirán el comprobante y aunque inventes que te timaron cobrándote el doble, el “precio promedio” de ese



producto en el mercado es de un mes y se aplica la regla de valoración. Pero incluso si Hacienda no te “pesca”, cuando, contento, le entregues la factura al comprador de las piezas de motor que fabricaste con tu torno, notará que el precio que le cobras es muy elevado y perderás un cliente. Porque en el mercado las mercancías **se cambian por su valor**, y aunque exista eso del “fetichismo” el valor de un producto es el tiempo de trabajo social necesario materializado en él y una vez producido ya no lo puedes cambiar. Una vez realizado y concretado el trabajo, se petrifica. Por eso se dice que la maquinaria y equipo, que contablemente se **denomina “Capital constante” es trabajo muerto y solo transfiere su valor**, mientras que el **“Capital variable” que esta constituido por la fuerza de trabajo contratada, es trabajo vivo y es la fuente del “nuevo valor”**.

Y como ya vimos en otro capítulo de donde sale la ganancia, podemos resumir que el valor total de cualquier mercancía en términos económicos está constituido por capital constante, capital variable y plusvalía:

$$c + v + pv = \text{valor total}$$

que en términos contables se puede expresar como capital fijo mas capital circulante más ganancia:

$$CF + CV + g = \text{precio de la mercancía}$$

## La Teoría subjetiva del valor

### Necesidades y bienes

Si un **“marginalista”** o subjetivo siguiera el dialogo que realizaste con tu hermano al principio de este capítulo, ¿cómo resolvería la cuestión?



Seguramente olvidaría todo y se centraría en un solo problema: **las necesidades y las características de los bienes para satisfacerlas**. Porque los marginalistas dicen que el ser humano es un ser profundamente egoísta y hedonista que está lleno de necesidades y va por el mundo buscando con que satisfacerlas, los bienes.

Pero **la percepción de la necesidad es algo individual y psicológico**, prácticamente imposible de medir, por lo cual los modernos marginalistas han dejado de prestarle atención; en su lugar se han concentrado en algo más fácil de cuantificar, **la conducta del consumidor y la teoría de la elección**.

Porque, por ejemplo, cuando dices que “tienes hambre” ¿es hambre de bistec o de verduras o de fruta o de pizza o de...? Y si tienes “mucho hambre” ¿cuánta es? Y si en vez de un succulento bistec te ofrecen un enorme plato de espinacas ¿será posible que tu hambre se sacie más rápidamente? Y si te encuentras con tu adorada novia que también tiene mucha hambre y llegan al restaurante ¿quieren el mismo platillo?, ¿satisfacen su apetito con la misma cantidad de alimento?, claro que no, ¡siempre pide postre!

Como puedes notar, los conceptos de necesidad y de satisfacción son muy relativos, los mercadólogos se ocupan de ellos y hablan de su “calidad, cantidad e intensidad” y clasifican los bienes por “su naturaleza, satisfacción o pertenencia”, y terminan inventando necesidades que nadie tiene, pero a la vuelta de unos meses y miles de comerciales, todos creen tenerlas; pero todo eso es, como dijimos muy convencional y la economía dejó de considerarlo.

Por eso **la economía subjetiva fundó su teoría del valor no en las necesidades, sino en la UTILIDAD Y EN LA ESCASEZ**.



Y aunque la **“utilidad”** definida como la capacidad de los bienes para **satisfacer necesidades**, también es bastante subjetiva, porque un revolver tendrá distinta utilidad para el policía que para el ladrón, para el soldado que para la población que es atacada, es un concepto más “manejable”. Y aunque la escasez de dinero es bastante fácil de percibir, pero la escasez de viajes a Saturno, para millones de personas puede pasar inadvertida. Son estos conceptos la base de la teoría marginalista, por algo se denomina subjetiva.

Pero ¿cómo fue posible que una teoría con fundamentos tan “relativos” tuviera éxito?

Pues como recordarás de capítulos anteriores, la historia comienza en el siglo XIX, como reacción contra la teoría objetiva del valor. **Agustín Cournot** publicó su libro “Investigaciones acerca del principio matemático de la teoría de la riqueza” donde intentó presentar una economía fundada en proposiciones de validez formal y así la economía empezó a llenarse de símbolos y gráficas que presentaban **posiciones estáticas** que se movían en busca de posiciones óptimas de **“equilibrio”** y, como los avances en el cálculo diferencial permitieron hablar de cambios de posición cada vez más pequeños, “marginales”, el enfoque de esta corriente de economistas dejó de ocuparse de las cantidades totales y se ocupó de los pequeños cambios. Surgió así la **Microeconomía**. El creador del principio marginal fue Von Thunen.

Muy pronto algunos economistas que no estaban de acuerdo con las peligrosas conclusiones a que llevaba la teoría objetiva del valor, se dieron cuenta del potencial de este nuevo enfoque para, simplemente, desconocerla y refundar la economía. Fueron Stanley Jevons, Karl Menger y León Walras quienes hicieron esta tarea.



¿Y que hizo ese Von Thunen? Comenzó presentando un “modelo” en donde imaginó una ciudad “aislada” alrededor de la cual había campos y más campos cada vez más lejanos. Trazó círculos concéntricos y concluyó que a medida que aumenta la distancia, los productos agrícolas que llegan a la ciudad son más caros, eso es lo que hace que cambien los patrones de cultivo, porque, si todos cultivasen lo mismo, algunos no podrían vender.

La lógica es enfocar un problema y hacer supuestos que lo simplifiquen al máximo, “lo aíslen” y construir con ello un “modelo” de funcionamiento. Luego es fácil utilizar la matemática para observar todos los cambios posibles y obtener conclusiones. Pero no fue por esto por lo que se recuerda a Thunen. Él cimentó la teoría marginal. Al analizar los factores de la producción, hizo variar la cantidad de mano de obra mientras mantenía constante el capital y concluyó que el ingreso neto es óptimo cuando el producto marginal es igual al costo marginal de los factores..

El siguiente paso lo da Gossen en su libro “Desarrollo de las leyes de las relaciones humanas y las leyes que de ahí habrán de derivarse para la acción humana”, donde concluye que “el valor del último átomo disminuye según aumenta la cantidad del bien” y que “la utilidad total de una cantidad dada de un bien que proporciona varios usos está en su máximo cuando la utilidad marginal es igual para todos los usos”

El paso final, como ya dijimos, lo dieron Jevons, Menger y Walras, quienes establecieron el principio de marginalidad como el centro de la nueva economía.

Veamos ahora con un poco de detalle esta corriente.



### La teoría del valor utilidad

Resumiendo lo anterior ya sabemos que el concepto subjetivo del valor se basa en la necesidad (percibida individual y subjetivamente) y en la satisfacción que ofrecen los bienes (también llamada utilidad). Que el valor subjetivo depende de la abundancia o escasez de los bienes, puesto que algo tan abundante como el oxígeno del aire, no tiene valor (hasta que alguien encuentre como quitártelo, mientras ya se comienza a vender embotellado y light) y algo tan escaso como los diamantes o las obras de Picaso, tienen mucho valor (aunque a algunos no les sirvan para nada) y, finalmente, sabemos que hay un principio de saciedad que dice que cuando tienes mucha hambre, y puedes comer todo lo que te plazca, a medida que comes más y más hamburguesas, o pizzas o hot dogs o taquitos de suadero o lo que más te guste, te iras “llenando” y cada nueva pieza te dará menos satisfacción, hasta que digas ¡ya basta!

Esto último es lo que se llama “**utilidad marginal decreciente**” y es uno de los pilares de la teoría económica subjetiva.

El ejemplo clásico es la producción agrícola: si tienes una hectárea de tierra de cultivo de magnífica calidad y –para aislar el modelo- no utilizas técnicas intensivas de cultivo, ni riego, ni rotación, ni fertilizante, ni semilla mejorada, ni mejores tecnologías o mayor experiencia, ni nada que cambie la situación, tendrías algo como lo siguiente:

Trabajadores	Producto obtenido (ton)	Producto Marginal
1	10	0
2	18	8
3	25	7
4	30	5
5	33	3
6	33	0



Pasa más o menos lo mismo con el uso de las máquinas o con la cantidad de bienes que consumes, a medida que aumentas **en una unidad** una variable, la cantidad de **incremento marginal del producto de ésta, es cada vez menor**. La productividad marginal, se dice, disminuye.

Cuando dos bienes son **sustituibles** entre sí, por ejemplo en el caso del hambre igual lo puedes saciar con 250 gramos de bistec o 500 gramos de pizza o 100 gramos de espinaca, se dice que en esas proporciones exactas los **productos alcanzan su máxima productividad marginal** (en este caso respecto de tu hambre) y **son equivalentes entre sí**, o como dicen los subjetivistas, en esas cantidades exactas **se cumple el principio de equimarginalidad**.

Con esos conceptos los fundamentos de la teoría subjetiva quedaban completos, pero quisieron –quizá solo por responder a la teoría objetiva- diferenciar un valor de uso y un valor de cambio y empezaron a entrar en contradicciones.

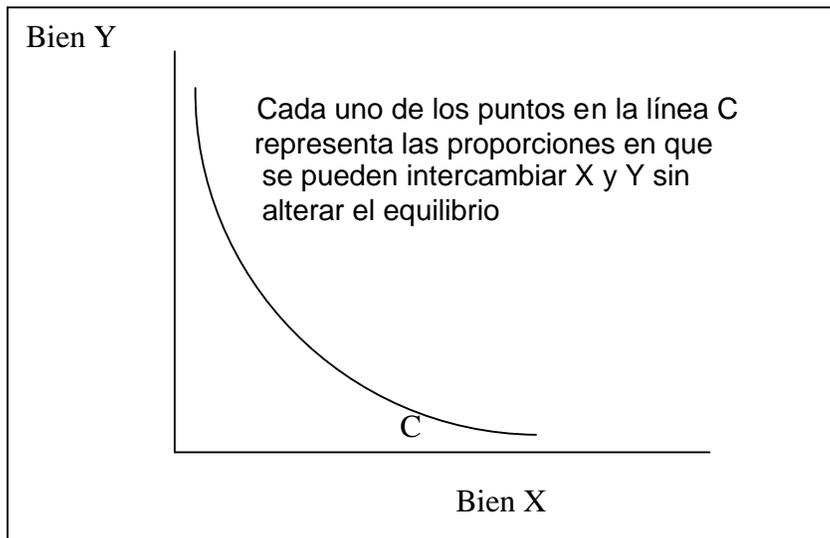
### **Valor de uso y valor de cambio en la teoría subjetiva.**

El **valor de uso subjetivo** ya lo conocemos, es la satisfacción psicológica que proporciona un bien ante una necesidad. **El valor de cambio no podía ser subjetivo**, tenía que ser mensurable porque “la realidad es terca” y no se pueden cambiar más que equivalentes, y le dieron un atributo objetivo en base a la productividad marginal, es decir el valor de cambio definido como la proporción en que se intercambian dos bienes corresponde a la utilidad marginal que cada uno de ellos ofrece.

A partir de esto se podía definir ya un concepto agregado de demanda. Utilizando el principio de equimarginalidad, la utilidad marginal decreciente y el concepto de valor de cambio, la demanda podía trazarse como un continuo de posiciones de equilibrio que combinara todas las transacciones potenciales entre distintos bienes, de tal forma que se mantuviera el mismo nivel de satisfacción.



Resultó una curva suave con pendiente negativa que seguramente ya has visto antes, apareció por primera vez en la obra de Cournot, pero un economista de principios del siglo XX quien la difundió por el mundo, Alfred Marshall



### Comparación crítica de las teorías del valor

¿Que podemos concluir de estas dos diferentes teorías del valor, la objetiva y la subjetiva?

Pues primeramente, como hemos reiterado, que son totalmente distintas y antagónicas, no solamente por sus orígenes y fundamentos, sino porque realmente la teoría subjetiva fue desarrollada para combatir el enfoque objetivo.

Por ello no hay punto de contacto posible, aunque los avances en una y otra corrientes parecen en ocasiones tratar aspectos similares y algunas de sus técnicas o de sus conclusiones podrían asimilarse, se requeriría un esfuerzo de depuración bastante grande.

¿Cuales son entonces las principales diferencia entre estas dos teorías? En forma muy resumida se pueden enunciar las siguientes:



- ◆ La teoría objetiva toma como base el valor trabajo de carácter social, la subjetiva la satisfacción psicológica individual
- ◆ La teoría objetiva busca desentrañar las leyes históricas del desarrollo de la producción y la distribución, la subjetiva parte de condiciones ideales imaginadas para establecer equilibrios con las cuales se construya la realidad
- ◆ La teoría objetiva trata de agregados económicos y del problema de la distribución, la subjetiva de cantidades microeconómicas y del consumo individual de productos
- ◆ La teoría objetiva lleva a conclusiones de política de cambio social, la subjetiva también deriva conclusiones de política pero su enfoque es individualista y normativa



## **Unidad 5. Teoría de la distribución: El salario, la Ganancia, el interés y la renta.**

- 5.1. Concepto y clasificación del salario
  - 5.1.1. Concepto
  - 5.1.2. Categorías afines
  - 5.1.3. Clasificación
- 5.2. Producción, Productividad y salarios
- 5.3. Teoría objetiva y subjetiva del salario
  - 5.3.1. Teoría objetiva
  - 5.3.2. Teoría subjetiva
  - 5.3.3. Comparación crítica
  - 5.3.4. Ley de bronce de los salarios
- 5.4. El Capital
  - 5.4.1. Concepto
  - 5.4.2. Acumulación
  - 5.4.3. Clases de capital
  - 5.4.4. Rendimiento del capital



- 5.5. La ganancia.
  - 5.5.1. Concepto.
  - 5.5.2. Clases de ganancia.
  - 5.5.3. Ganancia y plusvalía.
  - 5.5.4. Teoría acerca de la ganancia
  - 5.5.5. Inversión, ganancia y excedente.
- 5.6. El interés.
  - 5.6.1. Concepto y clases.
  - 5.6.2. Teorías acerca del interés
  - 5.6.3. Inversión, interés y excedente.
- 5.7. La renta.
  - 5.7.1. Concepto y clases.
  - 5.7.2. Teorías acerca de la renta.
  - 5.7.3. Inversión, renta y excedente.



## **Objetivos particulares de la unidad**

Al concluir el aprendizaje de la unidad, analizarás las leyes para la determinación del salario, las ganancias, el interés y la renta de acuerdo con la teoría subjetiva y objetiva; de igual forma adquirirás una visión amplia del capital como categoría histórica del modo de producción capitalista.



## 5. TEORIA DE LA DISTRIBUCIÓN: EL SALARIO, LA GANANCIA, EL INTERÉS Y LA RENTA. (5.1. a 5.7.3.)

¿Como se realiza la distribución de los productos del trabajo en el sistema capitalista?

A primera vista parece algo muy equitativo: como en la producción participa el **trabajo, el capital y la tierra**, a cada uno de estos “**factores de la producción**” le corresponde una parte, un **salario, una ganancia y una renta** y si parte del capital es de crédito, pues también le corresponde un **interés**. Pero si recordamos que la única fuente de nuevo valor es el trabajo, ¿parecería igual de equitativo?

Los economistas del siglo XVIII y XIX también se plantearon esa cuestión, pero no porque fuera un problema de ética, sino porque entonces la distribución del producto del trabajo asumía a veces formas terribles y violentas. El trabajador estaba sometido a jornadas de trabajo inhumanas y la retribución que le pagaban era la más pequeña posible, a veces se resistía y destruía las fabricas y era reprimido. Por otra parte, el empresario y el terrateniente –el rentista de aquellos tiempos- se enfrentaban permanentemente intentando quedarse con la mayor parte del producto y la negociación no siempre era cordial, de hecho dio lugar a algunas revoluciones. Fue al calor de esas luchas como surgió un “salario” y “un mínimo legal” que permitía la reproducción de la clase de los trabajadores; leyes y derechos que protegen al trabajador y al empresario, instituciones encargadas de vigilar su cumplimiento. Con el tiempo –unos cuantos siglos-, las cosas se van olvidando e impera la costumbre, pero no siempre la distribución fue como hoy la conocemos.



## Concepto y Clasificación del salario

Si has trabajado o trabajas, o ves que tus familiares reciben cada semana o quincena un monto determinado de dinero puedes formular con facilidad una definición de salario tal como: **es la cantidad de dinero que recibes por el trabajo que realizas durante cierto tiempo en un lugar determinado.**

¿Y como se determina esa cantidad?

Hay dos formas, dirán los que se encargan de ello: para las actividades más simples, cada año, en México, la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos fija los montos de acuerdo con las distintas actividades clasificándolos por áreas geográficas. Le denomina “**salario mínimo general**” y tiene vigencia legal obligatoria, aunque muchas veces nadie le hace caso.

Para actividades más complicadas, profesionales, les dicen, existen **tabuladores** que se fijan en base a el precio imperante según la **oferta y la demanda de esa actividad** en particular, los departamentos de personal continuamente están monitoreando el mercado para conocer “como anda”; o, en todo caso, se fija un salario mediante una negociación individual.

Luego tú como contador o administrador preparas la **nómina** del personal de la empresa en que trabajas y calculas, sobre la cantidad acordada en los contratos, que denominas **salario base**, un conjunto de “prestaciones” y “cargos adicionales” como bonos de productividad, horas extras, vales de despensa, prima de vacaciones, aguinaldo, etc., y las sumas al salario base, le restas los “impuestos” y obtienes así el **salario integrado** que es la remuneración del trabajador, su **salario nominal**.

Luego llega por su cheque, el trabajador que “se la vive quejándose” de que su salario es muy bajo y que quiere “aumento”; te dice: si ganas \$45.00 pesos diarios



y esperas con esa cantidad adquirir carne, vegetales, fruta, jamón, leche, tortillas, pan y frijoles, además reservar dinero para tus pasajes, comprarte alguna prenda de vestir o renovar tus zapatos y pagar la colegiatura de tu hijo, la renta, etc., no te alcanza “para nada”, era mejor el año pasado, aunque me pagaban \$40.00, alcanzaba para más.

Y pensarás en tu propio caso y aceptarás que una cosa es el **salario nominal que te pagan** y otra el **salario real**, esto es, el **verdadero poder adquisitivo de lo que ganas**, el cual está determinado por el precio de **las cosas que puedes comprar con él**, y no alcanza ni para eso que nombran “**la canasta básica**” y bueno, pues también necesitas aumento.

El patrón o su administrador te dirán que la **inflación** (la tasa de crecimiento de los precios) también le afecta a la empresa porque todos los “insumos” son cada día más caros y ¡que más quisiera que subirte el salario!, pero entonces el producto que fabrican tendría un **costo de producción** más alto y no pueden elevar los precios, porque ya no serían competitivos y tendrían que cerrar y te quedarías sin empleo, pero que ya verás el próximo año cuando todo este mejor.

Los sindicatos empezarán a presionar con que de toda forma quieren aumento o que van a hacer una “**huelga**” y que la emplazan para el día primero. Y algún sindicato patronal, declarará que las condiciones económicas del país no están para esas cosas y pedirán al Gobierno que suprima esas **leyes de protección al trabajo** obsoletas que permiten el derecho a la huelga, porque en otros países el trabajo tiene más **productividad** y los salarios reales más bajos y que mejor **se llevarán sus empresas a otro lado**. Y el Gobierno llamará a las partes al **Tribunal de conciliación y Arbitraje** (en México) y pedirá que negocien y este círculo vicioso se repetirá año con año...



¿Y detrás de todo esto realmente que hay? Como ya hemos repetido, es cuestión del punto de vista, si preguntas a un economista de la corriente objetiva, su respuesta será muy diferente a la de un “marginalista”, como se observa en el cuadro siguiente.

## 2. Teoría objetiva y subjetiva del salario

Corriente objetiva	Corriente subjetiva o marginalista
El salario es una categoría histórica que surge con el modo de producción capitalista.	
Solamente en ese modo de producción la capacidad humana de trabajar se convierte en mercancía.	El trabajo no es una mercancía sino una virtud o capacidad humana.
El salario no paga el trabajo que realiza el trabajador, sino el tiempo de trabajo social necesario para la reproducción del trabajador como clase.	El salario paga el producto marginal que genera el trabajador.
El tiempo de trabajo se divide en dos partes: - Tiempo de trabajo necesario para que el trabajador produzca su propia remuneración y - Tiempo de trabajo excedente, en el cual se produce la ganancia del capitalista.	Se paga el total de su tiempo, la ganancia del capitalista nace de la productividad del capital.
El monto de salario real pagado es exactamente aquel que permite la reproducción física de la clase de los trabajadores y varía de acuerdo a las necesidades de crecimiento del capital (Esto es lo que se conoce como Ley de bronce de los salarios).	El monto de salario real pagado se determina por la igualdad entre la productividad marginal del trabajo y su costo marginal. La cantidad de trabajadores contratados (nivel de empleo) por el crecimiento del capital.
La forma como se determina el salario en el mercado es en base a la oferta y demanda de trabajadores.	Está determinado por la oferta y demanda de trabajo.
El incremento de la productividad en los sectores que producen bienes de consumo permite disminuir el salario real.	
La lucha de clases entre trabajadores y capitalistas determina las mejoras de condición del trabajador.	No existe lucha de clases sino colaboración para producir. La única forma de mejorar del trabajador es elevando su productividad.



Como puedes observar, los puntos de vista son completamente diferentes.

Y ¿qué ocurre con el resto del producto? ¿cómo se reparte?

### **Teoría objetiva y subjetiva de la ganancia, el interés y la renta.**

Como vimos en capítulos anteriores, de acuerdo con el punto de vista de la corriente objetiva del valor, el valor total de la mercancía está compuesto por capital constante, el capital variable y plusvalía. Los dos primeros conceptos son montos de capital adelantados y permiten la reposición del capital y del trabajo, mientras que la plusvalía es la adición neta de valor, que da origen a la ganancia del capitalista.

Pero esto **no significa que toda ella sea apropiada por él**. En realidad adquiere la forma de ganancia, renta e interés, que es la forma como se distribuye entre las distintas formas que adopta el capital. Ocurre así por cuestiones históricas. Originalmente, como vimos al estudiar los distintos modos de producción, el dueño de la tierra era una clase terrateniente que pertenecía al modo feudal de producción en el cual fue apareciendo el capitalismo. El prestamista también era una clase especial que se desarrolló en modos de producción previos al capitalismo. Ambas clases reclamaban una parte del producto al naciente empresario, por su participación en la producción. El desarrollo del capitalismo si bien destruye esas clases sociales, las reconstituye bajo la forma capitalista y en este sentido es como continúan participando en la producción y distribución.

El dueño de la tierra reclama una renta debido simplemente a que tiene la **propiedad** de la tierra que participa en la producción (**renta absoluta**) o porque sus tierras tienen una mayor **fertilidad** que otras (**renta diferencial**) que permiten que el trabajo aplicado en ellas sea más productivo, como dice la teoría objetiva del valor; o dicho de otra forma, porque tiene una **productividad marginal decreciente**, como señalan los marginalistas.



El prestamista por su parte, pone a disposición del capitalista un capital en crédito **que participa en la generación de plusvalía** y como tal debe recibir una retribución en proporción al monto aportado, la cual según los economistas de la corriente objetiva, debe ser menor o igual a la tasa de ganancia, debido a que el riesgo que asume es menor que el que está tomando el empresario. O dicho según el punto de vista marginalista, como cualquier otro capital, tiene una productividad marginal que debe ser retribuida.

La plusvalía total generada en la producción capitalista se tiene que repartir entre el capital total **de acuerdo a la proporción en que participa cada una de esas formas de capital en la producción de plusvalía** y en consecuencia reclama su parte bajo la forma de renta o de interés.

<b>Valor total de la mercancía</b>	Capital constante	Fondo de reposición del capital
	Capital variable	Fondo social de salarios
	Plusvalía	Ganancia + interés + renta

Por eso se puede hablar de una tasa media de ganancia que no es más que el cociente de la plusvalía total entre el capital total empleado en su producción:

$$g' = \frac{P}{c + v} * 100$$

Esta forma de calcular la ganancia es lo que ha dado lugar a la confusión de la corriente subjetiva, que concluye que tanto el capital constante como el variable son productivos.

Pero como hemos visto, solamente el trabajo vivo produce plusvalía, por eso la forma correcta de estimar la **tasa de explotación**, es decir la **productividad del capital** es:

$$g' = \frac{P}{v} * 100$$



Esto tiene derivaciones muy importantes en economía: primeramente, si se observa con cuidado, la plusvalía generada depende del desarrollo de la tecnología en tanto que ésta potencia la capacidad productiva del trabajo, a esta relación tecnológica específica imperante en el sistema productivo se le conoce como **composición orgánica del capital**:

$$O = \frac{c}{c+v}$$

Al observar el cambio en la composición orgánica del capital, es decir en una economía dinámica, tenemos que hablar ya no de un solo ciclo de reproducción, sino de una **reproducción ampliada del capital**, lo que implica que el empresario no gasta la totalidad de la ganancia que percibe, sino que tiene que separar un porcentaje como **fondo de acumulación**, esto es, parte de la plusvalía tendrá que reinvertirse para adquirir nueva y mejor maquinaria. Esto es la base de **las teorías del ahorro y la inversión** que la corriente keynesiana hace coincidir dependiendo de las **expectativas** de utilidad del capital, permitiendo el crecimiento económico. Pero que de acuerdo con el pensamiento marxista, lleva a una conclusión inquietante. Si consideramos la tasa de ganancia de acuerdo al grado de desarrollo de las fuerzas productivas, es decir, según el estado de la composición orgánica del capital tendremos:

$$g' = \frac{\frac{p}{v}}{1 + \frac{c}{v}} * 100$$

El empresario busca permanentemente elevar su ganancia, y para lograrlo se ve obligado a competir en el avance tecnológico elevando su composición orgánica para obtener **utilidades extraordinarias** que no tienen las empresas con menor desarrollo tecnológico. Así se eleva la plusvalía generada, pero se eleva proporcionalmente más el capital constante. El denominador de la fórmula anterior crece proporcionalmente menos que el numerador, aunque ambos se mueven simultáneamente.



De ello se deriva que en el largo plazo, a pesar de los esfuerzos del capitalista para elevar la productividad mediante el avance tecnológico, **la tasa de ganancia tiene una tendencia decreciente.**

Sobre esta tendencia se sustenta el concepto de **ciclo y crisis** capitalista que algunos teóricos llevaron al extremo de la **teoría del derrumbe** del modo de producción capitalista.





## **Unidad 6. Teoría macroeconómica.**

- 6.1. Factores de la producción.
  - 6.1.1. Definición.
  - 6.1.2. Relaciones entre factores.
  - 6.1.3. Sectores económicos.
  - 6.1.4. Sectores sociales.
- 6.2. Contabilidad Nacional.
  - 6.2.1. Cuentas principales.
  - 6.2.2. Producción nominal, real y potencial.
  - 6.2.3. Precios de mercado y costo de factores.
  - 6.2.4. Categorías del ingreso nacional.
- 6.3. Métodos para obtener el ingreso.
  - 6.3.1. Método de la producción.
  - 6.3.2. Método del ingreso.
  - 6.3.3. Método del gasto.
- 6.4. Equilibrio Económico.
  - 6.4.1. Equilibrio marxista.
  - 6.4.2. Equilibrio keynesiano.
  - 6.4.3. Diagrama macroeconómico.



## **Objetivos particulares de la unidad**

Al concluir el aprendizaje de la unidad, analizarás y comprenderás la teoría macroeconómica desde una perspectiva clásica y keynesiana; y valorarás la importancia de la contabilidad nacional y las principales cuentas nacionales.



## 5. TEORIA MACROECONÓMICA (6.1. a 6.4.3.)

¿Recuerdas que en el siglo XVIII el doctor Quesnay escribió un libro titulado “Tableau Economique”? Era exactamente eso, una especie de tabla en la cual anotó los diferentes insumos que se utilizaban en la producción agrícola de su tiempo y sus costos y trató de relacionarlos con el resto de los sectores. Su objetivo era demostrar por qué el único sector que realmente creaba riqueza, “producto neto” le nombraba, era la agricultura, el trabajo agrícola. Fue importante porque mostró dos de los objetivos fundamentales de la economía.

- a) Identificar y cuantificar las variables económicas relevantes y
- b) Desentrañar las relaciones internas del sistema económico, para influir en él

Ese fue el objetivo de la economía desde sus orígenes por eso puede decirse que la economía siempre –hasta que llegaron los marginalistas-, se ocupó de los valores agregados, siempre fue macroeconómica y que, su interés central fue influir en el proceso económico. Desde su cuna nació siendo política.

Pero solo fue hasta inicios del siglo XX cuando las nuevas economías socialistas en su afán de planificación, desarrollaron la metodología e instrumentos para lograrlo; apareció así el modelo de insumo-producto propuesto por Leontiev. Siguió después su desarrollo en los Estados Unidos, básicamente para controlar los recursos utilizados en la guerra y luego en la desmovilización y en la última mitad del siglo XX pasó la antorcha a los estructuralistas de la Cepal en América Latina. Con la revolución en la informática su potencial se acrecentó y hoy día a nadie (en el campo profesional), le resulta extraño escuchar conceptos como el Ingreso Nacional, las exportaciones totales, el índice de precios y otros conceptos con los cuales se pulsa el estado de la economía.

En esta unidad haremos un brevísimo repaso de los principales conceptos macroeconómicos.



## Los Factores de la producción

Una de las primeras actividades que realizas como contador cuando llegas a una empresa es crear su catálogo de cuentas, con ello estableces cuales son las principales variables que quieres conocer y vigilar.

En la macroeconomía se hace lo mismo, se identifican diferentes variables relevantes y organizan en ramas, sectores y conceptos agregados. Como si pasaras del diario al Mayor.

E igual que en la empresa los “factores de la producción” son los grupos de insumos básicos necesarios para el proceso productivo. **A nivel nacional también los factores de la producción son insumos básicos para crear el producto nacional.** ¿cuáles son los más elementales recursos que requiere una nación para mantener viva su economía? Pues se conoce bien desde el siglo XVII, “**tierra, trabajo, capital y organización**” y a estas alturas del curso ya conoces el significado de cada uno de esos factores.

Pero ¿cómo se relacionan?.

Sabemos que los insumos, o sea, las materias primas, entran al proceso productivo en proporciones perfectamente calculadas, o corremos al ingeniero. Hay una relación técnica que determina la relación de insumos consumidos a producto generado, se denomina **coeficiente técnico**.

Y afortunadamente, llegas como gerente administrativo y nos dices que no hay problema, que simplemente hay que “consolidar” las cuentas de las sucursales y asociados y que el mentado boletín... Y lo mismo hace el gobierno, cuando consolida las cuentas nacionales, los factores de la producción cuando se consolidan reflejan los mismos problemas que cuando consolidas las cuentas de la empresa. Solo cambia el nombre de las cosas, porque a nivel nacional, a menos que seas el dueño de Pemex, eres solo una más de las empresas que se agregan a los “sectores”.



En México el responsable de todo ese barullo fue el Banco de México hasta que hace algunos años tuvo por fuerza –aunque solo parcialmente- transferir la responsabilidad de la **CONTABILIDAD NACIONAL** al Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática (INEGI) y hace muchos años establecieron que LOS **SECTORES ECONÓMICO** del país son el Sector **Agropecuario**, el Sector **Industrial** y el Sector de **Servicios**.

Y te llega la “orden de compra”, que quieren 5000 toneladas de caña de azúcar (del Sector agropecuario) para producir 10 toneladas de turrón (¿te crees la receta?) y que unos 200 metros cúbicos de gas para quemarla (del sector industrial) y que luego les pagas, porque tenemos buenas **relaciones intersectoriales**. Igual pasa en la contabilidad nacional, se suma lo que compran y lo que venden las distintas empresas de una misma rama, sector y listo.

Y como actividad de trabajo de esta unidad, tu tarea es investigar en Internet cómo se constituye el sistema de cuentas nacionales, ¡pan comido!

Y luego de hacer la tarea sales de la oficina y te vas en la limusina a comer con el Presidente –aunque la esposa no te lo crea- y le explicas –al presidente- que no, que tu empresa pertenece al Sector **PRIVADO**, no al Sector **PÚBLICO** y que no, claro que no estas mandando productos a Colombia, ni que pertenecieras al sector **EXTERNO**. No, no, tu **SECTOR SOCIAL** es la empresa privada y que sí, por supuesto, te tienen que otorgar algún “estímulo”...

### **Contabilidad nacional**

Al día siguiente, ¡que paren las prensas y se cierren los estados financieros!.

Y lo mismo pasa en el Inegi y el Banco de México, la tesorería federal de hacienda y otros lugarcillos: en la contabilidad nacional hay también una cuenta que explica como ocurrieron todas **las transacciones económicas** del país **durante el año**



**calendario** (Insumo – producto), una **balanza de pagos** que refleja todas las transacciones con el exterior, o sea, con otros países, y una cuenta de flujos que el Congreso de la Unión nunca puede entender, ¡pobrecillos!...de nosotros.

Pero tú como buen contador o administrador, entiendes bien eso del Insumo – Producto. Es simplemente un cuadro donde se relacionan verticalmente los factores (insumos) de la producción al nivel de detalle que sea necesario y horizontalmente los sectores demandantes de los productos del sector al mismo nivel, para poder mantener la partida doble. El formato de la tabla es como sigue:

<b>Producto →</b>	<b>VENTAS</b>			Demanda final
Insumo				
↓				
<b>COMPRAS</b>				
Demanda final				

Y los problemas para llenarlo son los mismos que enfrentas cuando consolidas tus cuentas. Primero tienes que asegurarte de que las unidades de medida sean equivalentes, porque ya te enseñaron en “conta” que el poder adquisitivo del dinero cambia con el tiempo y para que tu unidad de valoración sea comparable tienes que utilizar “precios reales”. Igual, en la contabilidad nacional se **deflactan** (actualizan) los precios con la bien conocida fórmula:

$$P = \frac{X}{INPC}$$

Donde P es el valor a precios constantes del año (o mes) n  
 X el valor a precios corrientes que quieres actualizar  
 INPC el índice nacional de precios al consumidor

El segundo problema es evitar las duplicaciones, porque cuando consideras el valor de la producción final de una empresa, incluye insumos que fueron el producto final de otra. Hay cuatro **métodos para obtener el ingreso o producto**:



- a) Utilizar el Valor agregado bruto que es igual al valor final menos insumos intermedios
- b) Considerar solamente el valor de los bienes y servicios de uso final
- c) Considerar las remuneraciones percibidas por los factores productivos (Ingreso)
- d) Considerar los valores pagados por los consumidores de bienes y servicios de uso final

Un tercer problema es el **método de valoración**. Puedes utilizar **precios de mercado** o **costo de factores**. El resultado final es el mismo porque se supone que cada vez que agregas valor a la producción, alguien percibe un ingreso equivalente, es decir el valor de la producción es igual a los ingresos de quienes participan en ella. Aunque esto solo se cumple a nivel agregado, no a nivel de ramas o sectores.

¿Cual es el resultado de todo esto?

Cuando terminas la contabilidad de la empresa los Estados Financieros te ofrecen un conjunto de cuentas que son fundamentales para analizar su situación y tendencias, y lo mismo tenemos en la contabilidad nacional. Al final contamos con variables macroeconómicas que permiten conocer que está ocurriendo en la economía del país y qué sentido llevan.

Sólo como ejemplo daremos un vistazo a las principales variables macroeconómicas:

El Producto Interno Bruto (PIB) que en condiciones de equilibrio es igual al Ingreso Nacional (Y)

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



Donde C es el consumo, I la inversión, G el gasto gubernamental, M las importaciones y X las exportaciones.

Demanda Agregada  $\Delta D = C + I + G + X$  (en una Economía abierta)

Oferta Agregada  $\Delta S = Y + M$

La igualdad de la oferta y la demanda establecen la posición de equilibrio de la economía:

$$Y + M = C + I + G + X \quad Y = C + I + G + X - M$$

Donde  $C + I + G$  es el gasto agregado de los residentes "A" y  $X - M$  es la Balanza comercial "T"

Como el Ingreso Nacional también se puede medir como un flujo de fondos, en este caso:

$$Y = C + Tx + S \quad (\text{Consumo, impuestos, ahorro})$$

$C + I + G + X - M = C + Tx + S$  Despejando y ordenando se expresa como:

$$X - M = S - I + Tx - G \quad \text{El saldo de la Balanza Comercial es equivalente al ahorro neto más el saldo neto del Sector Público}$$

Lo importante aquí no es memorizar sino percibir que la contabilidad nacional tiene al igual que la contabilidad de la empresa una gran utilidad para definir políticas para conducir u orientar la economía.



## **Unidad 7. Los ciclos económicos.**

- 7.1. El ciclo económico
  - 7.1.1. Definición y fases del ciclo
  - 7.1.2. Tipos de ciclos
  - 7.1.3. Características de los ciclos
  - 7.1.4. Coyuntura económica
- 7.2. Teorías acerca de la crisis
  - 7.2.1. Teoría monetarista
  - 7.2.2. Teoría Schumpeteriana
  - 7.2.3. Teoría Keynesiana
  - 7.2.4. Teoría marxista
- 7.3. Crisis económica
  - 7.3.1. Relaciones entre producción, mercado, capital y crisis.
  - 7.3.2. Tipos de crisis
  - 7.3.3. Medidas anticíclicas
  - 7.3.4. Crisis y estanflación actuales



## Objetivos particulares de la unidad

Al culminar el aprendizaje de la unidad, lograrás identificar las causas y consecuencias de todas y cada una de las etapas del ciclo económico, además de concienciar que las crisis económicas son inherentes al sistema capitalista.



## 6. LOS CICLOS ECONOMICOS (7.1. a 7.3.4.)

Imagina que llegas a tu oficina y te piden que evalúes la conveniencia de realizar una inversión importante o de tomar un crédito que puede ser riesgoso para la empresa. Como buen contador o administrador -entre otras cosas-, estudias el “entorno económico”, revisas las páginas financieras de algunos periódicos y revistas, consultas Internet y vas encontrando que en todos lados se habla de que la economía está en un período de auge, o al contrario, que se prevé una grave depresión.

¿Qué significa esto? Primero, que tendrás que revisar las “expectativas” o “flujos proyectados” de la empresa con mucho cuidado a fin de que esa “tendencia del entorno” no afecte su salud cuando realice la inversión o adquiera la obligación de un crédito. Luego recomendarás las previsiones a tomar, porque ya sabes que las tasas de interés se elevan en períodos de estancamiento y bajan en período de auge y la inflación y el tipo de cambio, por ejemplo.

En segundo lugar, significa que la economía está sujeta a **comportamientos y tendencias más o menos predecibles, de cierta duración que es posible identificar con un conjunto de indicadores económicos**, por ejemplo la inflación o las tasas de interés, la paridad, el ingreso, que afectan a la mayoría de las empresas y que son conocidos como **ciclos económicos**.

No son un fenómeno nuevo, por supuesto, ya en el siglo XIX comenzaron a ser estudiados por los fundadores de la economía. En su libro El Capital, Marx señaló que las grandes revoluciones industriales tenían un efecto fundamental en el desarrollo del capitalismo, determinando grandes períodos de su evolución, pero solamente estudió con algún detalle los ciclos cortos basados en la reproducción del capital fijo, concluyó 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.” (Marx, 1893, 165). Kypchy fue otro de los pocos estudiosos del ciclo corto en aquellos tiempo.

Un poco más tarde, en 1896, Alexander Helphand (Parvus) formuló un esquema de **"ondas" largas de expansión seguidas de ondas largas depresivas** determinadas por la expansión del mercado mundial, el mercado monetario, la tecnología, etc... En 1913 Tugan Baranowsky continuó esa línea de investigación ocupándose de los desequilibrios entre los sectores productivos. Poco después, en 1919, Kondratiev analizó un período de 138 años encontrando ciclos regulares de aproximadamente 50 años, que son explicados por aspectos económicos tales como la abundancia de ahorro, el crédito barato, precios y concentración de la inversión, pero destacando en forma importante la parte técnica referente a la sustitución de la maquinaria pesada y edificios, así como de la existencia de ondas de invenciones e innovaciones en la base de las ondas expansivas.

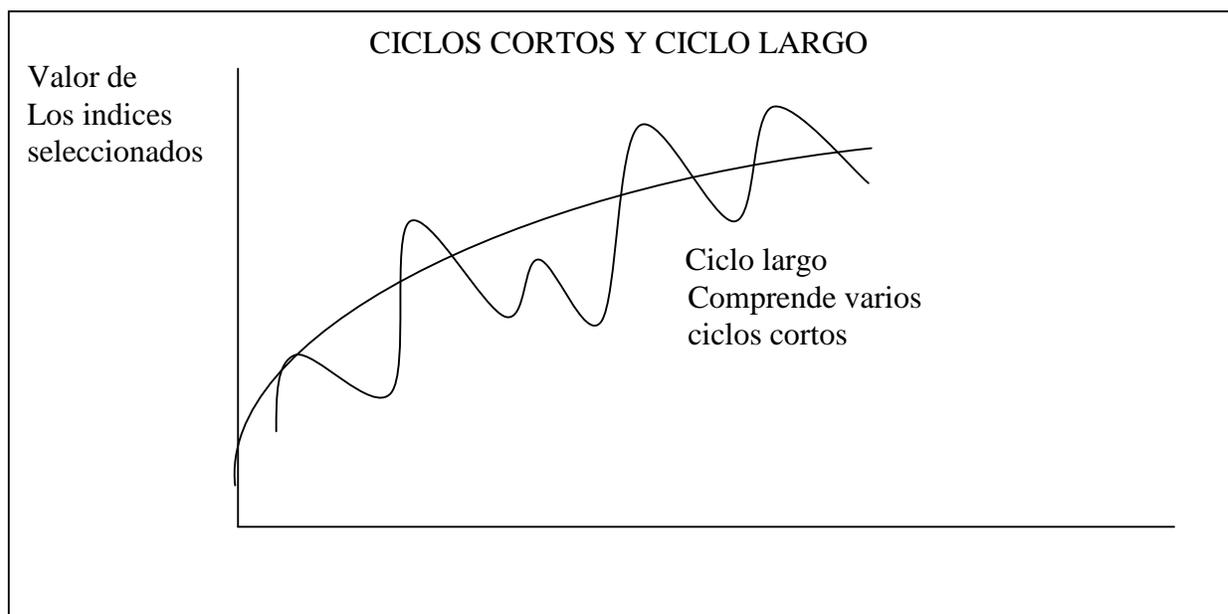
Y se inició una tradición literaria en la que han participado casi todos los economistas reconocidos y que aún no se ha agotado. Recientemente (1978), por ejemplo, un conocido economista e historiador, Kindleberger, en su libro “Manías, Pánicos y crisis” escribía que “el patrón básico de **desplazamiento, sobre negociación, expansión monetaria, revulsión y des-crédito**, generalizado..., describe la naturaleza de la economía capitalista lo bastante bien como para atraer nuestra atención hacia los problemas cruciales de la política económica.”

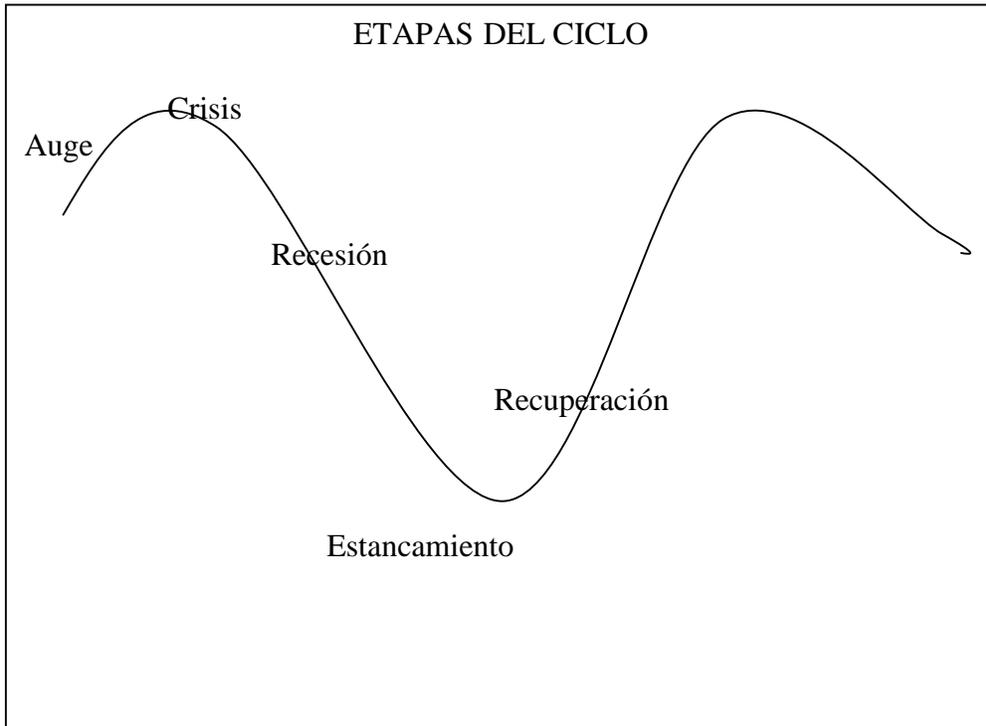


Y cada vez que ocurre una nueva crisis, es decir, cuando los indicadores del ciclo cambian abruptamente en sentido negativo, como ocurrió en México en 1994 y seguro te acordarás, todos los economistas del momento reviven el tema.

¿Que conclusiones se han alcanzado después de más de 100 años de literatura?

- Primero, que existe un acuerdo general de que hay tres tipos de ciclos: los **ciclos cortos**, que siguen el movimiento de inventarios; los **ciclos de negocios** que siguen la rotación del capital fijo y los **ciclos largos** que responden a grandes cambios tecnológicos que afectan a toda la industria.
- Segundo, que aunque cada autor le de un nombre diferente a las etapas de los ciclos, estos presentan un comportamiento en forma de “Campana de Gauss” o como de una función seno, dirán los que saben matemáticas y puede predecirse la tendencia y
- Tercero, que aunque se han realizado enormes esfuerzos por predecirlos y eliminarlos, los cambios institucionales y las políticas económicas han sido, hasta el momento, incapaces de determinar el momento exacto del cambio o evitarlas.





Actualmente existen varias fundaciones de investigación económica que se encargan de hacer un seguimiento permanente de las variables que determinan el estado de la economía dentro del ciclo económico.

La más conocida de ellas es el National Bureau of Economic Research (NBER) de los Estados Unidos, quien publica permanentemente los resultados de sus investigaciones, su página de internet es:

<http://www.nber.org/>

De acuerdo con ellos una economía entra en recesión cuando el Producto Interno Bruto trimestral decrece durante tres períodos seguidos.

Pues bien, teniendo alguna idea de lo que son los ciclos no es difícil conocer la importancia de las crisis o de los auge, y en la actualidad todas las empresas están preparadas –o al menos tratan de estarlo- para enfrentar y aprovechar esos períodos, eso es parte de lo que se ocupan los responsables de “estrategia competitiva” o los de “ingeniería financiera” o los de “investigación de mercados”, porque, como dicen todos los “slogans” los tiempos buenos son pródigos para la cosecha y los tiempos malos, son un terreno de oportunidades.

Pero para explicar por que ocurre esto regresemos a la historia.



## **Teorías de las crisis**

### **La teoría marxista de la crisis**

Recordarás que desde los fisiócratas se hablaba de rendimientos decrecientes en la fertilidad de la tierra que provocaban una disminución progresiva de la productividad y que luego los subjetivistas utilizaron la misma idea de rendimientos decrecientes y la ampliaron al trabajo y al capital. Esto no era más que una forma de decir que con el tiempo la economía tendía a decaer. Los tiempos buenos no duran mucho.

Fue Marx el primero en explicar por qué ocurre esto. El problema dijo, es la forma de reproducción del sistema capitalista.

La primera posibilidad formal de crisis –dijo- es la crisis de circulación, cuando la mercancía no es producida para el consumo, sino para la venta, existe el peligro de que la venta no se realice y en ese caso todo el capital adelantado se perderá.

Pero la verdadera explicación de la crisis real –dice- surge de la reproducción del sistema, “Es esta renovación del capital fijo la que determina la actividad febril del período de auge. (...) El rasgo característico del modo de producción capitalista, es el hecho de que cada nuevo ciclo de la reproducción ampliada se inicie con nueva maquinaria. (...) La renovación del capital fijo implica así su renovación a un nivel de tecnología más alto, y esto en un triple aspecto.” (Mandel, 1975, 108)

- El valor de la nueva maquinaria será mayor, es decir la composición orgánica del capital será cada vez más alta.
- Solamente se adquirirá si el costo del trabajo vivo desplazado es superior a los costos adicionales en capital fijo



- Solamente se incorporará al ciclo productivo si permite reducir el costo de producción por debajo de la media social, es decir, si permite obtener ganancias extraordinarias

En consecuencia el auge ocurre solo cuando existe la posibilidad de elevar la tasa de ganancia de los capitales. Pero esto solo puede suceder cuando se eleva la productividad y esto pasa cada vez más por el avance tecnológico. Cada vez que una industria avanza, arrastra a las demás, el proceso social de producción se reorganiza. Una parte de los obreros es desalojada y se cierran las puertas a los nuevos. Las nuevas fábricas absorben parte de esa fuerza desempleada, con una serie constante de cambios en sexo, edad y pericia de los trabajadores.

El cambio tecnológico no se realiza simultáneamente en todas las industrias, ramas o países. Coexisten simultáneamente muy diversos estadios de desarrollo; “Cada período de innovación tecnológica radical es un período de aceleración repentina de acumulación de capital. Sobre este trasfondo, la subinversión periódica de capital en el curso cíclico del modo de producción capitalista tiene una función doble. (...) sirve para dar expresión a la caída cíclica inevitable de la tasa general de ganancia. (y) ...además para crear una reserva histórica de fondos de capital, de la que se puede disponer para lograr la acumulación adicional necesaria por arriba de la reproducción ampliada ‘común y corriente’ que permitirá una renovación fundamental de la tecnología productiva. (...) Solo los valores liberados para la compra de capital fijo adicional en varios ciclos sucesivos le permiten al proceso de acumulación dar un salto de este tipo” (Mandel, 1979,111)

Por supuesto que el desarrollo del capital por acciones, el crédito y el mercado mundial, constituyen elementos importantes en la realización y valoración del capital, pero el capital ficticio no puede ser sustento de la reproducción ampliada real. Por eso el ciclo de reproducción capitalista queda configurado como un conjunto de ciclos comerciales de corta duración sobre los cuales se impone a



largo plazo ciclos más amplios de auge y declinación en los cuales se realiza la renovación completa del capital con profundos cambios tecnológicos y sociales.

De esta forma, en el análisis de Marx la reproducción ampliada del capital a lo largo de la historia queda conformada como ciclos cortos de reproducción física del capital fijo y largos ciclos económicos de auge y declinación donde el cambio revolucionario en las fuerzas productivas (división del trabajo, procesos productivos, tecnología, etc.) y el cambio en las relaciones sociales de producción (propiedad, organización, etc.), quedan indisolublemente ligadas con el aumento de la composición orgánica, la concentración del capital y la caída tendencial de la cuota de ganancia.

### **El concepto de crisis en otras corrientes de pensamiento económico**

En realidad ninguna corriente de pensamiento económico ha abordado el problema de crisis en forma sistemática. La teoría subjetiva parte de situaciones de equilibrio en las cuales la crisis está descartada de antemano. Los desequilibrios se corrigen por si solos o representan momentos dentro de la tendencia de ajuste.

La corriente keynesiana tampoco abordó el problema de la crisis, sino el de las políticas anticíclicas, merced a las cuales, por medio de la inversión y el gasto público al cual se le atribuyen efectos multiplicadores, se intenta neutralizar el período depresivo del ciclo y retornar al crecimiento.

La teoría monetarista de Friedman se ocupa de problemas monetarios y su impacto en la economía real, pero no aborda el problema.

Y por supuesto que los nuevos clásicos se ocupan del crecimiento global de la economía, dentro de la cual, el problema del ciclo es, al igual que sus antecesores, un problema de equilibrios cuya solución es instrumental.



Existen muchos tratamientos de problemas derivados del ciclo y de la crisis en su aspecto financiero, “booms”, “cracks”, “ataques especulativos”, pero esa es solamente una visión parcial del problema.

### **La situación actual**

Pero la crisis es un problema real y grave de la economía. Y por supuesto economistas y las instituciones nacionales y mundiales se han ocupado de ella.

Una de las modernas escuelas de pensamiento, el regulacionismo francés encabezado por Michael Aglieta, Lipietz, de Berniz, etc. Propone una completa reforma de las instituciones a fin de “controlar y regular” el funcionamiento del capital financiero, al cual consideran como uno de los principales generadores de inestabilidad.

Otras corrientes han propuesto la instrumentación de medidas **anticíclicas** como los controles sobre la inflación y los tipos de cambio, instrumentadas desde los Bancos Centrales, sin mucho éxito.

Autores como Tobin, Sachs e incluso el premio novel Joseph Stiglitz, desde la perspectiva del Fondo Monetario Internacional, se han pronunciado en el mismo sentido y presionan a los organismos internacionales para introducir controles y regulaciones que puedan eliminar o mitigar este riesgo permanente.

Pero la pregunta aún se mantiene en el aire. ¿Realmente, como dijo Marx, el ciclo y la crisis son la forma de existencia del capitalismo?



## Unidad 8. Teoría monetaria.

- 8.1. Funciones del dinero.
  - 8.1.1. Definición del dinero.
  - 8.1.2. Funciones del dinero.
  - 8.1.3. Clases de dinero.
  - 8.1.4. Sistemas monetarios.
- 8.2. Teoría cuantitativa del dinero.
  - 8.2.1. Explicación de la teoría.
  - 8.2.2. Análisis crítico.
- 8.3. La inflación.
  - 8.3.1. Definición.
  - 8.3.2. Causas.
  - 8.3.3. Equilibrio y desequilibrio entre cantidad de dinero y producción.
- 8.4. Crédito y circulación.
  - 8.4.1. Definición y origen del crédito.
  - 8.4.2. Capital de préstamo y clases de crédito.



- 8.5. Mercado de dinero y de capitales
  - 8.5.1. Definición de mercado de dinero y capitales
  - 8.5.2. Determinantes de la oferta y la demanda de dinero y de capitales
- 8.6. Sistema bancario
  - 8.6.1. Los bancos y la creación de dinero y crédito
  - 8.6.2. Clasificación de los bancos
  - 8.6.3. Banca central
  - 8.6.4. Bolsa de valores y casas de bolsa
- 8.7. Capital financiero y exportación de capitales
  - 8.7.1. Capital financiero
  - 8.7.2. Exportación de capitales
- 8.8. Evolución histórica del Sistema Financiero Mexicano



## **Objetivos particulares de la unidad**

Al culminar el aprendizaje de la unidad, comprenderás la importancia que el dinero tiene en un sistema económico, así como el funcionamiento del sistema bancario, la importancia del crédito y los mercados de dinero y capital.



## 7. TEORIA MONETARIA (8.1. a 8.8.)

### **Agregados monetarios y dinero bancario**

Cuando se habla de dinero nos referimos normalmente a las monedas y billetes de curso legal, pero hay otras modalidades que tienen características más o menos similares: valor, liquidez, medio de pago, etc.

El Banco Central cuando trata de controlar el nivel de liquidez (cantidad de dinero) en el sistema analiza distintos agregados monetarios en función de los conceptos incluidos.

Los **agregados más utilizados**, clasificados de menor a mayor amplitud, son:

**Efectivo en manos del público (Lm):** monedas y billetes de curso legal en manos del público.

**M1:** efectivo en manos del público + depósitos a la vista en las entidades de crédito. A la M1 se le denomina también Oferta Monetaria.

**M2:** M1 + depósitos de ahorro en entidades de créditos.

**M3:** M2 + depósitos a plazo y otros pasivos bancarios.

**Activos líquidos en manos del público (ALP):** M3 + otros componentes, entre los que destacan las Letras del Tesoro en manos del público, pagarés de empresas, etc.

### **Dinero bancario**

Las **entidades financieras** (bancos, cajas y cooperativas) **reciben depósitos** de sus clientes en forma de cuentas corrientes (que denominamos dinero bancario).



Estas entidades utilizan estos depósitos para **conceder créditos**.

Por ejemplo: un banco recibe un depósito de un cliente de 10.000 euros. Parte de este dinero lo dejará en caja para atender posibles retiradas de fondos (supongamos que 1.000 euros) y el resto lo destinará a conceder créditos (9.000 euros).

Parte del importe de estos créditos vuelve a las entidades financieras en forma de nuevos depósitos bancarios.

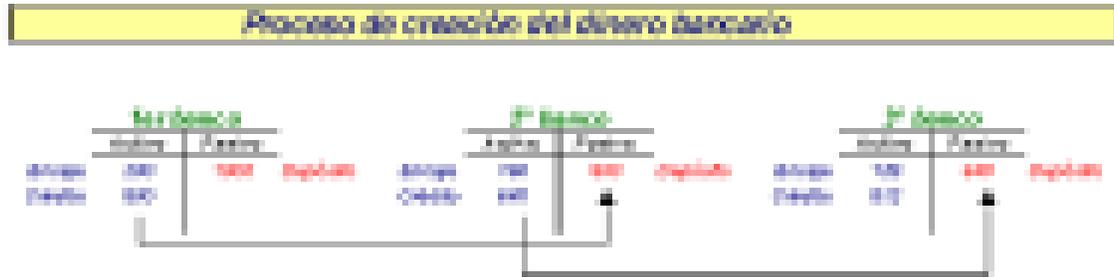
Por ejemplo: la empresa que ha recibido el crédito de 9.000 euros lo utiliza para comprar una maquinaria. El vendedor recibe el dinero de esta venta y lo ingresa en su cuenta corriente.

El banco con el que trabaja este vendedor tiene un nuevo depósito de 9.000 euros y al igual que en el caso anterior dejará una parte en caja (por ejemplo, 800 euros) y utilizará el resto (8.200 euros) en la concesión de nuevos créditos.

Vemos que un depósito inicial de 10.000 euros ha puesto en marcha un mecanismo que ha llevado a que los depósitos sumen ya 19.000 euros (los 10.000 iniciales y los 9.000 que acabamos de ver). Y el proceso se sigue repitiendo.

En definitiva, **la operatoria de las entidades financieras lleva a multiplicar el valor de los depósitos** (crean dinero bancario).

La banca comercial transforma los depósitos en una cantidad mucho mayor de dinero bancario



### ¿Cuánto dinero bancario se puede crear?

Para contestar a esta pregunta comenzaremos por definir el concepto de **"encaje bancario"**:

Las entidades financieras cuando reciben un depósito tienen que dejar un porcentaje en caja para atender retiradas de efectivo. Este porcentaje es precisamente el **"encaje bancario"** o **"coeficiente de reservas"**.

**El Banco Central determina dicho porcentaje**, es decir, la proporción de los depósitos del público que las entidades financieras tienen que guardar en forma de activos líquidos (efectivo en caja o reservas en el Banco Central) para poder atender las retiradas de efectivo.

El importe total de dinero bancario generado por las entidades financieras viene determinado por el **"Multiplicador del dinero bancario"**:

Multiplicador del dinero bancario =  $1 / \text{Coef. de reserva}$

Continuamos con el ejemplo:

Supongamos que en el caso que venimos analizando el coeficiente de reservas es del 10%. Entonces el multiplicador del dinero bancario será:

Multiplicador del dinero bancario =  $1 / 0,10 = 10$



Por tanto, las entidades financieras podrían generar un volumen de dinero bancario 10 veces superior al de los depósitos que manejan: si el depósitos inicial es de 10.000 euros, el dinero bancario que se podría generar es de 100.000 euros.

Este sería el importe potencial máximo de dinero bancario que se podría generar, lo que no quiere decir que efectivamente se genere: puede que la banca no emplee todo el importe disponible en la concesión de créditos, puede que los créditos concedidos no retornen en su totalidad como depósitos a las entidades financieras, etc.

## **Banco Central**

### **a) Funciones del Banco Central.**

Entre las **funciones que realiza un Banco Central** se pueden señalar las siguientes:

Emisión y puesta en circulación (o retirada) de la moneda de curso legal.

- Banquero del Estado: realiza los cobros y pagos correspondientes a la Administración Pública.
- Banco de bancos: encargado de la supervisión del sistema bancario, de la custodia de las reservas de los bancos comerciales (coeficiente de caja), prestamista de última instancia (cuando alguna entidad atraviesa tensiones de liquidez), liquidación de los medios de pago (centraliza los cobros y pagos entre entidades crediticias).

Centralización y gestión de las reservas de divisas del país.

- Política monetaria: determina la cantidad de dinero en el sistema con el fin de tratar de controlar la evolución del tipo de interés en el corto plazo.



El **objetivo último del un Banco Central** es conseguir la **estabilidad de los precios y del tipo de cambio**, lo que debe permitir un crecimiento sostenido de la producción y del empleo.

#### **b) Balance.**

En el **activo** de un Banco Central se encuentran las siguientes partidas:

- Oro y divisas.
- Créditos a los bancos comerciales.
- Créditos al sector público.
- Cartera de títulos de renta fija (Deuda Pública): son títulos que adquiere con carácter temporal dentro de una operatoria destinada a controlar la liquidez del sistema.
- Inmovilizado (edificios, instalaciones, sistemas informáticos, etc.).

En su **pasivo** aparecen las siguientes partidas:

Pasivo monetario (también llamado base monetaria): compuesto por el efectivo en manos del público y las reservas bancarias (efectivo en mano de las entidades financieras y depósitos que éstas tienen en el Banco Central).

Pasivo no monetario: Fondos propios y depósitos del sector público.

#### **Base monetaria**

La **base monetaria** es la suma del **efectivo en manos del público** (Lm) + **reservas bancarias** (efectivo en manos de las entidades de crédito y depósitos de éstas en el Banco Central).

Base monetaria = efectivo manos del público + reservas bancarias

**El Banco Central determina la base monetaria** y a partir de ahí los intermediarios financieros generan dinero bancario.



Si vemos la composición del balance de un Banco Central, la base monetaria equivale al total de activos menos los pasivos no monetarios.

- **Si aumenta la base monetaria: creación de dinero.**
- **Si aumentan los activos del Banco Central** (incremento de las reservas de divisas, aumento del crédito al sistema bancario o al sector público) **sin que aumenten los pasivos no monetarios**, lógicamente tendrá que aumentar el pasivo monetario (creación de dinero).
- **Si disminuyen los pasivos no monetarios, sin variación del activo**, necesariamente tendrá que aumentar el pasivo monetario
- **.Si se reduce la base monetaria: destrucción de dinero.**
- **Si disminuyen los activos del Banco Central sin que se reduzcan los pasivos no monetarios**, llevará a una disminución de la base monetaria.

Hay **variaciones en el balance del Banco Central**, que afectan, por tanto, a la base monetaria, que éste no puede controlar, son **de carácter autónomo**:

Por ejemplo, un déficit (o superávit) de la balanza de pago no es controlable por el Banco Central, sin embargo influirá en su nivel de reservas de divisas (partida del activo).

**Otras variaciones del balance del Banco Central si son controlables** y es lo que le va a permitir determinar (con cierta aproximación) el importe de la base monetaria.

Por ejemplo, los créditos concedidos al sistema bancario: si aumentan los créditos aumenta su activo y, por tanto, aumentará su pasivo. Si el pasivo no monetario no varía, necesariamente tendrá que aumentar el pasivo monetario (aumento de la base monetaria).



**¿Cómo actúa en la práctica el banco central para modificar la base monetaria?**

**A través del tipo de redescuento:** es el tipo al que el Banco central está dispuesto a prestar dinero a las entidades financieras:

**Si sube el tipo de redescuento,** los créditos que el Banco Centra presta a las entidades serán más caros, luego las entidades financieras demandarán menos (**contracción de la base monetaria**).

**Si baja el tipo de redescuento,** estos créditos serán más baratos por lo que las entidades financieras solicitarán mayores importes (**expansión de la base monetaria**).

Otra forma que tiene el Banco Central de actuar sobre la base monetaria es mediante **operaciones de mercado abierto:** compra-venta a las entidades financieras de valores de Deuda Pública.

**Si el Banco Central compra Deuda Pública** está **umentando la liquidez** del sistema. Las entidades financieras estarán sustituyendo valores de renta fija por liquidez que pueden destinar a la concesión de préstamos.

Por el contrario, **si el Banco Central vende Deuda Pública** a las entidades financieras, **sustituye estas posiciones líquidas** en balance por valores. En el pasivo del Banco Central disminuirán los depósitos de las entidades financiera ya que parte se habrán destinado al pago de la compra de estos títulos.

### **Oferta monetaria**

Hemos visto que al agregado **M1** se le denomina también **Oferta Monetaria:**

**M1** = efectivo en manos del público + depósitos a la vista (dinero bancario).



**Los bancos centrales tratan de controlar la oferta monetaria** en el sistema ya que ésta junto con la demanda de dinero determina el tipo de interés en el corto plazo.

Y el tipo de interés influye en el volumen de la inversión, lo que afecta al nivel de producción de equilibrio y por tanto al nivel de empleo.

Los **bancos centrales** cuando tratan de influir sobre los tipos de interés buscan conseguir la **estabilidad de los precios y del tipo de cambio**, requisitos para un crecimiento sostenido en el tiempo de la producción y del empleo.

### ¿Cómo pueden influir los bancos centrales sobre la oferta monetaria?

Vamos a tratar de explicar la **relación entre Oferta monetaria (OM) y Base monetaria (BM)**:

**OM** = Efectivo en manos del público (Lm) + Depósitos a la vista (Dv)

**BM** = Efectivo en manos del público (Lm) + Reservas bancarias (R)

Si se divide la primera ecuación por la segunda tenemos:

$$OM / BM = (Lm + Dv) / (Lm + R)$$

Luego:

$$OM = ((Lm + Dv) / (Lm + R)) * BM$$

Ahora vamos a dividir el numerador y el denominador del paréntesis por Dv:

Al cociente "**Lm / Dv**" le llamaremos "x" y representa la **proporción de los depósitos a la vista que el público mantiene en efectivo**.

Al cociente "**R / Dv**" le llamaremos "y" y representa el **encaje bancario**, es decir, la proporción de los depósitos que las entidades financieras tienen que mantener líquidos (caja o reservas en el Banco Central) para atender las retiradas de efectivo.



Luego,

$$OM = ((x + 1) / (x + y)) * BM$$

**El cociente  $(x + 1) / (x + y)$  es siempre mayor que 1:**

En el corto plazo se puede suponer que "x" es constante, es decir, que la gente tiende a mantener un determinado porcentaje de sus depósitos en dinero efectivo y que esa proporción es estable.

Por tanto, **el valor de este cociente va a depender de "y", es decir, del encaje bancario.**

Veamos un ejemplo:

La BM de un país es de 1.000 euros, la proporción de depósitos que la gente mantiene en efectivo es del 20% y el encaje bancario es del 10%. Calcular la OM.

$$OM = ((0,2 + 1) / (0,2 + 0,1)) * 1.000 = 4.000 \text{ euros}$$

El banco central decide elevar el encaje bancario al 20%:

$$OM = ((0,2 + 1) / (0,2 + 0,2)) * 1.000 = 3.000 \text{ euros}$$

En definitiva (recapitulando) **los bancos centrales puede actuar sobre OM a través de:**

**La Base Monetaria**, tal como vimos en la lección anterior. Aunque su control no es absoluto (la base monetaria se puede ver afectada por factores que el Banco Central no controla)

**El encaje bancario "y":** si aumenta el encaje bancario disminuye la OM y si reduce el encaje bancario aumenta la OM (bajo la hipótesis de que "x" es constante lo que en la vida real no tiene por qué cumplirse siempre).



En definitiva, **los bancos centrales tienen posibilidad de actuar sobre la oferta monetaria pero no tienen un control absoluto.**

### **Demanda de dinero**

La gente quiere tener una parte de su dinero en efectivo (**demanda de dinero**) por diversos motivos, entre los que destacan:

**Para poder realizar transacciones**, es decir para poder pagar las compras que realizan.

La cantidad demandada por este motivo depende principalmente del nivel de renta: a mayor renta, mayor consumo y por tanto mayor demanda de dinero (y a menor renta lo contrario).

**Demanda como activo financiero:** el dinero tiene un valor y el público puede preferir mantener una parte de su riqueza en forma de dinero, especialmente en momentos de incertidumbre.

En lugar de tener el dinero en un banco que puede quebrar, o en acciones que se pueden hundir, en periodos de crisis la gente puede preferir tener el dinero en casa.

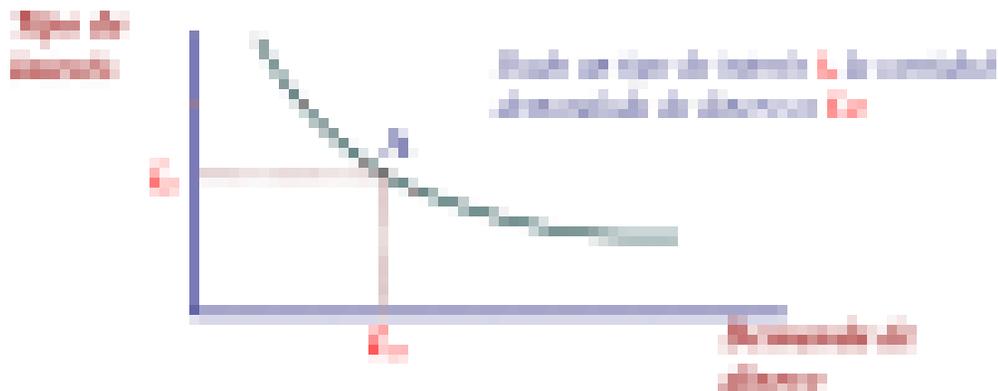
La **demanda de dinero**, por uno u otro motivo, presenta una **relación negativa con el tipo de interés:**

**Si suben los tipos** aumenta el coste de oportunidad de tener el dinero líquido y no tenerlo depositado en un banco donde produce intereses. Por ello, **la gente tratará de mantener en líquido el mínimo necesario.**



**Si por el contrario bajan los tipos** este coste de oportunidad se reduce, lo que hará que **a la gente no le importe mantener en efectivo una mayor proporción de sus ahorros.**

Esta **relación inversa entre tipos de interés y demanda de dinero** se puede representar en una gráfica.

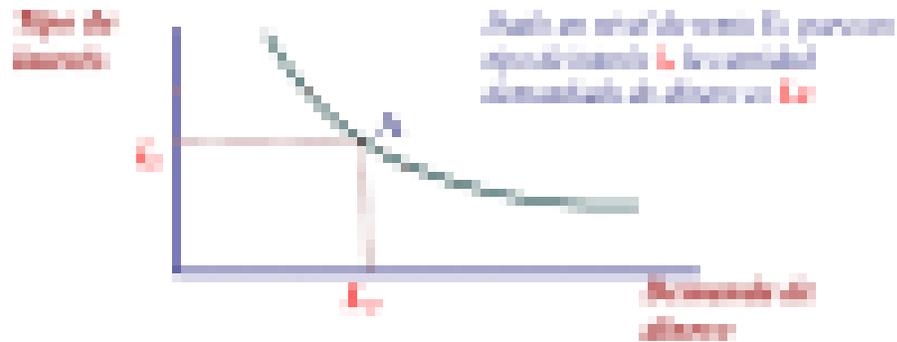


**Variaciones en el tipo de interés provocan movimientos a lo largo de la curva:**

Mientras que **variaciones en el nivel de renta provocan desplazamientos de la curva:**

**Si aumenta la renta**, aumentará el consumo, lo que llevará a la gente a mantener más dinero en efectivo para pagar las compras: **la curva de demanda de dinero se desplaza hacia la derecha** (para un mismo tipo de interés se demandará más dinero).

**Si baja la renta**, disminuirá el consumo y, por tanto, la necesidad de la gente de mantener dinero en efectivo: **la curva de demanda de dinero se desplaza hacia la izquierda.**

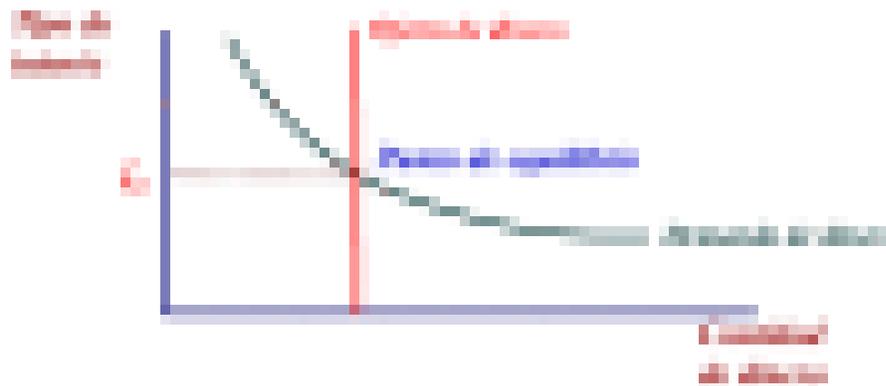


Bueno, esta lección ha sido un poco más sencilla que la anterior así que no se queje nadie. Y por cierto, se vislumbran nubarrones en el horizonte.

### Punto de equilibrio del mercado monetario

Vamos a suponer que en el corto plazo la oferta de dinero es fija, es una cantidad determinada, por lo que la representaremos como una línea vertical.

El **equilibrio** en este mercado viene determinado por el **punto de cruce de la demanda monetaria y de la oferta monetaria**. Este punto de equilibrio **determina el tipo de interés a corto plazo**.



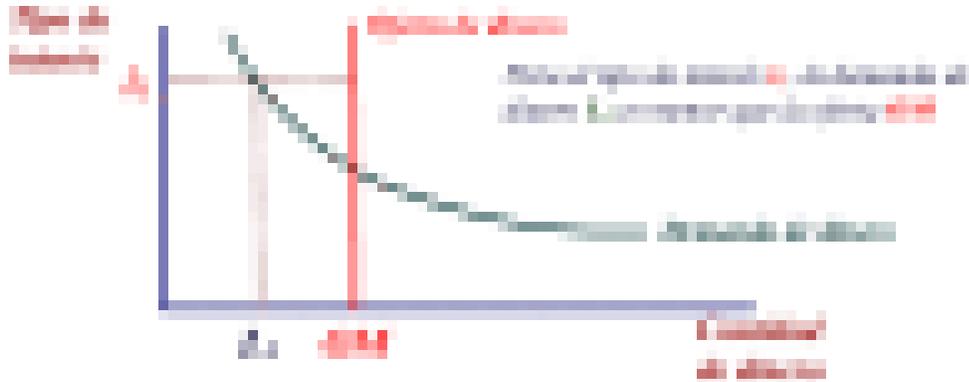
**¿Qué ocurriría si el tipo de interés no fuera el de equilibrio?**

**Supongamos que el tipo de interés es más alto que el de equilibrio ( $i_1 > i_0$ ).**

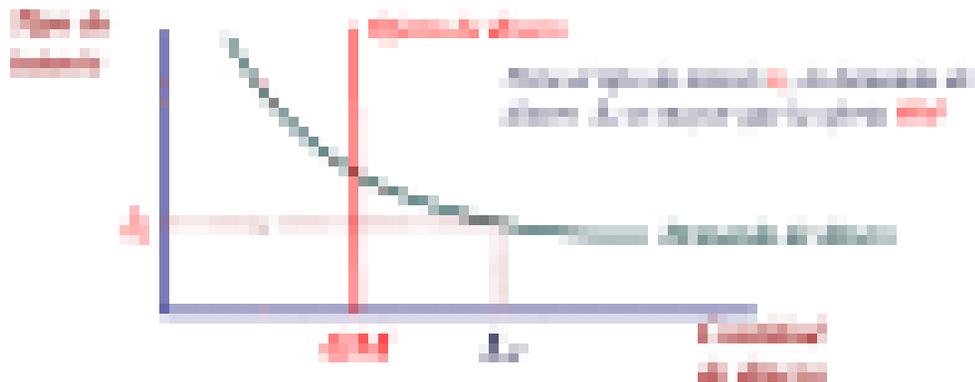
En este caso la demanda de dinero por parte de los ciudadanos es menor que la oferta. La gente quiere tener menos dinero líquido (en efectivo o en cuentas a la vista con escasa remuneración) ya que el coste de oportunidad es elevado, por lo que invertirá el exceso de liquidez en productos con mayor remuneración.



La fuerte demanda de estos productos alternativos (depósitos a plazo, renta fija, etc.) hará descender sus tipo de interés (las entidades emisoras de estos productos no tendrán que ofrecer tipos altos para atraer el dinero, ya que éste acudirá por sí mismo).



Si el tipo de interés es más bajo que el de equilibrio ( $i_2 < i_0$ ), los ciudadanos tenderán a tener más dinero líquido ya que el coste de oportunidad es comparativamente bajo. Las entidades emisoras de productos alternativos tendrán que elevar los tipos de interés ofrecidos para poder colocar sus productos.

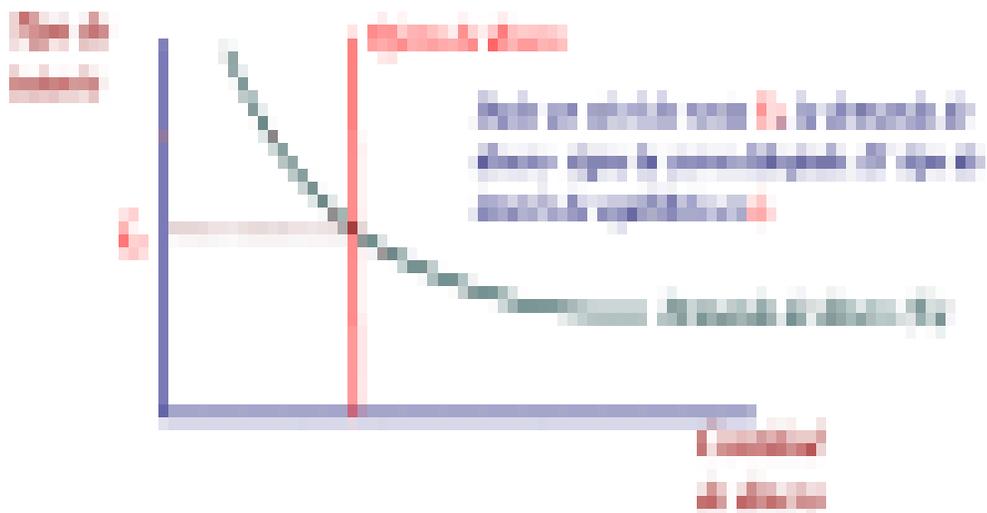




### Curva LM

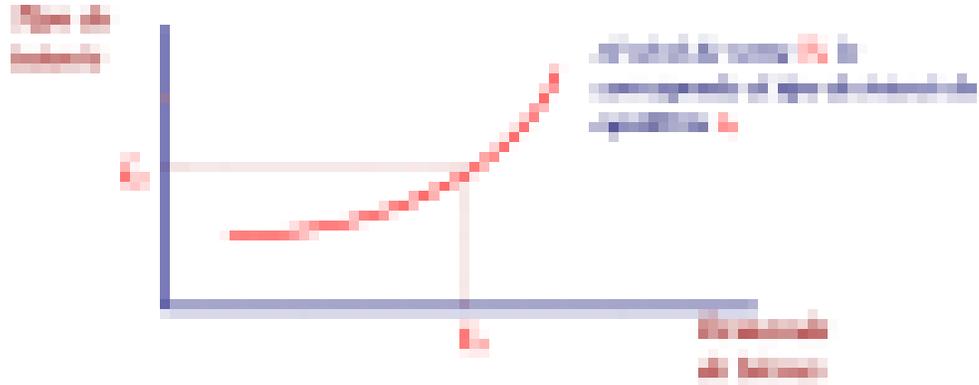
Hemos visto que **la demanda de dinero depende en gran medida del nivel de renta (o demanda de bienes):**

Variaciones en el nivel de renta determinan desplazamientos de la curva de demanda de dinero lo que implica un nuevo punto de equilibrio y, por tanto, un nuevo tipo de interés (estamos considerando que la oferta monetaria está fija en el corto plazo).



Por tanto, **a cada nivel de renta le va a corresponder un tipo de interés de equilibrio.**

Si representamos en un **gráfico los distintos pares de punto (nivel de renta y tipo de interés correspondiente)** obtendremos una curva con pendiente positiva que se denomina "**Curva LM**".



### Política monetaria

El **objetivo fundamental** de cualquier **banco central** es mantener la **estabilidad de los precios y del tipo de cambio**, lo que debe permitir que la economía mantenga una elevada tasa de crecimiento.

**Los bancos centrales actuarán cuando la economía se aparte de su senda de crecimiento:**

**Si la economía se desacelera tratarán de relanzarla** bajando los tipos de interés para impulsar la inversión y con ella el crecimiento.

**Si la economía crece a un ritmo excesivamente elevado, tratarán de frenarla** un poco para evitar que surjan tensiones inflacionistas que terminen por afectarle muy negativamente. Para ello intentarán aumentar los tipos de interés para reducir la inversión y enfriar el crecimiento.

El **tipo de interés** es la variable clave que **conecta el mercado de dinero con el mercado de bienes**.

Hasta ahora habíamos considerado que la oferta monetaria era fija en el corto plazo, pero se trataba de una simplificación. Los bancos centrales aumentarán o reducirán la cantidad de dinero en el sistema como medio de actuar sobre los tipos de interés.



Los **bancos centrales** pueden **influir sobre la oferta monetaria**:

- A través de la base monetaria (operaciones de mercado abierto y tipo de redescuento).
- A través del coeficiente de encaje.

La **política monetaria puede ser expansiva** (aumento de la oferta monetaria):

- Bajada del tipo de redescuento.
- Compra de deuda pública a las entidades financieras.
- Reducción del encaje legal (esta medida ya no se utiliza).

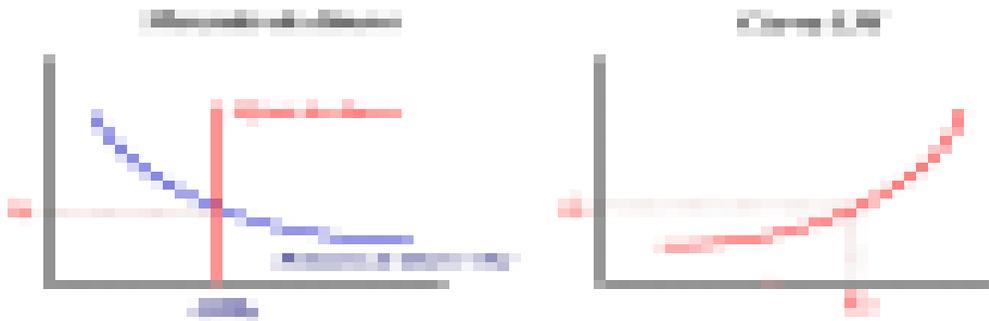
O **restrictiva** (disminución de la oferta monetaria):

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

**¿Cómo afectan variaciones de la oferta monetaria a la Curva LM?**

**Si aumenta la oferta monetaria su curva se desplaza hacia la derecha**, lo que hace descender el tipo de interés de equilibrio.

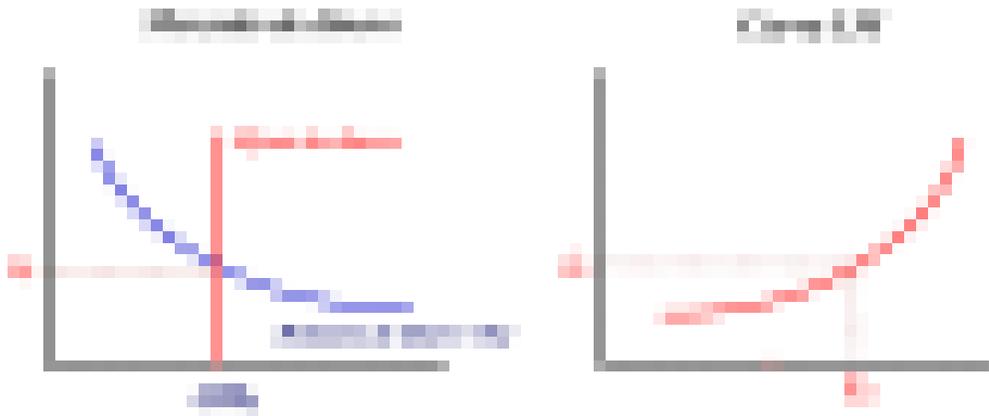
A nivel de la **Curva LM** esto implica que para un determinado nivel de renta el tipo de interés es menor: esta curva **se desplaza hacia abajo**.





Si disminuye la oferta monetaria su curva se desplaza hacia la izquierda, lo que hace aumentar el tipo de interés de equilibrio.

A nivel de la **Curva LM** esto implica que para un determinado nivel de renta el tipo de interés es mayor: esta curva **se desplaza hacia arriba**.



Los **bancos centrales** a través de la política monetaria pueden **controlar con cierta eficacia la evolución del tipo de interés a corto plazo**. Pero a largo plazo es el mercado (ley de oferta y demanda) quien los 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** (como puede ser el caso de Alemania), por su política económica ortodoxa, **los tipos a largo plazo de interés tenderán a mantenerse bajos**.

Si por el contrario **la historia inflacionista del país es para echarse a temblar** (preferimos no dar ejemplos), **los tipos a largo plazo tenderán a ser muy elevados**.



### **Comercio exterior**

Hoy en día **difícilmente puede un país vivir cerrado al exterior** ya que esto le obligaría a tener que producir todo aquello que necesita: alimentos, energía, cualquier producto (desde la lavadora hasta el automóvil, pasando por el ordenador), etc.

No obstante, **existen todavía algunos ejemplos de economías cerradas** (Corea del Norte, Cuba, Irak, etc.) que se suelen caracterizar por un nivel de vida muy bajo.

Lo normal es que **los países establezcan relaciones comerciales con el resto del mundo**, originándose un flujo de **exportaciones** (ventas de bienes y servicios del país al resto del mundo) y de importaciones (compras de bienes y servicios que realiza el país al resto del mundo).

El comercio internacional permite que los países mejoren su nivel de bienestar.

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

**Teoría de la ventaja absoluta: cada país se especializa en todo aquello que obtiene o produce de una manera más eficiente que el resto del mundo:**

Veamos un ejemplo: nos vamos a centrar en la producción de dos productos: el zapato y el mueble.



Supongamos que España necesita 1 hora para fabricar un zapato y 4 horas para fabricar un mueble, mientras que Francia necesita 2 horas para fabricar un zapato y 3 para fabricar un mueble.

¿Qué ocurrirá? Pues que **España se especializará en la fabricación de zapatos** (ya que lo hace mejor que **Francia**), mientras que este país **se especializará en la fabricación de muebles** (lo hace mejor que España).

España venderá zapatos a Francia y le comprará muebles.

**Teoría de la ventaja relativa: cada país se especializará en aquello que produzca de manera más eficiente entre las distintas alternativas de producción que tenga.**

Imaginemos ahora que España necesita 1 hora para fabricar un zapato y 3 horas para fabricar un mueble, mientras que Francia necesita 2 horas para fabricar un zapato y 4 para fabricar un mueble.

En este caso España tendría ventaja absoluta respecto a Francia en ambos productos. Pero analicemos el coste de oportunidad:

Veamos la **situación de España**:

Si fabrica 1 zapato (1 hora) dejará de producir 0,33 muebles (cada mueble necesita 3 horas), luego el coste relativo es: 1 zapato = 0,33 muebles.

En cambio si fabrica 1 mueble dejará de producir 3 zapatos, luego el coste relativo es: 1 mueble = 3 zapatos.



Veamos ahora la **situación de Francia**:

Si fabrica 1 zapato (2 hora) dejará de producir 0,5 muebles (cada mueble necesita 4 horas). El coste relativo es: 1 zapato = 0,5 muebles.

Si fabrica 1 mueble dejará de producir 2 zapatos. Luego el coste relativo es: 1 mueble = 2 zapatos.

Si comparamos la situación de ambos países, **España tiene ventaja comparativa frente a Francia en la fabricación de zapatos** (0,33 muebles vs 0,5 en Francia), mientras que **Francia tiene ventaja comparativa en la fabricación de muebles** (2 zapatos vs 3 en España).

Esta situación llevará a que **España se especialice en la fabricación de zapatos y Francia en la fabricación de muebles**.

España comprará muebles a Francia siempre que por ellos tenga que pagar menos de 3 zapatos (en caso contrario le interesaría producir sus propios muebles), mientras que Francia venderá muebles siempre que le den más de 2 zapatos (en caso contrario le interesaría producir menos muebles y dedicar ese tiempo a producir sus propios zapatos).

Por tanto el comercio exterior entre estos dos países se desarrollará cuando para comprar un mueble haya que entregar más de dos zapatos, pero menos de 3.

### **Obstáculos al libre comercio.**

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



Entre estas medidas se encuentran:

**Los aranceles: impuestos sobre los productos importados** que los encarece y los hace menos competitivos en comparación con los productos nacionales.

(gráficos de la página 161 y 162 del libro X)

**Contingentes a la importación: límite a la cantidad que puede ser importada** de un producto durante un tiempo determinado.

Por ejemplo: Portugal establece un límite a la importación de automóviles coreanos en 5.000 unidades al año.

**Barreras no arancelarias:** incluye **procedimientos aduaneros complejos y costosos** (en definitiva, disuasorios); **normas de calidad y sanitarias muy estrictas** para poder introducir un producto; **subvenciones a los fabricantes nacionales** para que puedan producir a precios más bajos, haciendo sus productos más competitivos en perjuicio del producto importado.

### **Balanza de pagos**

La **balanza de pago** 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 pago se divide en **tres bloques:**

**Cuenta corriente**

**Cuenta de capital**

**Cuentas financieras.**



#### a) Cuenta corriente

Incluye:

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

#### b) Cuenta de capital.

Incluye:

- **Transferencia unilaterales recibidas o realizadas por un país** (condonaciones de deuda, ayudas, etc).
- **Adquisiciones / venta de activos no financieros** (inmuebles, instalaciones industriales, terrenos, etc.).

#### c) Cuenta financieras

Incluye:

- **Inversiones realizadas por empresarios nacionales en el exterior** (instalación de fábricas, compra de inmuebles, adquisición de acciones, etc.).
- **Inversiones de empresarios extranjeros en el país.**
- **Préstamos y depósitos realizados por nacionales en el exterior y aquellos realizados por extranjeros en el país.**

El **saldo neto** de los movimientos registrados en los tres 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.

Déficits puntuales en la balanza de pago no representan un gran riesgo, el **problema** surge cuando **repetidamente esta balanza es deficitaria** ya que 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, no va a tener con que 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.

### **Tipo de cambio**

En **tipo de cambio** define la **relación de intercambio entre dos divisas** (el precio por el que se pueden compra o vender). Este tipo se determina en el mercado de divisas.

**¿Quién compra divisas** (y, por tanto, vende la moneda nacional)?: el turista que va a viajar al extranjero, el importador que tiene que realizar una compra en el exterior, el inversor que va a financiar un proyecto en otro país o que va a adquirir acciones de empresas extranjeras, el especulador que considera que una divisa está barata y cree que más adelante podrá venderla más cara, etc.

**¿Quién compra la moneda nacional** (y, por tanto, vende divisas)?: el turista extranjero que viene a visitar el país, el exportador que ha realizado una venta ha



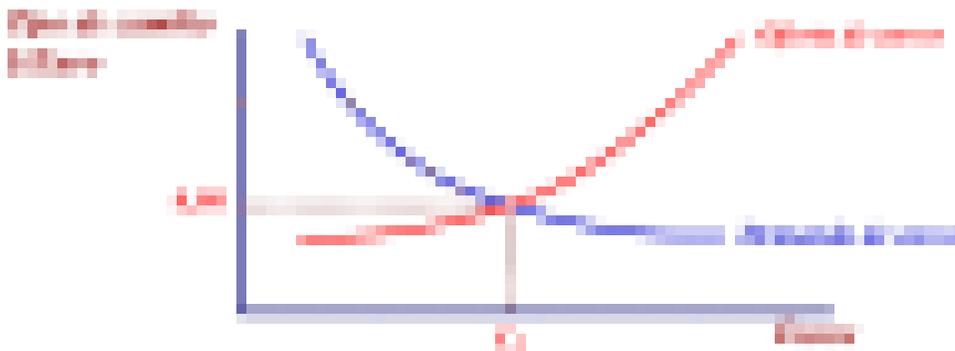
cochado en divisas, el inversor exterior que quiere acometer un proyecto en el país o adquirir acciones de alguna empresa nacional, el especulador que considera que la moneda nacional está barata y que posteriormente podrá venderla más cara, etc.

**La curva que representa la demanda de divisas tiene pendiente negativa** respecto al tipo de cambio: cuanto más bajo sea, más barata será la divisa y, por tanto, se demandará más.

Mientras que **la curva que representa la oferta de divisa tiene pendiente positiva**: cuanto más alto esté el tipo de cambio, más cara será la divisa y, por tanto, aquellos que tengan esta moneda querrán venderlas.

**El tipo de cambio de equilibrio viene determinado por el punto de corte de estas dos curvas.**

Si el tipo de cambio \$/euro es de 0,90 quiere decir que con cada euro se pueden comprar 0,90 dólares.

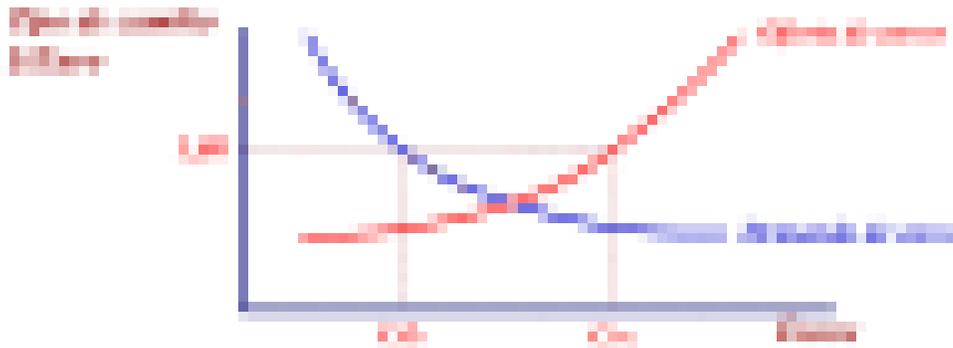




### ¿Qué ocurre si este mercado no está en equilibrio?

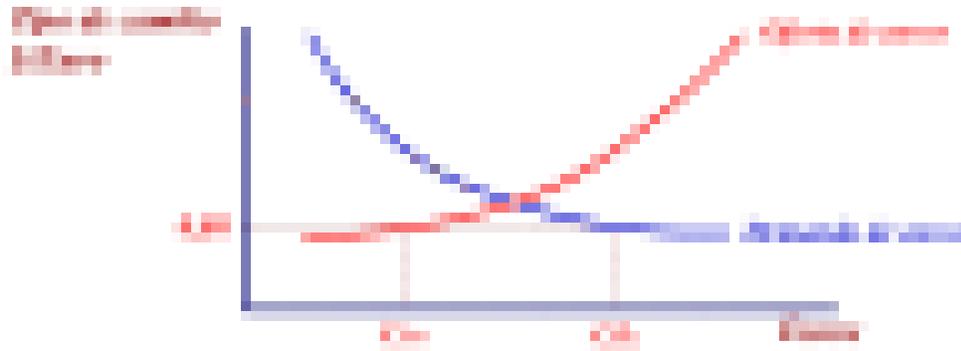
Supongamos que el punto de equilibrio \$/euros es de 0,90 pero que el tipo de cambio que aplica el banco central es de 1 \$/euro. En este caso el euro estará caro (con un euro se pueden comprar un dólar cuando en equilibrio tan sólo se pueden adquirir 0,9 dólares).

Un euro caro dificultará las exportaciones europeas (al extranjero les resultarán caras) y favorecerá las importaciones (resultarán baratas), disminuirá el turismo hacia Europa, se rechazarán algunos proyectos de inversión en Europa, etc. En definitiva, disminuirá la demanda de euros, al tiempo que aumentará la demanda de dólares: esto hará que el euro vaya perdiendo valor hasta que se alcanzara nuevamente el punto de equilibrio.



Supongamos ahora que el tipo de cambio que se aplicase fuera de 0,8 \$/euro.

En este caso el euro estará barato, lo que favorecerá las exportaciones y dificultará las importaciones, aumentará el turismo hacia Europa y se potenciarán las inversiones extranjeras en esta región. En definitiva, aumentará la demanda de euros (y se debilitará la del dólares), lo que hará que su valor se vaya apreciando hasta alcanzar nuevamente el punto de equilibrio.



### Políticas sobre el tipo de cambio

Los países, en su manejo del tipo de cambio, pueden seguir **tres líneas de actuación**:

**Tipos de cambio flexibles**

**Tipos de cambio fijos**

**Tipos de cambio mixtos**

#### a) Tipo de cambio flexible.

**El Banco Central del país no interviene en la fijación del tipo de cambio**, dejando que sea el **mercado**, a través de la Ley de Oferta y Demanda, quien **determine el tipo de cambio**, que irá fluctuando a lo largo del tiempo.

Si el Banco central no interviene en ningún momento se habla de **"flotación limpia"** y si lo hace ocasionalmente de **"flotación sucia"**.

El propio tipo de cambio se encargará de ir corrigiendo los déficits o superávits de balanza comercial que puedan ir surgiendo:

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



**b) Tipo de cambio fijo.**

**El Banco Central fija un determinado tipo de cambio y se encarga de defenderlo**, interviniendo en el mercado comprando y vendiendo divisas, para lo que utilizará sus reservas.

Si el tipo de cambio tiende a apreciarse venderá su moneda (compra divisas), tratando de aumentar la oferta de su moneda y evitar que el tipo de cambio aumente.

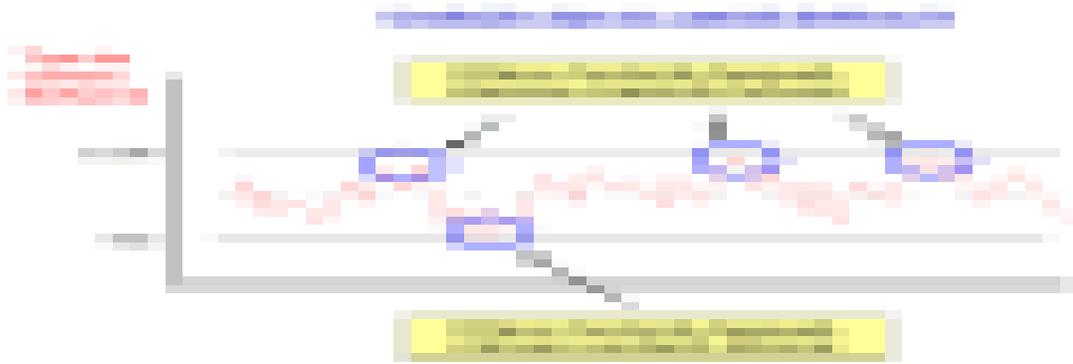
Si el tipo de cambio tiende a devaluarse comprará su moneda (vendiendo divisas) para tratar de fortalecer su demanda y evitar que el tipo de cambio baje.

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) Tipo de cambio mixto.**

**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 fuera de las bandas establecidas.

Por ejemplo, el Banco Central de Venezuela podría establecer una banda de fluctuación del Bolívar respecto al dólar entre 950 y 1.050 bolívares/\$. El Bolívar fluctuaría libremente salvo cuando se acercase a los límites marcados en cuyo caso intervendría. (se trata de un ejemplo).



En general **los bancos centrales** buscan que los **tipos de cambio** de sus monedas sean lo más **estable** posible:

- **Si se aprecia mucho dificultará las exportaciones**, lo que se traducirá en un déficit de la balanza comercial y en desempleo.
- **Si se deprecia mucho se encarecerán las importaciones**, lo que se traducirá en un fuerte repunte de la inflación.

### **Paridad del poder adquisitivo**

La teoría de la "**Paridad del Poder Adquisitivo**" afirma que los **tipos de cambio** entre las diversas monedas deben ser tales que permita que una **moneda tenga el mismo poder adquisitivo en cualquier parte del mundo**.

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.

El **arbitraje internacional** es el que **garantiza que esta ley se cumpla**:

El arbitraje internacional es una operatoria seguida por numerosos inversores y especuladores que vigilan los mercados internacional en busca de "gangas": Diferencias de precio entre dos mercados que permita **comprar barato en un sitio y al mismo tiempo vender caro en otro**, obteniendo un beneficio sin correr ningún riesgo.



**Si la paridad del poder adquisitivo no se cumple**, esto permite a **los arbitrajistas realizar sus operaciones** de compra-venta, y esta misma operatoria hace que el tipo de cambio se mueva hasta que se vuelve a cumplir la ley de la paridad.

Veamos un ejemplo:

Supongamos que el tipo de cambio Yen/\$ es 100 (con un dólar se pueden comprar 100 yenes) y que un mismo automóvil cuesta en Estados Unidos 10.000 dólares y en Japón 900.000 yenes.

El precio de este automóvil en el mercado japonés (convertido a dólares) sería de 9.000 dólares, lo que haría que los vendedores americanos de automóviles importasen este coche de Japón y lo vendiesen en su país, ganando 1.000 dólares simplemente por la diferencia de precio.

Esto originará una fuerte demanda de yenes por parte de las empresas importadoras americanas, que hará que éste se aprecie. El tipo de cambio de equilibrio se alcanza cuando el precio expresado en dólares fuese el mismo en ambos mercados.

$$900.000 \text{ yenes} / \text{Tipo de cambio} = 10.000 \$$$

Luego, el **tipo de cambio de equilibrio** =  $900.000 / 10.000 = 90 \text{ Yenes}/\$$

Con este nuevo cambio el precio de este coche (expresado en dólares) sería igual en Japón que en Estados Unidos (10.000 dólares).

Como los niveles de precio varían en los países con distinta intensidad, el **tipo de cambio nominal** (aquel que todos conocemos y que no depura el efecto de los precios) se tendrá que **ir ajustando para recoger estas diferencias de precio** y permitir que se siga cumpliendo la paridad.



Este **ajuste del tipo de cambio nominal** permitirá que el **tipo de cambio real** (depurado el efecto de los precios) **permanezca constante**, manteniéndose la paridad del poder adquisitivo.

Continuamos con el ejemplo anterior:

Partimos del tipo de cambio de equilibrio (90 yenes/\$). Transcurre un año y los precios en Estados Unidos suben un 5% y en Japón un 10% (si consideramos los precios de ambos países en base 100 al principio del ejemplo, transcurrido este año este índice será 105 en Estados Unidos y 110 en Japón).

Teniendo en cuenta la inflación, el precio de este automóvil será ahora de 10.500 dólares en el mercado americano y de 990.000 yenes en el mercado japonés.

El nuevo tipo de cambio nominal para que se siga cumpliendo la paridad del poder adquisitivo:

$$990.000 \text{ yenes} / \text{Tipo de cambio} = 10.500 \$$$

$$\text{Luego, } \mathbf{nuevo \ tipo \ de \ cambio \ de \ equilibrio} = 990.000 / 10.500 = \mathbf{94,28 \ Yenes/\$}$$

El tipo de cambio del yen respecto al dólar se habrá depreciado para compensar el mayor crecimiento de sus precios.

La **variación del tipo de cambio nominal** responde a la siguiente fórmula:

$$\mathbf{Tcr = Tc * (Pext / Pint)}$$

Donde:

"**Tcr**": Tipo de cambio real

"**Tc**": tipo de cambio nominal

"**Pext**" nivel de precios en el extranjero

"**Pint** ": nivel de precios en el país



Vamos a aplicar esta fórmula al ejemplo que estamos viendo:

$$T_c = 90 * 110 / 105 = 94,28$$

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:

**Servicios difícilmente comercializables:** un corte de pelo puede ser más caro en Madrid que en París, sin que los arbitrajistas pueden hacer nada (salvo venirse a Madrid y cortarse la melena).

**Otros bienes si se pueden comercializar pero sus costes de transporte son tan elevados que impiden el arbitraje:** un ladrillo puede ser más caro en Francia que en España pero el coste de transporte probablemente supere la diferencia de precios.



## **Unidad 9. Crecimiento, desarrollo y política económica.**

- 9.1. Crecimiento económico.
- 9.2. Desarrollo socioeconómico
- 9.3. Política económica



## **Objetivos particulares de la unidad**

Al culminar el aprendizaje de la unidad, podrás identificar las causas del crecimiento económico del largo plazo y su relación con los ciclos económicos.



## 9. CRECIMIENTO, DESARROLLO Y POLÍTICA ECONÓMICA (9.1 a 9.3.)

Es conveniente que hablemos de la tendencia de crecimiento a largo plazo de la economía o del PIB real, ya que los ciclos no son sino oscilaciones de corto plazo alrededor de esta senda más permanente de crecimiento.

Como lo puedes imaginar, ya que aquí no hay magia, el tamaño de una economía por su PIB real, depende del tamaño de su fuerza de trabajo y de la cantidad de capital que haya acumulado. La **fuerza de trabajo** depende del número de gente disponible y capaz para hacer un trabajo productivo. Para los economistas **capital** significa la cantidad de fábricas, maquinaria y otros utensilios hechos por el hombre para crear bienes y servicios. (Para los no economistas capital significa generalmente dinero). El PIB depende asimismo de la **tecnología**, que representa las habilidades y el “know how” de la gente para usar la fuerza de trabajo y el capital existentes.

Por lo anterior, el crecimiento a largo plazo de una economía está dado por el aumento de sus acervo de capital. Esto sucede cuando los particulares y las empresas destinan una parte de sus ingresos para invertir en nuevas plantas y equipo. Es decir, cuando se incrementa el **ahorro productivo**.

El crecimiento a largo plazo de una economía depende también del crecimiento de la población y de las mejoras en la tecnología. Estas mejoras se dan cuando los trabajadores adquieren mayor **educación** y los directores de las empresas, científicos y técnicos descubren formas más eficaces y eficientes de hacer las cosas y diseñan mejores herramientas de producción.

A su vez, para que el crecimiento de las variables señaladas como explicativas del crecimiento permanente se pueda dar, un país necesita de un **marco institucional adecuado** (estabilidad política y social, instituciones jurídicas desarrolladas, etc.)



Dependiendo de cómo se muevan estos determinantes del crecimiento, un país será capaz o no de lograr un progreso económico sostenido.

Las causas del crecimiento económico a largo plazo son la fuerza de trabajo, el capital acumulado, la tecnología, la educación, el ahorro y un marco institucional adecuado.

El crecimiento económico es la sumatoria de muchas variables macroeconómicas que convergen para producir un efecto de estabilidad, bienestar y desarrollo para la sociedad que disfruta del mismo. Puedo añadir que la unión de mucho trabajo, inversión, producción, empleo y consumo contribuye al desarrollo económico y por ende al bienestar.

Por dos siglos aproximadamente el tema del crecimiento económico ha cobrado gran importancia entre los pensantes y estudiosos de la economía. La importancia de su estudio radica en la gran relación que tiene con otras variables macroeconómicas, respecto de la conducción de las políticas económicas y por su impacto sobre el bienestar presente y futuro de las personas. Otro asunto de gran implicación es el crecimiento en términos reales, que contribuye a mejorar los estándares de vida de la población, los estándares de crecimiento y las tasas que lo miden varían de un país a otro, dando diferentes estándares de vida de una población a otra.

Estos estándares de vida son cuantificados por la tasa de crecimiento del producto, que mide el desarrollo y la riqueza de un país de un período hacia otro. De la misma manera permite realizar la comparación entre diferentes períodos y entre varias economías.

La tasa de crecimiento es la manera en la que se cuantifica el crecimiento o retraso que experimenta un país en un período determinado. Generalmente se lo toma con relación al PIB real, e ingreso per cápita real; y comparándolo entre países.



Los países pobres pueden convertirse en países ricos y de hecho muchos países lo han logrado: ejemplos como los de Hong Kong, Singapur, Malasia, Taiwán y China, son claros. Lo lograron alcanzando tasas altas de crecimiento del ingreso real per cápita durante períodos prolongados.

### **Desarrollo socioeconómico**

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 estos suelen ser más o menos fijos), además, también influye el aumento de la población y, muy especialmente, las mejoras tecnológicas.

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

**Competencia interna y externa** que contribuye a acelerar las innovaciones tecnológicas, a aumentar la calidad de los productos y a abaratar sus costes. 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**: situaciones de desajustes como por ejemplo un déficit comercial o un déficit público excesivo, terminan afectando negativamente al crecimiento económico.

Una **tasa de inflación moderada**: crea un clima más favorable para la inversión, favorece la competitividad internacional, evita una escalada de precios que dificulte el crecimiento económico, etc.

Así, el desarrollo económico se entiende como el proceso de crecimiento de una economía caracterizado por innovaciones tecnológicas, aumentos en la productividad y cambios sociales que suele ir acompañado por un mejor reparto de la renta y riqueza.

Existe desarrollo económico cuando el bienestar económico de las población de un país aumenta durante un largo período. Se mide el estado de desarrollo por medio de diversos indicadores económicos, entre los que se encuentran el PIB real per cápita, la salud, el grado de alfabetización, esperanza al nacer, y la longevidad, lo que indica que la cuestión del desarrollo va más allá del nivel de vida material.

Existen grandes diferencias entre un país y otro, y usualmente las tasas de desarrollo más altas se dan en países donde existe una alta acumulación de factores de producción, que han mejorado la utilización de sus recursos, es decir, han aumentado la productividad de los factores, y para llegar a este nivel de desarrollo nuestro país tiene que evolucionar mucho y empezar cambiando nuestra mentalidad de empresarios de economía de supervivencia, a emprendedores empresariales, sólo así podremos dar pasos en firme hacia un futuro más claro y visionario para las futuras generaciones.



Existe desarrollo económico cuando el bienestar económico de las población de un país aumenta durante un largo período. Se mide el estado de desarrollo por medio de diversos indicadores económicos, entre los que se encuentran el PIB real per cápita, la salud, el grado de alfabetización, esperanza al nacer, y la longevidad, lo que indica que la cuestión del desarrollo.

Existen grandes diferencias entre un país y otro, y usualmente las tasas de desarrollo más altas se dan en países donde existe una alta acumulación de factores de producción, que han mejorado la utilización de sus recursos, es decir, han aumentado la productividad de los factores, y para llegar a este nivel de desarrollo nuestro país tiene que evolucionar mucho y empezar cambiando nuestra mentalidad de empresarios de economía de supervivencia, a emprendedores empresariales, sólo así podremos dar pasos en firme hacia un futuro más claro y visionario para las futuras generaciones.

### **Política económica**

Al tomar en cuenta las variables macroeconómicas, es posible evaluar la marcha global de una economía. Para analizar el funcionamiento de la economía, hay que centrarse en el estudio de varias variables que le permiten establecer objetivos concretos y diseñar una adecuada política macroeconómica, acorde a la realidad de nuestro país.

El conjunto de políticas está integrado por varias medidas diseñadas por el gobierno destinadas a influir sobre la marcha de la economía en su conjunto.

Estos objetivos suelen ser la inflación, el desempleo y el crecimiento, junto a estos las autoridades económicas también se preocupan del presupuesto público, las cuentas con el sector externo y el nivel de endeudamiento del país.

Los planificadores de la política económica estudian el impacto, las causas y los costos que suponen para la sociedad la inflación, así como las posibles soluciones y consecuencias de las posibles medidas a tomar.



Otro factor importante de estudio es el desempleo que cuestiona para los gestores de la política económica porqué el mercado de trabajo presenta unos porcentajes elevados de desempleo y las posibles medidas para tratar de reducirlo, ya que además del alto costo social, el desempleo obliga a un incremento sustancial de transferencias por parte del gobierno.

El crecimiento es materia de un importante análisis por parte de los planificadores de la política económica, ya que un crecimiento considerable de la producción trae por si solo un gran aumento del consumo, ingreso real, nuevos puestos de trabajo y el bienestar general de los individuos crece. Lo contrario ocurre cuando la economía no crece suficientemente o incluso decrece. Además de estos componentes el déficit presupuestario público, esto es, la diferencia entre el gasto público y los ingresos públicos, aparece como una grave restricción al momento de elaborar las políticas económicas adecuadas.

Para poner en práctica las políticas macroeconómicas, las autoridades económicas emplean un conjunto de variables denominadas instrumentos de política económica, entre los que caben destacar los impuestos, el gasto público, la cantidad de dinero y el tipo de cambio.

Dependiendo de las circunstancias que experimente una economía se elaboran políticas, encaminadas a fortalecer, cambiar o ratificar políticas económicas aplicadas con anterioridad.

En este punto cabe indicar que existe una clasificación de la política económica de acuerdo al enfoque que se dé a las mismas, y se detalla a continuación:

- 1) Estabilización macroeconómica
- 2) Crecimiento económico
- 3) Desarrollo económico y social



### Estabilización macroeconómica.

La estabilización macroeconómica esta centrada en dos áreas principales de interés que son:

- a) La estabilización (Demanda agregada)
- b) El Ajuste (Oferta agregada)

Factores determinantes de la Demanda Agregada						Factores determinantes de la Oferta Agregada
· Política fiscal	-▶	Mercado de Dinero		Mercado de Trabajo	◀-	· Factores productivos
· Política Monetaria						· Tecnología
· Sector Externo						· Impuestos y Subvenciones

La interacción entre los mercados de dinero bienes y factores influye directamente en la producción real, el empleo y el nivel de precios.

#### **a) Políticas de estabilización (Demanda Agregada.)**

Está integrada por el conjunto de medidas gubernamentales que intentan controlar la economía con el fin de mantener el PIB cerca de su nivel potencial manteniendo una tasa de inflación baja y estable. Las políticas estabilizadores pueden tener carácter expansivo o restrictivo. Una política expansiva pretende aumentar el PIB efectivo, para disminuir la brecha de producción o recesiva existente, mientras que una política restrictiva trata de reducir el PIB efectivo en relación con el potencial.

Las políticas de estabilización son las que proponen el Fondo Monetario Internacional y que usualmente utiliza como herramientas las siguientes políticas:



Política Fiscal: El estado es un importante regulador de la política económica ya que actúa directamente por varias vías: Gravando el ingreso, realizando transferencias, esto es, influyendo en la cantidad de ingreso disponible para consumo y ahorro, y comprando bienes y servicios. Las compras del estado constituyen la demanda de bienes y servicios por parte del estado. Las transferencias son los pagos estatales realizados sin la contraprestación correspondiente de bienes y servicios por parte del receptor. Debido a la existencia de transferencias por parte del gobierno hacia el sector privado debemos hablar de impuestos netos, que son la cantidad que paga el sector privado al estado descontando las transferencias que recibe de éste.

Las decisiones del gobierno en materia de política fiscal se plasman en el presupuesto del sector público, el presupuesto del sector público es una descripción de sus planes de gasto y financiamiento. Cuando los ingresos son superiores al gasto hay superávit presupuestario, y, cuando ocurre lo contrario, hay déficit.

$$\text{Déficit Presupuestario} = \text{Gasto Público} - \text{Ingresos Públicos} = \text{Compras ByS} - \text{Impuestos Netos}$$

El sector público financia sus gastos básicamente a través de impuestos, los impuestos no aparecen directamente como componentes de la demanda agregada, pero el consumo que si es un componente de la demanda agregada depende del ingreso disponible. Resulta por tanto que los impuestos afectan directamente a la demanda agregada puesto que a un menor ingreso disponible le corresponde un menor consumo. Así mismo el gobierno al reducir el gasto público disminuye la demanda agregada, y al contrario la aumenta cuando aumenta el gasto público. Este gasto público es la demanda que hace el estado de bienes y servicios.



Política Monetaria: Las políticas de tipo monetaria son un conjunto de medidas adoptadas por el Banco Central orientadas a controlar la cantidad de dinero o las condiciones de crédito, por ejemplo operaciones de mercado abierto o modificaciones del encaje bancario. Estas medidas las toman con el objetivo de regular la adecuada circulación de la masa monetaria existente, para evitar excesos o escasez del dinero circulante en una economía.

Política Comercial: La política comercial influye sobre el comercio internacional mediante aranceles, cuotas, barreras no arancelarias y subsidios a la exportación. De hecho un régimen comercial internacional de perfecto libre comercio, es decir, una libre circulación de bienes y servicios entre países sin ningún tipo de trabas, no es imposible observar en el mundo real. Pero es casi imposible competir con el mercado mundial sin tener ciertas barreras que protejan nuestra escasa competitividad, tanto de precios como de calidad. En la literatura económica a este tipo de disposiciones se las denomina medidas proteccionistas. Que en ocasiones lo que se busca indirectamente es proteger a una industria que se considera estratégica para la seguridad nacional.

### **Componentes de la demanda agregada.-**

Consumo: El consumo es el mayor componente de la demanda agregada y es el que presenta un comportamiento más estable a lo largo del tiempo. Los gastos en consumo se pueden dividir en tres categorías: bienes durables, bienes perecibles y servicios.

Inversión: En toda economía también se producen bienes de capital que contribuyen a la producción futura. La inversión privada incluye tres categorías: Inversión en planta y equipo de las empresas, Construcción habitacional y variación de inventarios. En la contabilidad nacional las dos primeras categorías se engloban bajo el capítulo común de "Formación Bruta de Capital".



**Gasto Público:** El sector público ofrece una serie de servicios a la sociedad, como: defensa, salud, justicia, educación; de la misma manera construye carreteras, puentes, parques, etc. todo lo que implica una serie de gastos que se incluyen en la demanda agregada. Los gastos públicos en bienes y servicios se incluyen en la demanda agregada, pero no así los pagos de transferencias.

**Exportaciones:** En este concepto no sólo se incluyen la exportación de bienes que finalmente se envían al extranjero, también tienen la misma consideración a efectos de cuantificarlos los servicios ofrecidos a los visitantes extranjeros, así mismo se incluyen los pagos por intereses hechos por los extranjeros a los nacionales, y las utilidades de las empresas nacionales producidas en el extranjero. Un país no sólo importa un determinado bien extranjero, sino que también sus consumidores pueden comprar ese mismo tipo de producto de otros países. Estas compras son parte de los gastos de consumo privado, en general todas las importaciones de bienes y servicios realizadas se restan cuando se calcula la demanda agregada.

$$\begin{array}{rcl}
 \text{Demanda Agregada} & = & \text{Demanda Agregada Interna} + \text{Demanda Agregada Externa} \\
 \\ 
 \text{Demanda Agregada} & = & \text{Gastos Consumo Privado} + \text{Gasto Público} + \text{Inversión Bruta} + \text{Exportaciones Netas}
 \end{array}$$

### **Objetivos de la estabilización:**

**Superar la inestabilidad macroeconómica:** Los resultados macroeconómicos se juzgan por medio de los cuatro grandes indicadores que nos afectan directamente: la tasa de inflación, la tasa de crecimiento de la producción, la tasa de desempleo, y el nivel de endeudamiento. El vaivén de estas variables ocupa las primeras planas de los diarios, la inflación afecta directamente a los precios, cuando no



existe producción el nivel de ingreso y de consumo desciende, la tasa de desempleo nos da una guía de cuánto empleo está disponible y muestra el nivel de demanda de empleo satisfecha, y por último el nivel de endeudamiento enfoca la cantidad de deuda contraída versus la cantidad de bienes y servicios producidos.

Superar el desequilibrios entre oferta y demanda: El nivel de producción y el nivel de precios dependen de la interrelación de la demanda y la oferta. En algunas situaciones el empleo depende solamente del gasto total, o sea de la demanda agregada. En otras las limitaciones de la oferta constituyen una importante parte del problema de la política económica. Por esta razón es muy importante mantener políticas económicas que equilibren la oferta y la demanda del consumo, la inversión y las demandas por parte del gobierno.

Superar el desequilibrios entre ahorro e inversión: El ahorro es el resultante (o residuo) del Ingreso menos lo que se ha consumido. Está por demás claro que el nivel de ahorro está en estrecha proporción con el nivel de ingreso. Al contrario de lo que ocurre con el consumo, la inversión es variable, lo que la hace figurar como un elemento importante de los ciclos económicos. En condiciones de equilibrio, la inversión planeada es igual al ahorro, pero esto sólo se aplica para economías sin estado ni comercio exterior.

Superar el desequilibrios en la balanza de pagos: La balanza de pagos es el registro de las transacciones de los residentes de un país con el resto del mundo. Existen dos grandes cuentas en la balanza de pagos: la cuenta corriente y la cuenta de capital. La cuenta corriente registra el comercio de bienes y servicios, así como las transferencias. La cuenta de capital registra las compras y ventas de activos.



La cuenta corriente muestra un superávit si las exportaciones son superiores a las importaciones más las transferencias netas a extranjeros, y la cuenta de capital muestra un superávit o entrada neta de capital, cuando nuestros ingresos procedentes de la venta de activos son superiores a los pagos por nuestras propias compras de activos extranjeros. Cuando existe un superávit en la balanza de pagos existe un aumento de las reservas oficiales de divisas.

Por el contrario si la cuenta corriente como la cuenta de capital muestra un déficit, la balanza global de pagos también mostrará un déficit, es decir, el banco central estará perdiendo reservas. Cualquier déficit por cuenta corriente debe financiarse necesariamente por medio de una entrada compensatoria de capital, pero si un país no tiene activos para vender, y no tiene reservas de divisas a las que recurrir y si nadie le presta, tiene que necesariamente equilibrar su cuenta corriente por muy doloroso y difícil que pueda ser.

Superar desequilibrios entre ingresos y egresos fiscales: Los ingresos fiscales son en su mayoría generados por los impuestos, y la venta de petróleo y sus derivados.

#### **b) Políticas de Ajuste (Oferta Agregada).-**

Desde los años treinta hasta finales de los sesenta, la macroeconomía estaba orientada fundamentalmente hacia políticas de estabilización (Demanda agregada), pero en los últimos años, ha cambiado el acento y han cobrado importancia la oferta agregada y la economía de la oferta. Los economistas de la oferta sostienen que el crecimiento puede elevarse significativamente adoptando medidas que aumentaran la eficiencia, redujeran la regulación gubernamental, aumentarán la disposición a trabajar y la inversión.

Los partidarios de políticas de ajuste sostienen que el aumento de los incentivos al trabajo elevará la cantidad de trabajo, dada la población, que el aumento de los



incentivos al ahorro y la inversión aumentarán el capital existente, y que la disminución de la regulación por parte del estado, elevará la eficiencia con que trabajan los factores.

La oferta agregada especifica la relación entre la cantidad de producción que obtienen las empresas y el nivel de precios. Por ejemplo en el caso de una expansión fiscal se puede considerar dos casos extremos la oferta clásica y la oferta keynesiana:

EFECTOS DE UNA EXPANSION FISCAL			
OFERTA AGREGADA	PRODUCCION	TIPO DE INTERES	PRECIOS
Keynesiana	+	+	0
Clásica	0	+	+

Para el caso del modelo keynesiano se ajusta la producción y el tipo de interés, y para el caso clásico se ajustan los precios y el tipo de interés.

Las políticas de ajuste son las que proponen el Banco Mundial y que sugiere la aplicación de los siguientes instrumentos de política económica:

Política de Formación de Recursos Humanos: La evidencia apoya la idea de que la inversión en el desarrollo y la formación del recurso humano, incrementando la inversión en educación, en planes de desarrollo personal y profesional, y en la formación adecuada, tiende a aumentar la tasa de crecimiento, al menos durante un período transitorio. El capital humano se adquiere por medio de la educación formal y la formación de carácter informal, así como por la experiencia en el trabajo.



Política Tecnológica: La consecución de mayores recursos destinados a la inversión en nueva y mejor tecnología, produce la obtención de nuevos métodos mejorados para producir bienes y servicios. Una innovación tecnológica permite obtener, con los recursos existentes, un aumento en la capacidad productiva de la economía. La inversión en centros de desarrollo científico y tecnológico, podrían obtener nuevos métodos de cultivo o el desarrollo de un nuevo fertilizante o herbicida puede lograr que con el empleo de una misma cantidad de trabajo y tierra se produzca una mayor cantidad de alimentos sin necesidad de reducir la cantidad de otros productos. Esta claro que los países que tienen una real política de apoyo al desarrollo tecnológico, son países que han logrado un desarrollo económico sostenido.

Política de calidad: Está orientada a la obtención de un compromiso por parte de los productores de bienes y servicios, de producir con la mejor calidad disponible. El objetivo de esta política es la de dotar a quienes se encargan de la producción, de herramientas que le permitan producir con la calidad que exigen los mercados del exterior. Otro de los objetivos es el de dotar de capacitación técnica y formativa, para brindar a los generadores de la producción una mejor visión de los verdaderos beneficios que se obtienen vendiendo productos de calidad.

Política de Infraestructura: Dotando a todos los sectores productivos de la mejor infraestructura disponible, como carreteras, aeropuertos, puertos y vías alternas que le permitan desarrollar las actividades productivas de la mejor manera. Obviamente para obtenerlo se debe lograr por parte del gobierno una mejor inversión y asignación presupuestaria, que le permita al ministerio de obras públicas o a firmas extranjeras interesadas en invertir en este sector la consecución de estos objetivos.



### **Componentes de la Oferta agregada.-**

Está enfocada hacia los factores de la producción:

Tierra: Es un factor productivo, y un término usado ampliamente por los economistas que incluye no sólo la tierra cultivable, sino también otros recursos naturales (como los minerales) que vienen con la tierra.

Trabajo: Representa el tiempo y las capacidades intelectuales y físicas que las personas dedican a las actividades productivas.

Capital: Los recursos de capital son los bienes que no se destinan al consumo, sino que se emplea para la producción de otros bienes. Dentro de esta categoría de bienes se incluyen las máquinas, las herramientas, las computadoras, los edificios, los camiones, etc.

Recursos Naturales: Se refiere a todo lo que aporta la naturaleza al proceso productivo. Esto es la tierra, los minerales, el agua, el aire, etc.

Cambio Tecnológico: Es el beneficio obtenido por introducción de una tecnología nueva, para el mejoramiento de la productividad de los factores.

Productividad total de los factores: La literatura sugiere indirectamente que las medidas de libre mercado tienden generalmente a acelerar el crecimiento de la productividad, ya que por ejemplo los países cuyo estado es muy pequeño y mantienen abiertos los mercados, no ponen barreras a las importaciones y fomentan el comercio exterior crecen más deprisa.

$$\text{OFERTA AGREGADA} = \text{Bienes y Servicios producidos internamente} + \text{Importaciones}$$

**Objetivos del ajuste:**

Reformas en el sistema de incentivos y política de precios, que permitan al sector productivo obtener mejores beneficios.

- Reformas en el régimen de comercio y pagos internacionales, obteniendo por parte del gobierno mayores ventajas para los productores.
- Reformas al sistema financiero que permitan acceder al sector productivo de mejores líneas de crédito y de posibilidades de incremento de inversiones.
- Reformas a la gestión y manejo del sector público, teniendo por ejemplo un presupuesto en Internet que transparente la gestión gubernamental.
- Reformas sectoriales y de reconversión productiva, que estén destinadas a la mejor productividad de cada sector productivo, reinvertiendo las utilidades y aumentando formación de capitales.