

INTRODUCCIÓN

De forma general se irán analizando los factores de conforman el ámbito tanto macroeconómico como microeconómico nacional, con el objetivo de identificar los riesgos y oportunidades de acción de las finanzas, inversiones o desinversiones en la Bolsa de Valores en México y en el exterior. Esta asignatura involucra ciertas vertientes de conocimiento profesional como lo son: Economía, Finanzas (Nacionales e Internacionales), Administración, Tecnología de la Información, Matemáticas Financieras, Bolsa de Valores, Psicología de los inversionistas (*IED y Bolsa de Valores: Inversiones, Futuros, Coberturas*), Comercio Internacional, Alta Dirección Empresarial, Presupuestos, Impuestos Directos e Indirectos, Reingeniería Financiera, Mercado de Dinero y de Capitales, entre otras disciplinas.

REFLEXIONES ECONÓMICA-FINANCIERAS EMPRESARIALES

El mundo se hace cada vez más complejo y con relaciones internacionales cada vez más intrincadas, donde los efectos “**tequila**”, “**samba**”, y “**dragón**” ahora el efecto “**zorba**” cambiaron las relaciones y los equilibrios internacionales en corto tiempo, alterando al final, las condiciones de vida de cada uno de los habitantes, aun de los países más lejanos.

Por lo anterior, las relaciones financieras, económicas y contables, entre otras muchas, son tan amplias, que involucran desde las condiciones de vida de cada uno de nosotros como individuos, familias, empresas, instituciones sociales, naciones, hasta las relaciones internacionales.

En mi opinión debe disminuirse aún más el Gasto Público, pero no en detrimento de la población más desprotegida, niños, guarderías, ancianos, hospitales, educación, desaparición del Conacyt, ataque frontal al INE y al Poder Judicial, gastos en AIFA, Dos Bocas y Tren Maya con una desviación de más del 300% del presupuesto original, lo cual es imposible. Esto solo tiene una explicación: “Desvío de fondos”

MICROECONOMÍA

En una empresa cualquiera, una desviación del 10% implica una amplia explicación, ahora bien, una desviación del 300% implica sospechosamente, un saqueo del Producto Interno Bruto para unos cuantos políticos. no como se ha hecho equivocadamente hasta hoy, aumentar la base gravable, reactivar la economía a través de producir y consumir, producir y exportar, exportar mucho más de lo que importamos para tener una Balanza Comercial Positiva, generar empleo, pagar la Deuda Interna y Deuda Externa gradualmente con renegociaciones, reducir o eliminar subsidios, eliminar paraestatales que solo incrementan el Gasto Público en detrimento de la población, reducir el circulante y evitar que la REFORMA FISCAL INTEGRAL genere inflación. La industria mexicana se ha visto en peligro con el TLC, hay presiones sindicales y laborales. Empresas de más de 40 años de antigüedad han desaparecido junto con su fuerza de trabajo.

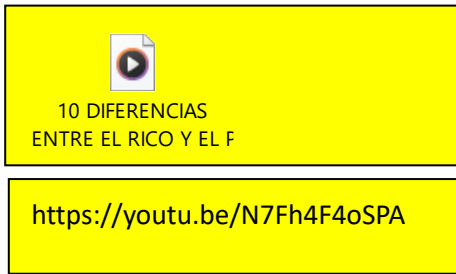
Se presenta el momento más difícil de la historia de México, debiendo minimizarse la inflación, promover el crecimiento económico. México se ha empezado a convertir en un país socialista, gobernado por un Emperador, con sumisión del Poder Legislativo, caso muy similar a Rusia, Venezuela, Cuba, Nicaragua, Brasil, Colombia, etc.

Por minimizar la inflación el Sector Público estuvo a punto de llegar a una recesión. Nuestros competidores extranjeros nos están destrozando con su tecnología y gente mejor preparada.

Debemos entender que **estamos inmersos en la globalización y aquellos profesionistas que no se preparen a nivel y con calidad internacional, están destinados, sin duda, a la mediocridad. Empecemos por preguntarnos ¿Cuántos idiomas domino? ¿Acaso solo el Inglés a medias? NO eso nos resta competitividad contra los Puertorriqueños, Venezolanos, Cubanos, Salvadoreños, Bolivianos, Colombianos, que debido a lo laxo del Poder Ejecutivo, Gobernación y Relaciones Exteriores, por ende, nos han inundado de migrantes que al no poder pasar a los EUA se quedan a vivir en México, en “guetos” con amontonamiento, promiscuidad, suciedad, y enfrentamiento con los ciudadanos mexicanos. Solo observen las colonias populares y los verán deambulando en las calles y en el mejor de los casos en albañilería. Lo que deseo puntualizar es que debemos prepararnos mejor.**

MICROECONOMÍA

Video de las 10 diferencias entre los Ricos y los Pobres, entre Triunfadores y Fracasados/Mediocres.



Desafortunadamente hay que hacer énfasis en que debemos tener mejor tecnología, mejor calidad en productos y servicios, profesionistas con más talento, mejor preparados, con más idiomas, para poder sobrevivir entre nuestros competidores internacionales, y hay que recordar que el buen manejo de información que es poder.

Debe enfocarse el trabajo más hacia lo intelectual, que hacia lo físico, lo físico lo están haciendo ya los robots a través de la inteligencia artificial, es urgente ser innovadores y proactivos, crear nuevas formas de valor agregado, más planeación estratégica, pasar de un mercado cerrado al mercado abierto, mejorar los sistemas de calidad, de mejora continua y valores éticos, crear cadenas eficientes de suministro y producción, hacer simplificaciones administrativas, contables y financieras (ejemplo sistemas ERP), dar mayor enfoque central al Cliente como nuevo centro de cultura de negocios. Ser en pocas palabras mejores profesionistas, pero ahora a nivel internacional.

Por ello, a título personal, el dominar un idioma adicional (Inglés) no basta, lo mínimo deben ser dos idiomas adicionales certificados por los países de origen, como lo es el idioma Alemán. Un posgrado no es suficiente, ahora se necesitan Maestrías y quizá Doctorados, experiencia internacional, creatividad, inteligencia, pero sobre todo ser proactivos, es decir, adelantarnos a dar soluciones antes de que se presente una calamidad empresarial.

Si se entiende lo anterior, se deberá entender también por qué, entre otras disciplinas deben estudiarse con seriedad y mantenerse actualizado en: Idiomas, Finanzas, Impuestos, Administración, Aspectos Legales, Proyectos de Inversión, Tecnología de la Información TI, Comercio Exterior, Calidad, Producción, Auditoría, Recursos Humanos o

MICROECONOMÍA

Ciencias del Comportamiento Humano, Economía, entre otros muchos temas.

El que no conozca Idiomas, Derecho, Administración, Economía, Finanzas, Contabilidad, Impuestos, Sistemas avanzados de cómputo, está destinado a ser mediocre o desaparecer como profesionalista.

VIDEO Recordar el video de las diferencias entre las personas pobres y fracasadas y las personas ricas, emprendedoras y generadoras de riqueza.

México y su sistema financiero han tenido una impresionante evolución durante los últimos 30 años. La banca mexicana siempre se caracterizó por su estabilidad hasta la primera parte de la década de los años 70, pero a partir de esa fecha empezó a tener cambios dramáticos. Tan solo recuerde el FOBAPROA, un crimen del Estado Mexicano. Los errores de la Banca desde 1990, aún los estamos pagando quizá también por las siguientes generaciones. Y en este sexenio ha existido una dilapidación económica disfrazada de proyectos gubernamentales prioritarios, “inflando” los costos.

Se puede decir que la banca siempre dio respuesta a las necesidades financieras del país, inclusive, cuando se hizo necesaria la aparición de las SOFOLES, afinándose así la banca especializada.

Para los setentas apareció la banca múltiple y también aparecieron un sinnúmero de problemas. Desapareció a nivel internacional el patrón oro-dólar y se inició una crisis internacional, que afectó severamente a México, pero en forma acrecentada.

Debido al desequilibrio de la formación de la banca múltiple, se dio pie a la nacionalización de 1982.

Para los ochentas se reportaron pérdidas en el sistema financiero mexicano, por lo que hubo que fortalecer a los bancos.

En la década de los noventas, se sentaron las bases para la aparición de los grupos financieros, antecedente lógico de la banca universal, con lo que se dio el proceso de reprivatización de la banca, proceso que culminó en 1992. Ya para 1994, la banca mexicana tenía una cartera vencida muy importante, lo que significaba un lastre para su fortalecimiento.

MICROECONOMÍA

Los banqueros mexicanos no tuvieron la capacidad de gestión que requerían sus propios Bancos. Esta situación se agravó con la crisis mexicana de 1995 y el gobierno tuvo que dar soporte al sector financiero con programas de apoyo a los deudores de la banca, lo cual salvarán los banqueros, con la aparición de una pesadilla llamada Fobaproa.

Entonces, dentro de este período, llegamos precisamente a la deuda del Fobaproa, fideicomiso que todos estamos pagando, sin tener ninguna culpa por la mala gestión de los banqueros. Deuda que nuestros hijos y nietos deberán seguir pagando.

Todos estos errores ocasionados por la banca mexicana dieron como consecuencia la aparición en México de la banca internacional, ya que México ha sido incapaz hasta la fecha, de resolver a nivel local sus propios problemas.

En este orden de ideas, se desarrollaron los bancos comerciales, la banca de desarrollo, las casas de bolsa, las arrendadoras, las empresas de factoraje, los almacenes de depósito, las compañías de seguros, las instituciones de fianzas, todas ellas con el fin de ofrecer las alternativas de inversión y financiamiento a las que se tiene acceso en México.

¿Para qué nos sirve conocer todo esto?

Una razón es recordar los aciertos y errores y aprender de ellos, ya que quién no conoce su pasado está destinado a volver a cometer los mismos errores. La segunda razón es conocer los aspectos más relevantes que son de interés para los ahorradores, inversionistas, especuladores, usuarios de crédito, usuarios de seguros, usuarios de fianzas, involucrados todos aquellos que tienen que ver con el sistema financiero mexicano.

EVOLUCIÓN DE LA BANCA Y EL CRÉDITO

Es importante conocer que el Sistema Financiero Mexicano, el cual está íntimamente ligado a la historia de la banca y del crédito y obviamente a la Economía.

La primera versión y la más aceptada mundialmente es que la banca nació en el Siglo VII a.C. en el Templo Rojo de la ciudad de Uruk, en Babilonia. Los babilonios conocían los contratos, letras de cambio, pagarés, hipotecas, garantías prendarias. Si la banca nació el templo, es lógico pensar que durante largo tiempo de operación se basó en la

MICROECONOMÍA

confianza que la gente tenía en los sacerdotes y la fortaleza que representaba el templo.

Esta confianza permitió que la gente dejara en depósito sus bienes, los cuales empezaron a ser prestados a terceros con el respaldo de su buena imagen y las garantías constituyendo así las dos primeras **C** del crédito que son: a) **Confianza** y b) **Capital**.

La solvencia moral es indispensable para otorgar cualquier crédito, ya que crédito proviene del latín *credere* y significa confianza.

Las primeras actividades bancarias fueron de custodia de medios de pago y los pagos a distancia en los pueblos del Mediterráneo. Dichas prácticas se dieron en Fenicia, Egipto, Grecia y Roma. Los *trapezitai* griegos y los *argentarii* romanos son nada menos que los antecesores de los banqueros modernos.

En Egipto, el banco otorgaba concesiones para ejercer la banca, en Grecia la actividad bancaria se llevaba a cabo los templos y los *trapezitai* recibían dinero del público para colocarlo como crédito. En la Roma antigua, los griegos continuaron ejerciendo sus actividades crediticias, hasta que debido a los altos intereses que cobraban se promulgó la **Ley de las 12 Tablas**, que prohibía las tasas altas o usura y por supuesto se prohibía el anatocismo. **¿Encuentra usted algún parecido a la época actual?**

En la Roma imperial surgió el antecedente fideicomiso: el **Colegio de los Flamens**.

Una segunda versión del origen de la Banca nos indica que la **cuna de la actividad bancaria fue Inglaterra**, debido a que en el Museo Británico se encuentra un ladrillo que trata del año 553 a.C. y que es nada menos que una “orden de pago” o un “pagaré” como lo conocemos hoy.

En la **Edad Media** surgieron bancos como el Monte *Vechio*, que administraba préstamos estatales. La *Taula de Canvi* (1401) que manejaba depósitos en sus giros en Barcelona y en el banco de Depósito y Giro de Génova (1407).

La Iglesia sólo permitía cobrar intereses sobre préstamos a los ricos, lo que provocó un estancamiento de la industria bancaria.

Los banqueros judíos que se habían establecido en Lombardía, fueron desterrados de Italia y Francia y tuvieron que emigrar a Inglaterra

MICROECONOMÍA

donde se establecieron en la calle Lombard, que actualmente es un centro bancario.

En esa época los **Toscanos** utilizaban letras de cambio, giros y avales y a través de filiales aceptaban depósitos de los comerciantes que viajaban para evitarles el peligro de que fueron asaltados (*¿travelers checks?*).

También se encargaban de cobrar el óbolo de San Pedro y por ello se les llamaba **usuraii papae**. Los toscanos iban de feria en feria con su banca (literalmente hablando) y por ello se dice que de ahí puede provenir el término banco.

Cuando quebraban acostumbraban a romper la banca, lo que probablemente dio origen a la bancarrota.

Otro posible origen de la palabra banco es el término alemán **Bank**.

A finales de la Edad Media aparecieron bancos en Estocolmo y en Ámsterdam.

En la época del Renacimiento, Fray Lucca Paccioli cambió radicalmente la forma en que se evaluaba la situación financiera del solicitante de un crédito al **utilizar el sistema de partida doble** (cargos y créditos). Esto dio origen a la **tercera C** del crédito, que es la **capacidad** empresarial.

Desde entonces, para poder otorgar un crédito se toma en consideración el buen nombre del solicitante es decir la confianza, la disponibilidad del capital adecuado y su capacidad empresarial.

Si nos trasladamos a 1933, después de la caída de la Bolsa de Valores de New York en 1929, se publicó la Ley Glass-Steagall, que establece que en el negocio de valores sólo puede participar la Banca de inversión, o sea las Casas de Bolsa y nunca la Banca Comercial.

Con la aparición de esta ley, se le dejó a la banca comercial, sólo la función de intermediario financiero para que captara los recursos del público, es decir sólo operaciones pasivas, principalmente a través de cheques, para transformarlos en crédito, es decir en operaciones activas.

En épocas ya más recientes, aparecieron los Créditos Hipotecarios, el crédito interbancario, que permite a los bancos captadores que tuvieran limitaciones para colocar créditos, pudiesen orientar sus recursos excedentes a otros bancos que sí podrían tener

MICROECONOMÍA

prestatarios; asimismo, las financieras empezaron a colocar recursos del largo plazo para cubrir las necesidades de capital de industria.

El *crack* de 1929 obligó a los inversionistas a profundizar sus conocimientos del mercado, lo que dio origen a la cuarta C del crédito que son las **condiciones** del mercado del prestatario y de su sector económico, el comportamiento de la industria y el lugar el prestatario ocupa en ella. A partir de entonces existen las cuatro **C's** de crédito, para después incorporar el Colateral o Garantía, que es la quinta **C's** junto con las condiciones:

- a) **C**onfianza o carácter
- b) **C**apital
- c) **C**apacidad
- d) **C**olateral o Garantía
- e) **C**ondiciones

Asimismo, se desarrolló simultáneamente el concepto de flujo de caja o "**cashflow**".

Dentro del campo específico de la Economía, analicemos lo siguiente:

¿Qué es la Economía Financiera?

¿Cuál ha sido la evolución de la Economía Financiera?

Economía Financiera es el estudio del comportamiento de los individuos en la asignación intertemporal (1) de sus recursos en un entorno incierto, así como el estudio del papel que juegan las organizaciones económicas y los mercados institucionalizados en facilitar dichas asignaciones.

(1) **Intertemporal:** *Hace referencia a cualquier economía que tenga, tanto un único período, y dos fechas como en una economía dinámica con múltiples períodos y fechas donde se admita la posibilidad de renegociar de manera óptima las carteras de inversión.*

En el concepto de Economía Financiera se distinguen dos ideas fundamentales:

MICROECONOMÍA

- **La asignación intertemporal de los recursos.**
- **El entorno incierto.**

Es importante entender, o inclusive anticipar, las formas de comportamiento de los individuos que nos permitan entender cómo se enfrentan al concepto intertemporal y sobre todo en sus decisiones de inversión.

VIDEO DE “GARY BECKER” PREMIO NÓBEL DE ECONOMÍA EN 1992
<https://youtu.be/PTw2tZ87bHc>

Gary S. Becker fue un economista que ganó el Premio Nobel de 1992 por su análisis microeconómico del impacto de las consideraciones económicas en el comportamiento y la interacción humanos. Antes de Becker, el comportamiento humano se analizaba principalmente en el marco de otras ciencias sociales, como la sociología. Por ello es sumamente difícil entender y pronosticar el comportamiento de la Economía.

Analizaremos lo que se entiende por riesgo, las formas que existen para medirlo, las alternativas disponibles para llevar a cabo coberturas del mismo y en establecer su valoración por parte de los agentes económicos.

La complejidad de la interacción entre su componente temporal y su componente de incertidumbre lo que convierte a la Economía Financiera en un tema sumamente interesante de estudio y **se esperaría que los interesados en la materia investigaran con profundidad dichas interacciones complejas.**

Las organizaciones para efectos de este tema tan importante pueden caracterizarse como participantes de 2 grupos alternativos:

- Empresas como propietarios de los activos y de los medios físicos de producción** para la economía y que emiten activos financieros (Acciones, Bonos, Obligaciones, etc.) para allegarse de recursos o financiarse en sus actividades de producción, y
- Los intermediarios financieros (Casas de Bolsa – Mercado de Valores)** que son los emisores de los activos financieros, invirtiendo, por tanto, solamente de forma indirecta en activos

MICROECONOMÍA

físicos. Los mercados donde individuos e intermediarios intercambian dichos activos financieros en lo que se conoce como Mercado de Capitales. Son precisamente los **mercados de capitales el punto central en la Economía Financiera**

Esta es la forma más obvia que distinguir el tema de la economía financiera de otras áreas de especialidad económica, como lo es la Teoría Económica, la economía en general. También de considerarse la economía de mercado de trabajo, economía de empresa (microeconomía), todas ellas dentro de la Teoría Económica.

También existe una diferencia metodológica en la ausencia del arbitraje en la valoración de contratos e instrumentos financieros de la Bolsa de Valores se caracterizan por su intertemporalidad, cuyos rendimientos dependen de la incertidumbre.

Cualquier estrategia de inversión que permita ganar dinero a cambio de nada, se llama **estrategia de arbitraje. Es como si fuera una máquina de fabricación de dinero.**

El **arbitraje entre la formación de una cartera financiera pueda producir utilidades futuras.**

Tan sólo hace 30 años economía financiera era simplemente una colección de anécdotas y reglas sin ningún contenido científico. Antes no se consideraba la probabilidad e incertidumbre, ya que sólo se basaban en el cash-flow de las empresas.

De hecho, es importante observar con detenimiento los datos económicos para poder entender con la suficiente profundidad los modelos económicos en los explican el comportamiento de los precios y el riesgo de los activos financieros.

Este es un nuevo campo de **econometría financiera, intenta no sólo corroborar las teorías financieras, sino que además utiliza los datos financieros para generar predicciones sobre la actividad económica y otras variables de interés para los inversionistas.**

Caso práctico de Regresión y Correlación Lineal para pronosticar, producción, ventas, Costos de Producción y Mano de Obra Directa e Indirecta.

MICROECONOMÍA

En una **economía abierta**, la Política Cambiaria está relacionada con los objetivos de la Política Macroeconómica. En términos generales podemos decir que el **objetivo de las autoridades monetarias es lograr tanto el equilibrio interno como el equilibrio externo**. Este objetivo es el que tiene el Banco de México y otros Bancos Centrales Extranjeros.

Otro objetivo importante es tener como país **un crecimiento económico alto y sostenido**.

El **equilibrio interno se alcanza cuando el pleno empleo de los recursos de un país coexiste con estabilidad de precios (pleno empleo y baja inflación)**.

En el estudio de la teoría económica se debe observar el comportamiento de los individuos en materia de decisiones de inversión:

1. **Precisión de consumo-ahorro**, en donde se decide y se destina una cantidad a inversión y otra al consumo.
2. **Selección de carteras financieras**, en donde se decide cómo invertir los ahorros en el mercado de valores.

La **economía financiera se fundamenta en la maximización de la utilidad esperada por parte de los individuos al momento de llevar a cabo sus decisiones de inversión, basándose siempre en la teoría económica**.

Campos de actuación los problemas fundamentales de la economía financiera.

La teoría económica tiene un **principio básico que sostiene que los precios en los mercados competitivos proporcionan información útil para la toma de decisiones**.

Objetivo: Comprender los aspectos fundamentales básicos en el inicio del estudio de la Economía, para posteriormente asimilar los aspectos macro y microeconómicos, e inclusive sentar las bases para poder entender los aspectos fundamentales de la econometría.

¿Cómo define Ud. a la Economía?

¿Qué es la escasez? Dé ejemplo sobre gente rica y gente pobre que enfrentan escasez

MICROECONOMÍA

Dé ejemplos de cada una de las grandes preguntas económicas

¿Por qué le interesa a Ud. cierto tipo de bienes o servicios que se producen y dé algunos ejemplos?

Dé algunos ejemplos de bienes que valora mucho y de bienes que valora poco

¿Por qué le interesa saber cómo se producen ciertos bienes y servicios, tomando en consideración su costo?

¿Por qué le interesa cuándo o dónde se producen los bienes y servicios?

¿Por qué le interesa quién obtiene los bienes y servicios que se producen?

Todas estas preguntas le darán una idea de los aspectos que trata la Economía, es decir, le dicen sobre el *campo de acción de la economía*, pero no le dicen en sí que es la economía, tampoco le dice cómo piensan los economistas sobre esas mismas preguntas y cómo es que buscan las respuestas y de ahí se hace necesario hacer 8 preguntas que definirán la *forma de pensar de la economía*.

¿Qué es la Economía en la vida cotidiana?

Toda nuestra vida está llena de toma de decisiones, desde los aspectos más simplistas hasta los más complejos. Algunas decisiones afectarán el resto de nuestra vida personal y profesional. Algunas personas estarán decidiendo como resuelven el problema de la inminente quiebra del Seguro Social, o bien cómo se generarán más fuentes de empleo, etc. Todas estas decisiones que tanto Ud. toma, como el resto de la población, son ejemplos de lo que es la Economía en la vida cotidiana.

¿Cuáles son las 5 preguntas que rigen la Economía mundial, sin ser México la excepción? ¿Cómo realizan su trabajo los economistas y cuáles son las 8 ideas que definen la forma de pensar de la economía?

Todos los problemas económicos tienen su origen en la **ESCASEZ** ya que los recursos disponibles son insuficientes para satisfacer nuestras necesidades.

MICROECONOMÍA

Todos queremos tener excelente salud, ser longevos, con desahogo económico, distracciones físicas y mentales y por supuesto nuevos conocimientos como Maestrías, Doctorados, Idiomas, etc., pero paradójicamente nadie se siente enteramente satisfecho con su salud, o esperanza de vida, con sus posesiones materiales, nadie tiene suficiente tiempo para los deportes o diversión, viajes, vacaciones, teatro, lectura y otras actividades recreativas que desearía llevar a cabo.

Por lo tanto, el pobre como el rico enfrentan a la ESCASEZ. Un estudiante quiere ir a un “antro”, pero al mismo tiempo tiene que resolver problemas de trabajo o bien de sus estudios, por lo tanto, está experimentando la escasez y al mismo tiempo un “costo de oportunidad”.

Una millonaria quisiera pasar el fin de semana en Capri, o bien jugando golf o tenis y al mismo tiempo estar presente en una estrategia de negocios, pero no puede hacer ambas cosas a la vez. Por lo tanto, debemos ineludiblemente enfrentarnos a la escasez, debemos *elegir* entre varias alternativas disponibles.

La ECONOMÍA la defino como la Ciencia de la ESCASEZ o, mejor dicho, como algunos economistas la denominan la Ciencia de la ELECCIÓN, es la ciencia que explica las elecciones que hacemos y cómo esas elecciones cambian conforme nos vamos enfrentando a la escasez relativa de algún recurso.

Las 5 preguntas económicas básicas a nivel mundial son:

1) ¿QUÉ?

Qué bienes y servicios se producen y en qué cantidades. Los b. y s. son todas las cosas que valoramos, porque las podemos utilizar en la producción o bien el consumo y por las que estamos dispuestos a pagar un precio, por ejemplo, una nueva casa, un automóvil último modelo o no, pero la gran pregunta es **¿Qué determina si construimos más casas o más vehículos?**

¿Con el transcurso del tiempo cómo cambian estas elecciones y cómo resultadas afectadas con los cambios tecnológicos que ponen a nuestra disposición un grupo aún más amplio de bienes y servicios?

2) ¿CÓMO?

MICROECONOMÍA

¿Cómo se producen los b. y s. en cada uno de los países? Unos simplemente con una máquina sofisticada hacen el mismo trabajo y de mayor calidad que 100 operarios calificados de un país en vías de desarrollo, o sea, el mismo trabajo llevado a cabo de diferentes formas o técnicas. El contador que lleva su contabilidad manual o bien aquél que utiliza el proceso de ERP (Enterprise Resourcing Planning).

¿El avance tecnológico destruye más trabajos o bien crean más desempleo de los empleos que generan? ¿Estamos mejorando o empeorando?

3) ¿CUÁNDO?

¿Cuándo se producen los bienes y servicios?

Por una parte, en la construcción de viviendas se contratan a cientos de trabajadores para acelerar la misma, mientras que en la industria automotriz reducen las jornadas de trabajo porque no hay demanda suficiente de vehículos. En algunos casos la producción de toda la economía se detiene e incluso se contrae por períodos prolongados y entramos a lo que se denomina **RECESIÓN**.

Otras veces la economía se expande a pasos agigantados, como es el caso de los países orientales. A este flujo y reflujo de la producción se le llama **CICLO ECONÓMICO**.

Si la producción se cae, se pierden empleos y por tanto el desempleo aumenta hasta llegar como en EUA en los años treinta en que toda la población activa quedó desempleada. Los países socialistas están cambiando la forma en que organizan sus economías.

¿Qué provoca que la producción suba o bien que baje? ¿Acaso el Gobierno puede evitar que la producción baje?

4) ¿DÓNDE?

¿Dónde se producen los bienes y servicios?

MICROECONOMÍA

Empresas que tienen producción en por ejemplo 40 países, con ventas diversificadas y utilizan la globalización a través de la localización específica por Internet o por presencia física con plantas productivas, distribuidoras o ambas. En la economía global ya no importan las distancias, los empleados de varios países unen sus esfuerzos para producir bienes y servicios globalizados.

5) ¿QUIÉN?

¿Quién consume los bienes y servicios que producimos?

La respuesta es que depende de los ingresos que obtengan las personas. Por lo general los americanos junto con los japoneses y chinos ganan más dinero por el mismo trabajo que los europeos y éstos a su vez más que los latinoamericanos y éstos a su vez más que los africanos, por dar algún ejemplo, pero ¿Qué determina los ingresos que ganamos? ¿Por qué los profesionistas ganan por lo general más que los técnicos?

La forma económica de pensamiento se resume en **8 grandes ideas**.

1) Elección, intercambio y costo de oportunidad

Se puede afirmar que una elección es un intercambio, ya que renunciamos a algo para obtener otra cosa. La alternativa de mayor valor a la cual estamos renunciando, es el **Costo de Oportunidad** que elegimos.

La alternativa de mayor valor a la que renunciamos es precisamente el costo de oportunidad de la actividad elegida. Cualquier elección que hubiéramos tomado, podríamos haber hecho algo en su lugar, o sea, que intercambiamos una cosa por otra.

El término de **costo de oportunidad se usa** para enfatizar que cuando hacemos una elección en una situación de escasez, estamos renunciando a la oportunidad de hacer algo distinto. El costo de oportunidad de cualquier acción es la alternativa desaprovechada de mayor valor.

La acción que usted eligió no llevar a cabo, la alternativa desaprovechada de mayor valor es el costo de la acción que usted eligió realizar. No es el conjunto de todas las posibles alternativas desaprovechadas.

MICROECONOMÍA

El intercambio es renunciar a algo para obtener otra cosa.

2) Márgenes e incentivos

Todas las personas hacen elecciones en el margen y sus decisiones están influidas por incentivos. Todos decidimos hacer un poco más o un poco menos de alguna actividad.

Si decido estudiar un poco más de lo planeado con el beneficio de más aprendizaje, entonces se está tomando una elección en el margen. El beneficio que surge al dedicar más tiempo a una actividad determinada se le llama **BENEFICIO MARGINAL**.

Por ejemplo, al trabajar tiempo extra, el beneficio marginal no es mi sueldo más mi tiempo extra, es solo el tiempo extra, ya que el beneficio de mi sueldo ya lo tengo aún sin trabajar tiempo extra.

El costo que tengo dedicar más tiempo a una actividad es lo que se llama **COSTO MARGINAL**.

Por lo tanto, al evaluar los Beneficios y los Costos Marginales, se eligen solo aquellas acciones que acarrear un beneficio superior al costo, entonces estamos utilizando nuestros escasos recursos en una forma que nos da el mayor beneficio posible.

Por supuesto nuestras elecciones reaccionan a incentivos y ese **incentivo** puede ser un premio o bien puede ser un castigo.

LA IDEA CENTRAL DE LA ECONOMÍA ES QUE AL OBSERVAR LOS CAMBIOS EN EL COSTO Y EN EL BENEFICIO MARGINAL, PUDIENDO PREDECIR LA FORMA EN QUE CAMBIARÁN LAS ELECCIONES EN RESPUESTA AL CAMBIO EN LOS INCENTIVOS.

3) Intercambio voluntario y mercados eficientes

El intercambio voluntario mejora tanto a compradores como a vendedores, y los mercados son una forma eficiente de organizar el

MICROECONOMÍA

intercambio. Es cuando compramos un bien o un servicio por una cantidad de dinero que creemos que lo vale. La negociación de un sueldo es una ganancia mutua basada en el intercambio voluntario.

En la Economía los intercambios se realizan en los **Mercados**, y generalmente **se utiliza el dinero como un medio de cambio**.

Los **Mercados** son **Eficientes** en el sentido que envían recursos al lugar en el que se les valora más.

Si por ejemplo se produce escasez nacional en una cosecha de café por un huracán y hace que el precio de café se eleve; dicho incremento, junto con los otros precios constantes, aumenta el **costo de oportunidad** de tomar café y por supuesto que las personas que dan el más alto valor al café son aquellas que continuarán bebiéndolo, pero a aquellas personas que no le dan un alto valor al café, ahora tendrán un incentivo para sustituirlo por otro tipo de bebida.

Los **MERCADOS** no son la única forma de organizar la economía, ya que una alternativa es lo que se conoce como un **sistema de MANDO**.

En un **sistema de mando**, **algunas personas dan órdenes y otras las acatan**, como, por ejemplo, en el Ejército. Este es el tipo de sistema económico que se utilizó en Rusia para organizar toda su economía, sin embargo, el mercado económico, como tal, es un método superior para organizar toda la economía.

4) Imperfección o falla del mercado

Es un hecho que el mercado no siempre trabaja eficientemente. A veces la intervención gubernamental se hace necesaria para que el uso de los recursos se vuelva eficiente.

La **imperfección** o bien llamada la **falla de mercado** es la situación en donde el Mercado por sí solo no asigna los recursos de manera eficiente. Nos da la impresión por los comentarios de los medios masivos de comunicación de que el Mercado casi nunca realiza bien su trabajo.

Es decir, el **Mercado provoca que las tasas de interés de tarjetas de crédito sean excesivamente altas, que los salarios hayan perdido drásticamente su poder adquisitivo, que el precio del barril de petróleo suba cuando hay inestabilidad política en Medio Oriente, sin embargo,**

MICROECONOMÍA

estos ejemplos demuestran que el Mercado está realizando su trabajo para ayudarnos a asignar nuestros recursos escasos y asegurar que sea usados en las actividades en las que se les dé el máximo valor.

A los compradores no les agrada que los precios suban, pero a los vendedores sí. Por el contra a los vendedores no les gusta que los precios descieran, pero los compradores están más contentos

Por esta razón, los precios al alza, o a la baja, siempre son noticia ya que afectan a una o varias poblaciones.

Como **conclusión**, todo mundo se beneficia con el intercambio voluntario, sin embargo, si el resto de las cosas permanecen sin cambio, cuanto más sea alto el precio, más se beneficia el vendedor y menos gana el comprador.

Por ello los **vendedores tratan de controlar el Mercado y si es uno el que controla todo un mercado, e impide la entrada de otros vendedores**, el productor puede restringir la cantidad disponible, impedir la entrada a otros productores y subir sus precios.

Esto provoca una imperfección en el mercado y es lo que se llama MONOPOLIO.

Cuando la cantidad del bien es pequeña el precio aumenta. También existe **imperfección del mercado** cuando los productores no toman en cuenta los costos que imponen forzosamente a sus consumidores. La imperfección también surge cuando algunos bienes como los de la Defensa Nacional **deben consumirse obligatoriamente por igual por todos**, no se tiene el incentivo para pagarlo voluntariamente.

Para superar las imperfecciones del mercado, los gobiernos regulan los mercados con Leyes Antimonopolio y leyes de protección al medio ambiente, desalientan la producción y consumo de algunos bienes y servicios con gravámenes y por otra parte alientan la producción con subsidios y el Estado además proporciona directamente algunos bienes y servicios (ejemplo Defensa Nacional).

5) Gasto, Ingreso y Valor de la Producción

En Economía el **Gasto es igual al ingreso e igual al precio de producción**. Por ello cuando pago un bien, este dinero se distribuye en

MICROECONOMÍA

coproducir da la cadena productiva y de distribución y venta, por eso se dice que el gasto total en una economía siempre es igual al ingreso total.

Una forma para valorar las cosas que usted compra, es **a través del precio que usted paga por ellas**. Por lo tanto, el valor de los bienes y servicios comprados es igual al gasto total.

Otra forma de valorar a los bienes que usted compra es **a través del Costo de Producción**, mismo que es el monto total pagado a las personas que produjeron dichos bienes: el ingreso total generado por su gasto y ya se comentó que el gasto total e ingreso total son iguales, por lo tanto, ambos son iguales al VALOR DE PRODUCCIÓN.

6) Niveles de vida y crecimiento de la productividad

Los niveles de vida deben mejorar cuando la producción per cápita aumenta. Por ejemplo, en una producción de vehículos si se hace automáticamente, cada trabajador logra una mayor producción y con ello logra que más personas puedan tener un vehículo y esto sucede con todos los bienes y servicios.

El valor monetario o nominal, o si quiere llamarlo así, el costo de la producción puede aumentar por tres razones:

- a) Porque los precios suben
- b) Porque la producción por persona o la productividad media aumenta
- c) Porque se incrementa el número de trabajadores.

Sin embargo, de estas tres razones o factores, **solo el aumento de la productividad media produce una mejoría en los niveles de vida**. Un aumento de precios ocasiona ingresos mayores, pero solo en dinero. El ingreso extra solo sirve para pagar los precios ahora más altos y es insuficiente para comprar más bienes o servicios.

Un aumento en el número de trabajadores lleva a un aumento en la producción *total*, pero no un aumento de la producción por persona.

7) Inflación: Es un problema monetario

MICROECONOMÍA

Los precios suben en un proceso llamado inflación, **cuando existe aumento en la demanda** (que proviene de una mayor cantidad de dinero en circulación) que es mayor al aumento en la producción. En otras palabras, **existe mucho dinero para comprar pocos bienes**.

Cuando la gente tiene dinero los vendedores **perciben que pueden aumentar sus precios** y de la misma manera cuando los vendedores compran sus bienes del productor, éste se los da más caros. Si hay mucho dinero en el mercado, dicho dinero pierde su valor paulatinamente.

En Latinoamérica la inflación siempre ha sido alta. Se entiende que una inflación baja debe estar por debajo del 4%.

Algunos economistas sostienen que entre más dinero exista o bien incrementarlo en el Mercado, pueden ser creados más empleos, ya que se piensa que entre más dinero exista en la Economía, cuando éste se gasta, los negocios venden más y así contratan a más personal para producir más bienes y servicios.

Por eso, sostienen que un aumento de dinero produce más producción y más empleos. Sin embargo, **ésto solo aumentaría precios**, o sea la inflación, y en el mejor de los casos, dejaría sin cambio la producción y al empleo.

8) Desempleo: Eficiente o desperdiciado

El desempleo puede ser el resultado de las imperfecciones del mercado y pueden estarse desperdiciando recursos productivos.

Si lo queremos ver así, el desempleo podría ser **eficiente** si podemos seleccionar con tiempo y alternativas nuevos empleos y así las empresas contratan con más tiempo y cuidado, lo cual mejora la productividad porque ayuda a asignar a la gente a los empleos más productivos.

Por otra parte, algún tipo de desempleo en la economía de un país es el resultado de las fluctuaciones del gasto y puede ser un desperdicio y no tener nada de valor agregado.

MICROECONOMÍA

¿Cómo utilizan los economistas esas 8 grandes ideas, adicionadas a las 5 grandes preguntas? ¿Cómo realizan su trabajo los economistas? ¿Qué problemas y escollos especiales encuentran? ¿Siempre concuerdan sus respuestas?

Los economistas enfocan su trabajo a:

- a) La **Microeconomía**. Que es el estudio de las decisiones de individuos y empresas y cómo interactúan en los mercados
- b) La **Macroeconomía** que es el estudio de la economía nacional y de la economía global y busca explicar los precios *promedio* y el empleo, ingreso y producción, totales. Se busca estudiar los efectos de los impuestos, del gasto gubernamental y del superávit o déficit del presupuesto del gobierno sobre los empleos y el ingreso total. También estudia los efectos del dinero y las tasas de interés.

En casi cualquier situación usted puede dar un enfoque micro o macro

LA CIENCIA ECONÓMICA

Es una ciencia social, al igual que la ciencia política, la psicología y la sociología, es una tarea primordial de estos profesionistas averiguar cómo funciona el mundo económico y en esta búsqueda de objetivos, como cualquier científico, **diferencian dos tipos de aseveraciones:**

- a) Lo que **es**
- b) Lo que **debe ser**

De lo que es se le denomina aseveraciones positivas. Es lo que se cree acerca de cómo funciona el mundo. Una afirmación positiva puede ser correcta o bien incorrecta y se le somete a prueba cotejándola con los hechos.

Las afirmaciones **de lo que debe ser** se le llaman **afirmaciones normativas** y dependen de valores que no pueden someterse a prueba. Por ejemplo, si el Congreso de la Unión discute la propuesta de la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos está decidiendo **lo que debería ser** y por lo tanto está haciendo una afirmación normativa.

Para distinguir entre las afirmaciones positivas y normativas puede ejemplificarse con el calentamiento global del planeta.

MICROECONOMÍA

Algunos científicos piensan que por siglos la combustión del carbón y petróleo están aumentando el bióxido de carbono en la atmósfera terrestre provocando una temperatura más elevada, lo cual desbastará la vida terrestre. “Nuestro planeta se está calentando por una creciente acumulación de bióxido de carbono en la atmósfera”

Esta es una aseveración positiva. Si se contara con suficientes datos y esta afirmación puede probarse “Debemos reducir nuestro uso de combustibles basados en el carbono, carbón y petróleo” entonces es una afirmación normativa y usted puede o no estar de acuerdo con esta aseveración, pero no le es posible probarla. Se basa por tanto en valores.

¿Qué tarea tiene la ciencia económica y cómo se clasifica?

Los economistas, aplicando la ciencia económica, **tienen la tarea de averiguar y catalogar las afirmaciones positivas que son afirmaciones positivas congruentes con lo que observamos en el mundo y que nos permiten comprender cómo funciona el mundo económico.** Esta tarea y se divide en **tres grupos:**

- a) Observación y medición
- b) Elaboración de modelos
- c) Prueba de modelos

Observación y medición: Primero los economistas llevan el registro de montos y ubicaciones de los recursos naturales y humanos, salarios, tiempo extra, precios de bienes y servicios producidos y comprados, de impuestos y gastos gubernamentales, comercio exterior, etcétera y esto da una idea de algunas actividades que realizan los economistas.

Elaboración de Modelos: Este segundo paso sirve para la comprensión de cómo funciona el mundo económico. El modelo económico es una descripción de algún aspecto del mundo económico, que abarca solo las características que se necesitan para el propósito en cuestión. El modelo por supuesto es más sencillo que la realidad que describe. Lo que un modelo incluye o excluye resulta de los *supuestos* acerca de lo que es esencial y de los detalles que no lo son. Por ejemplo, el

MICROECONOMÍA

pronóstico del tiempo que no tiene un patrón de infalibilidad y el modelo económico es similar al mapa del estado del tiempo, nos dice cómo algunas variables están determinadas a su vez por otras variables.

Prueba de Modelos Este tercer paso consiste en probar los modelos y las predicciones de los modelos pueden o no corresponder a los hechos. Al comparar los modelos con los hechos podemos probar un modelo y desarrollar una teoría económica.

Una teoría económica es una generalización que describe los principios económicos que caracterizan el comportamiento de los individuos y de las instituciones, en un contexto caracterizado por la escasez relativa a algún tipo de recursos. Es un puente entre el modelo económico y la economía real.

Una teoría se crea con un proceso de elaboración y comprobación de modelos y puede decirse que la economía es una ciencia joven. En 1776 nació la publicación de Adam Smith “La riqueza de las naciones”. En más de 247 años, la economía ha descubierto muchas teorías útiles, pero en muchos campos, **los economistas aún están en búsqueda de respuestas.**

Obstáculos y errores analíticos en economía

Existen dos razones que impiden separar las causas de los efectos:

- a) No podemos realizar experimentos económicos fácilmente.
- b) La mayor parte del comportamiento económico tiene muchas causas simultáneas.

Separar la causa y efecto Al cambiar un factor, o una variable económica, manteniendo todas las demás constantes, podemos aislar ese factor que nos interesa, e investigar sus efectos de la manera más clara posible.

Este recurso lógico, que todos los científicos usan para identificar la causa – efecto se le llama ***Ceteris Paribus*** que significa del latín al español **“todo lo demás constante”** o **“si todas las cosas pertinentes permanecen iguales”**.

MICROECONOMÍA

Los economistas tratan de evitar las **falacias** que son errores de razonamiento que obviamente conducen a conclusiones equivocadas. Las dos más comunes son:

- a) **Falacia de composición**
- b) **Falacia por *post hoc***

Falacia por composición: es una afirmación falsa de lo que es cierto para las partes es cierto para el todo, o lo que es cierto para el todo, es cierto para las partes.

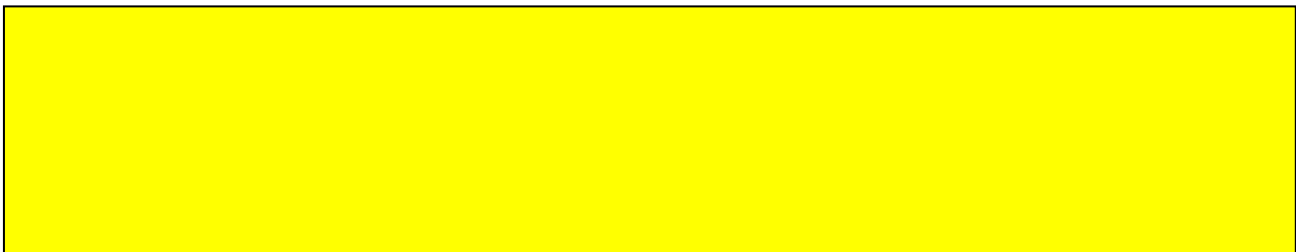
Esta falacia es la más común en la Macroeconomía, ya que nace del hecho de que las partes entran en una interacción unas con otras a fin de producir un resultado para el todo. Ejemplo, si para aumentar las utilidades la regla fuera despedir a los empleados, se bajan los costos y aumentan las utilidades. Si todas las empresas hacen lo mismo los ingresos y gastos descienden, por tanto, las empresas venden menos y sus utilidades no necesariamente mejoran.

Falacia post-hoc “posthoc ergo propter hoc” significa “después de esto, por tanto, debido a esto”. **Post hoc** es el error de razonar de que un suceso **causa** otro, por solo el hecho de que uno ocurrió antes que el otro. Desentrañar la causa del efecto es lo más difícil en la economía, no basta solo fijarse en el momento en que ocurren los acontecimientos.

Por ejemplo, si hay un auge en el mercado bursátil y seis meses después la economía se expande y crecen los empleos y los ingresos. Entonces nos preguntaríamos ¿El auge de la Bolsa fue causado por la expansión de la economía?

Puede ser, pero también es factible que las empresas hayan empezado a planear la expansión de la producción porque estuvo disponible una tecnología nueva que redujo los costos y conforme se extendió la noticia de esos planes, el mercado bursátil reaccionó para anticiparse a la expansión económica.

En resumen, para desenmarañar causa y efecto, los economistas usan modelos económicos y datos y en la medida que pueden, llevan a cabo sus experimentos. Sobre el mismo problema o situación dos economistas pueden tener cada uno un planteamiento opuesto al otro.



MICROECONOMÍA

- 1) **Dé algunos ejemplos de intercambios que usted haya hecho y de los costos de oportunidad en que haya incurrido la semana pasada.**
- 2) **Dé algunos ejemplos de costo marginal y de beneficio marginal**
- 3) **¿Cómo permiten los mercados tanto a compradores como a vendedores ganar con el intercambio y por qué algunas veces los mercados fallan?**
- 4) **¿Por qué para la economía en su conjunto el gasto es igual al ingreso y al valor de la producción?**
- 5) **¿Que provoca que suban los niveles de vida?**
- 6) **¿Qué ocasiona que suban los precios?**
- 7) **¿Qué determina en dónde se producen los bienes y servicios? ¿Cómo afectan los cambios en la ubicación de la producción a los trabajos que hacemos y a los sueldos que ganamos?**
- 8) **¿Es siempre un problema el desempleo?**
- 9) **¿Cuál es la diferencia entre Micro y Macroeconomía? De ejemplos**
- 10) **¿Cuál es la distinción entre una afirmación positiva y una normativa? De ejemplos personales.**
- 11) **¿Qué es un modelo? Proporcione un modelo que Ud. podría estar usando en su vida cotidiana.**
- 12) **¿Qué es una teoría? ¿Por qué la afirmación podrá funcionar en teoría, pero no en la práctica? Considere Ud. lo que es una teoría y cómo se utiliza.**
- 13) **¿Cuál es el supuesto del *ceteris paribus* y cómo se utiliza?**
- 14) **Dé Ud. ejemplos cotidianos de falacias.**