

## **ECONOMÍA FINANCIERA**

### **FT02 SALÓN 310 Objetivo(s) General(es) de la Asignatura adicionales sugeridos:**

Al finalizar el curso el alumno analizará los factores que conforman el ámbito macroeconómico y microeconómico nacional, a fin de identificar los riesgos y oportunidades de acción en las finanzas del país y del exterior.

### **TEMAS Y SUBTEMAS**

#### **1. MACROECONOMÍA**

- 1.1 Cuentas Nacionales.
- 1.2 Identidades Básicas.
- 1.3 Sectorización de la Economía.
- 1.4 Economía Cerrada y Abierta.

#### **2. OFERTA Y DEMANDA AGREGADA**

- 2.1 Equilibrio en el mercado de bienes (IS).
- 2.2 Equilibrio en el Mercado Monetario (LM)

#### **3. CURVA DE PHILLIPS**

- 3.1 Inflación y empleo.
- 3.2 Modelos de Expectativas.
  - A) Adaptativas.
  - B) Racionales.

#### **4. POLÍTICAS DE ESTABILIZACIÓN**

- 4.1 Contratos e Inercia.
- 4.2 Políticas transitorias y permanentes.
- 4.3 Discreción y Credibilidad.

#### **5. ANÁLISIS MACROECONÓMICO Y EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO.**

- 5.1 Introducción.
- 5.2 Su organización, función e integrantes.
- 5.3 La Política Financiera.
  - 5.3.1 La Economía Mexicana desde los 50's.
  - 5.3.2 Desarrollo Estabilizador.
  - 5.3.3 Los años 70's, desarrollo compartido.
  - 5.3.4 Los años 80's, la crisis, gestación y desarrollo.
  - 5.3.5 Los años 90's, crisis, gestación, desarrollo y solución. Diferencias con la crisis de los años 80.

#### **6. LOS TRES SECTORES BÁSICOS: EXTERNO, PÚBLICO Y PRIVADO.**

- 6.1. La composición y estructura.
  - 6.1.1. Sector externo.
  - 6.1.2. Sector público.
  - 6.1.3. Sector privado.

## **7. LAS VARIABLES RELEVANTES: SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.**

- 7.1. Déficit público.
- 7.2. Agregados monetarios.
- 7.3. Inflación.
- 7.4. Tipo de cambio.
- 7.5. Déficit comercial.

## **8. UN MODELO SENCILLO DE LA ECONOMÍA, CON ÉNFASIS EN:**

- 8.1. Inflación.
- 8.2. Producción.
- 8.3. Tipo de cambio.
- 8.4. Déficit público.

## **9. INSTITUCIONES ESPECIALIZADAS.**

- 9.1. Instituciones monetarias. Los bancos centrales.
- 9.2. Instituciones financieras. Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial.
- 9.3. Crecimiento económico. Bases y formas de medición.

## **10. DEFINICIÓN DE DINERO.**

- 10.1. Patrón oro y dinero fiduciario.
- 10.2. Consejo monetario.

## **11. ELEMENTOS DE LA OFERTA Y DEMANDA DE DINERO.**

- 11.1. Enfoque clásico, Keynesiano y Monetarista.

## **12. INDEPENDENCIA DE LA AUTORIDAD MONETARIA.**

- 12.1. Credibilidad y reputación..

## **13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

- 13.1. Primarios y Derivados.

## **14. BALANZA DE PAGOS.**

- 14.1. Cuenta Corriente.
- 14.2. Ventajas Absolutas y Relativas.
- 14.3. Cuenta de capital.

## **15. TIPOS DE CAMBIO: CONCEPTOS Y MODELOS.**

- 15.1. Nominal y Real.
- 15.2. Paridad del Poder de Compra.
- 15.3. Enfoque: Absorción, Monetario y de Portafolios.

## **16. RÉGIMENES DE TIPO DE CAMBIO.**

- 16.1. Fijo.
- 16.2. Flexible.
- 16.3. Bandas.

## **17. FINANCIAMIENTO GUBERNAMENTAL.**

- 17.1. Deuda interna. CETES, Obligaciones, otras formas de financiamiento.
- 17.2. Deuda externa. Deuda para Desarrollo, para Infraestructura y otros.
- 17.3. Políticas sectoriales. Para financiamientos Interno y Externo.

## **18. LA ECONOMÍA MEXICANA. DE DONDE VENIMOS Y HACIA DONDE VAMOS:**

- 18.1. Análisis de las políticas vigentes.
- 18.2. El contexto internacional y sus repercusiones.

## **19. ALCANCES DE LA MICROECONOMÍA.**

- 19.1. Empresa.
- 19.2. Individuo.

## **20. MANEJO DE LOS AGREGADOS ECONÓMICOS.**

- 20.1. Sector Real: PIB, Consumo, Inversión y Gasto Público.
- 20.2. Sector externo: Exportaciones, Importaciones, Cuenta Corriente y Balanza de Pagos.
- 20.3. Sector Monetario: Instituciones, Instrumentos, Precios.

## **21. HERRAMIENTAS CUANTITATIVAS.**

- 21.1. Cantidades reales vs. Nominales.
- 21.2. Tasas de Crecimiento, Cambio Marginal y Elasticidades.
- 21.3. Distribución y Ajuste Lineal de datos.
- 21.4. Principales fuentes de información.

## **22. ALGUNOS CONCEPTOS BÁSICOS DE ECONOMÍA.**

- 22.1. Elección y Costo de Oportunidad.
- 22.2. Producción, Especialización e Intercambio.

## **23. TEORÍA DE PRECIOS.**

- 23.1. Demanda, Oferta y el Mercado.
- 23.2. Impuestos, Subsidios, Precios Mínimos y Máximos.

## **24. COMPORTAMIENTO DE LOS AGENTES ECONÓMICOS.**

- 24.1. Utilidad y Demanda.
- 24.2. Producción y Costos.

## **25. ESTRUCTURAS DE MERCADO.**

- 25.1. Teoría de la empresa en competencia perfecta.
- 25.2. Teoría del monopolio.

## **26. FACTORES DE PRODUCCIÓN Y EL MERCADO DE TRABAJO.**

- 26.1. Oferta y Demanda por Factores de la Producción.
- 26.2. Mercado de trabajo.
- 26.3. Intervención del Estado en la economía, Bienes Públicos y Privados.
- 26.4. Externalidades.

## **Actividades del aprendizaje**

### **Con docente**

- Exposición y análisis de los diferentes aspectos que incluyen la Macroeconomía.
- Análisis de la política económica que ha tenido México desde los años 50, a través de discusiones grupales.

- Análisis de las variables que se mencionan en la unidad 7, por medio de corrillos.
- Exposición del desarrollo de las unidades 8 a las 10.
- Análisis de los mercados, considerando lo visto en las unidades respectivas.
- Discusión de las noticias económicas nacionales e internacionales.

Videos: análisis, debate y conceptualización.

**De manera independiente.**

Trabajos asignados por el docente.

Lecturas adicionales a la bibliografía determinadas por el profesor.

Investigación bibliográfica, hemerográfica y electrónica (noticias relacionadas con la economía nacional e internacional, informe anual del Presidente de la República, etc.)

Lecturas previas a cada sesión.

Elaboración de un trabajo de investigación sobre los componentes y diferencias de los sectores externo, público y privado.

Desarrollo de las unidades 8 a la 10, exposición por equipos.

Elaboración de síntesis de las unidades 11 a la 23.

Elaboración de un trabajo monográfico de las unidades 24 a la 26.

Elaboración de un trabajo de investigación donde se analice y describan los aspectos políticos y económicos de México y la influencia de los mercados internacionales en el país.

**Criterios y procedimientos de evaluación y acreditación (Sujeto a cambio)**

Presentación de trabajos asignados.	10%
Primera evaluación	40%
Examen final.	40%
Presentación de trabajos asignados.	10%
Total	100%

	TIPO	TÍTULO	AUTOR	EDITORIAL	AÑO
1	Libro	Política Económica	Cuadrado Roura Juan	Mc Graw Hill	U.E.
2	Libro	Principios Tributarios	Curiel Villaseñor Omar	Línea Universitaria	U.E.
3	Libro	Finanzas Públicas y Política Fiscal	Estrada Lara	PAC Universidad de Guanajuato	U.E.
4	Libro	Política Económica	Fernández Díaz Andrés	Mc Graw Hill, México	U.E.
5	Libro	Macroeconomía	Richard/Musgrave Peggy		U.E.
6	Libro	Hacienda Pública Teórica y Aplicada		Mc Graw Hill	U.E.
7	Libro	El ABC de las Finanzas Públicas			U.E.

### FORMA DE TRABAJO DURANTE EL CUATRIMESTRE

**PUNTUALIDAD:** La clase comprende de las 07:00 hrs. las 10:00 hrs los días sábados.

**TOLERANCIA 10 MINUTOS. POR REGLAMENTO INTERNO DE YMCA, DESPUÉS DE ESTE LAPSO, NO SE PODRÁ ENTRAR A CLASE.**

**INASISTENCIAS:** 3 FALTAS EN EL CUATRIMESTRE ES EL MÁXIMO PERMITIDO PARA TENER DERECHO A EXAMEN. LOS ASUNTOS DE TRABAJO NO SON EXCUSA PARA JUSTIFICAR FALTAS. AUSENCIAS POR OTRAS RAZONES SERÁN ADMITIDAS, SIEMPRE Y CUANDO SE AMPAREN CON SOPORTE DOCUMENTAL FEHACIENTE (hospitalización, enfermedades graves, cirugía, fallecimiento de familiares cercanos, entre otras).

**COMPORTAMIENTO EN EL AULA:** Ante todo deberá existir un clima de respeto mutuo, haciendo énfasis entre los propios alumnos. No se permitirá fumar, consumir bocadillos, bebidas, utilización de celulares, entradas y salidas del salón de clase.

**DINÁMICA DE CLASE:** Se promoverá tanto la participación individual, como grupal para el desarrollo de los temas seleccionados. Controversia estructurada. Debate. Juego de Roles.

Los trabajos tanto de investigación y desarrollo, serán considerados como parte de la evaluación final, además del estudio independiente, investigación y lectura obligada de documentos oficiales.

El examen parcial evaluará el contenido de la primera mitad del curso y el examen final evaluará los contenidos tanto de la segunda mitad del curso, más elementos del conocimiento adquirido en el cuatrimestre.

En ambos casos, los resultados de los exámenes serán informados personalmente, con la presencia de todo el grupo, mediante revisión de los mismos, para en su caso, aclarar dudas y retroalimentar el proceso de evaluación.

#### Objetivos particulares del docente:

- Resolver cualquier duda de los temas expuestos en clase y cualquier otro que se pueda presentar a nivel individual.
- En cada clase se promoverá la retroalimentación de los temas vistos en clase y se ejemplificarán los conceptos puntuales, inclusive asociándolos con otras materias y al mismo tiempo se promoverá la adquisición de nuevos conocimientos.
- Nos apegaremos totalmente al programa de la asignatura y en la medida de lo posible abarcaremos temas adicionales de microeconomía enfocada a la parte fiscal y financiera de las empresas, esto significa que estudiaremos adicionalmente ISR, CFF, IVA, IA, aspectos financieros, entre otros temas, lo cual dará pie para involucrarnos en otros temas igualmente importantes.
- La forma de trabajo será por participación en clase, exposición y entrega de los temas asignados en forma individual, con calidad profesional.

#### Objetivos particulares y de grupo del alumnado:

- Cualquier duda o aclaración de los alumnos será atendida de inmediato.
- Como responsabilidades de los alumnos se solicita puntualidad perfecta, es decir, llegar a tiempo y no faltar a clase, excepto por casos fortuitos o de causa mayor documentados, considerando que los contratiempos de trabajo no son excusa para no cumplir con la puntualidad perfecta.
- No debiera existir excusa para no conocer los temas vistos en clase y todos aquellos adquiridos en la licenciatura, en cuyo caso si fuese necesario, se reforzarían los temas donde observara cierta debilidad en conocimientos.

## INTRODUCCIÓN A LA POLÍTICA FISCAL Y LAS FINANZAS PÚBLICAS

Intentaré orientarlos a que deduzcan explícita o implícitamente a que abran una ventana hacia el pensamiento analítico más libre y hacia los problemas económicos, cada vez más complejos que nos rodean.

Como usted sabe, tanto la economía mundial, como la mexicana están inmersas en un proceso de continuos cambios sociales, económicos, políticos, culturales, entre otros muchos factores, que convierten la realidad en un fenómeno apasionante y complejo de estudio, que será ordenado y sistemático que le permitirá entender el funcionamiento del sistema en que vivimos.

### ¿Qué involucra la economía y qué es la Estancflación?

La Economía involucra un conjunto de relaciones tan amplio que relaciona a todos los habitantes de un país y del mundo entero. Los grandes hechos económicos, como lo son el crecimiento, desarrollo tecnológico, competencia, crisis, desempleo, pobreza, inflación, entre otros aspectos, han penetrado en la conciencia de la población, la que ha recibido clases de economía en su vida cotidiana, sin necesidad de ir a una universidad. Todo el mundo habla de economía, desde el ama de casa, el abarrotero, el obrero, el empleado, el ejecutivo, el empresario, locutores, comentaristas, animadores de televisión, radio, etcétera. Se habla de una devaluación de la moneda o una recuperación de la misma, siendo en el primer caso una pérdida del poder adquisitivo, ya que se provoca inflación y ésta anula el poder adquisitivo de la moneda, por lo que surge un sentimiento de incertidumbre, nerviosismo, preocupación y descontento, como lo fue la devaluación de 1982 y en años subsecuentes hubo un estancamiento del PIB, reducción del empleo, tasas crecientes de inflación que rebasaron tasas del 150%, incremento de la pobreza, y pobreza extrema. Lo comentado anteriormente se denomina **Estancflación**.

## **ANTECEDENTES ECONÓMICOS DE MÉXICO EN LA ÉPOCA MODERNA**

Para poder entender la importancia del desarrollo económico del país y el por qué los mexicanos tenemos lo que tenemos, hoy por hoy, es necesario recordar para el caso específico de México, cuáles han sido los antecedentes económicos y sociales, por lo tanto es cuestionamiento sería:

**¿Cuáles son los antecedentes económicos y sociales que justifican más que nunca el estudio de la Economía, Derecho, Finanzas, Administración, entre otras disciplinas no menos importantes?**

- En las décadas de los 50's y 60's la situación económica era de un ritmo sostenido de crecimiento, con inflación de un dígito, con un tipo de cambio sin movimiento en décadas de 12.50 por cada dólar, con estabilidad en empleo, con seguridad económica a título individual y colectivo, el PIB razonable.

**¿Cuál fue el Modelo Económico Mexicano del sexenio 1970-1976?**

- Se promovió la producción agrícola y ganadera y se empezaron a cometer errores hacia los 70's como las parcelas, obviamente improductivas, migración del campo a la ciudad en grado mas alto, excesivas importaciones y pocas exportaciones con Balanza Comercial negativa.
- Las finanzas públicas se desajustaron, se emitió moneda, se creó inflación, hubo importante déficit gubernamental, el peso mexicano se devaluó al 100%.
- Los planes económicos del sexenio 1970-76 era la de tener un crecimiento económico, es decir, éste se mide por el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y mejorar el nivel de vida, pero obviamente estas buenas intenciones fracasaron.
- Se aumentó el presupuesto de egresos, se incrementó desmedidamente el personal burocrático, originado por dinero no productivo proveniente del excesivo déficit presupuestal con dinero aún no generado por la propia economía mexicana.



- Se estaba gastando lo que no se tenía. Empezó la fuga de capitales a través de la compra de dólares porque se le tenía más confianza a bancos extranjeros.
- La inflación (considerada como la pérdida de poder adquisitivo, entre otros efectos macroeconómicos) pasó de uno a dos dígitos por primera vez en México.

### ¿Cuál fue el Modelo Económico Mexicano del sexenio 1976-1982?

- En el sexenio 1976-1982 siguió la política de incremento en el Gasto Público, buscando tener mayores tasas de crecimiento económico y fue cuando se hizo público el hallazgo de mantos petrolíferos por lo que México pasó a la abundancia y con más gasto público, los países extranjeros estaban haciendo fila para prestarle a México grandes sumas de dólares. Por ello es que PEMEX creció tanto y México se convirtió en monoexportador y no diversificó su economía.
- La Balanza Comercial (Importaciones menos Exportaciones) fue sumamente deficitaria y con gran peligro macroeconómico. Los precios del barril de petróleo de 30 dólares cayeron a 10 dólares y la deuda externa de 5,000 millones de dólares en 1968 pasó a 90,000 millones en 1982. Los intereses se convirtieron en impagables por lo que se renegociaron.
- En 1982 la inflación fue del 100%, la paridad era de 150 pesos por cada dólar, las empresas con apalancamiento en dólares quebraron, vino la recesión y la quiebra de las finanzas públicas.
- El expresidente López Portillo heredó al expresidente Miguel De la Madrid Hurtado un país en ruinas. Trató de estabilizar la economía y devolver la confianza en México, reactivó las exportaciones con otros productos no petroleros.
- Posteriormente empezó a manejarse el tema del Tratado General de Aranceles y Comercio. EL precio internacional del petróleo aumentó, al igual que las exportaciones, disminuyeron las importaciones y se dejó un saldo en las arcas nacionales de 15,000 millones de dólares. Después se revirtió esta situación y la inflación llegó al 160% en 1987.

- El poder adquisitivo bajó drásticamente, se cayeron las industrias de la construcción y la automotriz, el endeudamiento externo llegó a los 100,000 millones de dólares, las tasas de interés bancarias llegaron al 170% anual.
- La situación económica de México se deterioró a mediados de los años setenta fundamentalmente por dos razones.  
**Primero**, debido a que la expansión del gasto público no fue acompañada de incrementos en la recaudación, el déficit fiscal creció y con él aumentaron el déficit de cuenta corriente y la tasa de inflación.  
**Segundo**, el incremento en los precios internacionales del petróleo a partir de 1973, constituyeron un choque externo de importancia para México que entonces era un importador neto de petróleo y derivados.
- La recesión que siguió a la crisis de 1976 fue de corta duración.
- El descubrimiento de cuantiosas reservas petroleras eliminó la restricción externa y propició un cambio drástico de la política económica.
- En lugar de ajustarse a la escasez, el gobierno debía ahora “administrar la abundancia”. La postura oficial, ampliamente compartida, era que México podría crecer a tasas sin precedentes a partir de 1978.
- Inicialmente, se pensaba que los ingresos petroleros podían eliminar simultáneamente las restricciones fiscal y externa. La perspectiva de mayores ingresos asociados a las exportaciones petroleras, llevaron a los sectores, tanto Público como Privado, a expandir sus proyectos de inversión a partir de 1978.
- En 1979, ante el aumento del precio internacional del petróleo y nuevos descubrimientos de yacimientos la inversión total se aceleró aún más. Durante los cuatro años que duró el auge petrolero, la estrategia de crecimiento basada en la expansión del gasto público produjo resultados espectaculares.
- Entre 1978 y 1981, el PIB creció a un promedio anual de 8.4% mientras que la inversión total aumentó a 16.2% anual y el empleo urbano se expandió a 5.7% anual. Sin embargo, detrás de este desempeño había serios problemas.

- Como ocurre en la mayoría de los auges basados en la exportación de recursos naturales, el peso se sobrevaluó de forma creciente.
- Las expectativas de un flujo de ingresos públicos elevado y sostenido fomentaron un creciente déficit fiscal que aunado al tipo de cambio sobrevaluado, provocaron un desequilibrio creciente en la balanza de pagos.
- Entre 1978 y 1981, el Déficit Fiscal como proporción del PIB aumentó de 6.7% a un 14.1% y el déficit de cuenta corriente de 2.7 miles de millones de dólares a 16.1 miles de millones. Desde mediados de 1981, cuando los precios internacionales del petróleo comenzaron a bajar y las tasas de interés internacionales alcanzaron niveles muy altos, México se volvió más vulnerable, precisamente por depender únicamente del petróleo, así como hay demasiadas empresas que basan su crecimiento en un solo artículo y servicio y de un solo cliente (Comentar).
- La falta de una Política de Ajuste Económico produjo una gran fuga de capitales que inicialmente se financió con endeudamiento externo de corto plazo.
- Sin embargo, en 1982, ya no había acreedores dispuestos a seguir prestando dinero a México y el Gobierno tuvo que declarar una suspensión “involuntaria” de pagos en agosto de ese año, fecha en que comenzó la larga y desafortunada crisis de la deuda.

¿**Cuál fue el Modelo Económico Mexicano del sexenio 1982-1988 y qué fue lo que la caracterizó?**

- De 1982 a 1988 fueron los años del ajuste económico.
- El año de 1982 se caracterizó por grandes devaluaciones del peso, caos en los mercados financieros, y la desaceleración abrupta de la actividad económica.
- La producción total disminuyó en 0.6 %, la inflación aumentó a 98.8 %, y las reservas de divisas bajaron a 1 800 millones de dólares, o sea, el equivalente de apenas un mes de importaciones de mercancías y de servicios no factoriales en 1982.

- Para afrontar la crisis de 1982, lidiar con los desequilibrios internos y adaptarse a las condiciones externas adversas, México se vio obligado a ajustar el gasto interno, reorientar la producción y encontrar nuevos caminos para impulsar el crecimiento económico.
- Durante casi seis años, la política económica del gobierno mexicano se concentró en restablecer la estabilidad, sobre todo en reducir la inflación y frenar la pérdida de divisas.
- Después de varios intentos fallidos de estabilización, una crisis de balanza de pagos en 1985 y la recesión de 1986 ocasionada por la caída estrepitosa de los precios mundiales del petróleo, el proceso finalmente rindió sus primeros frutos en 1988, cuando la inflación disminuyó de forma marcada por primera vez a pesar de los varios notables esfuerzos de estabilización.
- La inflación bajó gracias a que el Pacto de Solidaridad Económica (nombre del programa de estabilización) incluyó entre sus medidas una política de ingresos concertada. No obstante, en materia de crecimiento económico, los resultados eran prácticamente nulos.
- Los años ochenta fueron años de ajuste en el sentido cabal de la palabra.
- Sin acceso a fuentes de crédito externo por encima del que cubriera sus obligaciones, la economía mexicana no podía superar el estancamiento y la caída en los niveles de vida.
- De 1983 a 1988, el PIB per cápita cayó a un promedio anual de 2.1% y los salarios reales lo hicieron en más del 7 % anual a pesar del esfuerzo fiscal y el lanzamiento de uno de los pilares del programa de reforma a mediados de los ochentas --la liberalización comercial--, la confianza de los inversionistas mexicanos y extranjeros no retornaba.
- México se volvió el ejemplo típico de los estragos del llamado “sobreendeudamiento” y de la estrategia para lidiar con la crisis de la deuda impulsada por los gobiernos de las instituciones acreedoras. Aún con los ejercicios de reestructuración y la instrumentación de una política económica tomada como modelo por la comunidad externa, la recuperación económica “no daba color”.

- En aquel entonces, dentro de la presidencia de Carlos Salinas de Gortari, México entró en un período de estabilización de precios y recuperación del crecimiento y del empleo. Entonces hace 13 años se firmó el TLCAN y México fue partícipe de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, la cual tiene ahora como dirigente a un ex - secretario de la SHCP, Gurría).

Con el expresidente Carlos Salinas de Gortari, se combatió la inflación con pactos para la reducción de intereses, Acuerdos del Tratados de Libre Comercio, principalmente con EUA y Canadá, disminución del número de personal burócrata, atracción de capitales extranjeros hacia México, hubo más pérdida del poder adquisitivo, se redujo el gasto público, aumentaron fuertemente los impuestos, se le dio mas importancia a los problemas externos que a los internos y hubo una gran soberbia gubernamental y hechos lamentables que todos conocemos. Todo iba aparentemente muy bien, pero a finales de 1994 sobrevino una **devaluación**, que provocó una **recesión aguda**.

#### ¿Cuál fue el Modelo Económico Mexicano del sexenio 1994-2000?

Un sexenio después, en un escenario de transición política y de mayor confianza en las instituciones nacionales no se repitieron los problemas sexenales, que ya parecían crónicos, devaluación, inflación, desempleo y deterioro del salario real.

- Con Zedillo 1994-2000 no hubo nada extraordinario, aunque si aumentó el PIB, salario siguió deteriorándose, se le dio apoyo a las Maquiladoras, aumentaron los pobres con 42 millones de mexicanos en extrema pobreza, muchos de ellos con tan solo 2 dólares de ingresos al día, el 75% de los asegurados en el IMSS percibían menos de 4 salarios mínimos, hubo gran rezago educativo, no se alcanzó la paz en Chiapas.
- Se incrementó la economía informal en mas del 40% de la actividad económica, un tipo de cambio sobrevaluado, se volvió a depender en su mayor parte del petróleo, hubo inseguridad social, jurídica y fiscal, inflación con bases endebles, hubo democratización pero con agitación política y partidista.

- En cambio en el 2000 se registraron altas tasas de crecimiento del PIB y estabilidad de precios.
- **¿Cuál fue el Modelo Económico Mexicano que caracterizó al sexenio 2001-2006?**
- Con Fox la situación no cambió, hubo desempleo generalizado, pérdida parcial de poder adquisitivo, se incrementó la economía informal, se ha controlado de alguna manera la devaluación del peso mexicano, existió democracia y todo lo anterior, fueron objetivos heredados de administraciones anteriores.
- En el 2001 siguió el crecimiento económico con estabilidad, aunque con tasas menores en el PIB por el ajuste importante de la economía de EUA, la caída del NASDAQ y la dependencia de nuestra economía de la de los Estados Unidos.
- Sin embargo la recuperación del crecimiento y el control de la inflación de FOX no se dieron mejores condiciones de vida para la mayoría de la población mexicana, la distribución del ingreso estuvo concentrada, tanto la pobreza y la pobreza extrema no fueron abatidos y por otra parte, el equilibrio externo fue débil y las finanzas públicas no tuvieron la fortaleza deseada. Sin embargo cumplió con el pago de la deuda externa e interna y se controló la inflación y tasas de interés.
- Con Felipe Calderón Hinojosa se mantuvo control sobre la inflación, tasas de interés y paridad cambiaria, pero no se ha visto un crecimiento en el empleo; ha existido un caos en materia de seguridad; existe un gran problema con el Agro debido a la liberación de aranceles para productos básicos que llegarán del extranjero, como lo es el maíz y México no se preparó a pesar de haber sido advertidos desde hace 19 años.

El mundo se ha hecho cada vez más complejo y con relaciones internacionales, cada vez más intrincadas, donde los efectos “tequila”, “samba”, y “dragón” cambian las relaciones y los equilibrios internacionales en corto tiempo, alternado al final las condiciones de vida de cada uno de los habitantes, aun de los países más lejanos.

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

A manera de opinión personal, vierto a continuación los siguientes comentarios:

- ☞ Una de las realidades que deben ser consideradas en México, cuando se tratan aspectos **fiscales, financieros, contables, administrativos, legales y económicos**, es la conformación del entorno empresarial.
- ☞ Como se sabe, en nuestro país el **95% de las empresas son micro, pequeñas y medianas**, de las cuales el 100% son del tipo personal, unifamiliares o bifamiliares. Por esta razón la **empresa mexicana** y sus **accionistas** son prácticamente lo mismo, es decir, la Persona Moral y sus propietarios se funden en un solo ente económico, en el que se desconoce en donde inicia la empresa y dónde su propietario-fundador.
- ☞ Si pensamos que aún cuando en México la frontera entre la empresa y el accionista es difusa, es necesario diferenciar entre los objetivos de los dueños y los de la organización como tal.
- ☞ Si el accionista es financieramente poderoso, entonces la empresa podría tener por sinergia, **poder económico**, pero si es lo contrario, como en la mayoría de los casos, entonces la empresa sería débil, en tanto no pueda generar su propia fuerza monetaria a través de difíciles años de esfuerzo para conseguir su potencial económico.
- ☞ Cuando, las aportaciones de Capital se consideran como una fuente externa de recursos, otros la consideran como **una fuente de financiamiento interna**. Será **externa** cuando provenga de otros accionistas distintos al propietario de la empresa, dada su característica privada, no pública. Será **interna** cuando ese nuevo capital sea aportado por su fundador-propietario.
- ☞ Casi sin excepción, los inversionistas ponen en riesgo su dinero en una empresa con el objetivo de obtener utilidades y rendimientos superiores a los que obtendrían en algún otro medio de inversión, haciéndose válido que dicho objetivo, lógico y justo, sea el rendimiento óptimo de su

inversión, independientemente de cumplir con otros objetivos de tipo social.

- ☞ Dicho objetivo no debe ser necesariamente el de ganar dinero como tal, sino la satisfacción de una necesidad social, de producción de satisfactores, bienes o servicios, que la sociedad en donde se desenvuelve necesite. Si una empresa logra estos objetivos, las utilidades y rendimientos de la inversión se crearán por sí mismos, siempre que la administración sea llevada en forma correcta y profesional.
- ☞ Es sin duda la preocupación de los accionistas el posible impedimento de no recuperar su inversión original y esto sin mencionar la posibilidad en ocasiones de generar ganancias que satisfagan el capital que ponen en riesgo; lo que lleva al empresario mexicano desde hace ya varios sexenios a dudar sobre la decisión de invertir en la constitución de una empresa o mejor decidir invertir su dinero en instrumentos financieros. Debería disminuirse aún más el Gasto Público, aumentar la base de gravable (en cuanto a incluir a ciudadanos que actualmente no pagan ISR).
- ☞ Reactivar la economía.
- ☞ Generar empleo.
- ☞ Liquidar la deuda interna y externa gradualmente con renegociaciones.
- ☞ Reducir o eliminar subsidios.
- ☞ Eliminar paraestatales.
- ☞ Reducir el circulante.
- ☞ Primordialmente se debe tener una **REFORMA FISCAL INTEGRAL**, que durante cuando menos dos sexenios no ha existido. Se prometió que Felipe Calderón Hinojosa haría una verdadera Reforma Fiscal, que en principio nacieron las nuevas leyes del IETU y el IDE propuestas por Carstens (ExTitular de la SHCP y ahora Gobernador de Banxico).
- ☞ La industria mexicana se ha visto en peligro con el Tratado de Libre Comercio con América del Norte, hay presiones sindicales y laborales. Empresas de más de **40 años de antigüedad han desaparecido junto con su fuerza de trabajo.**



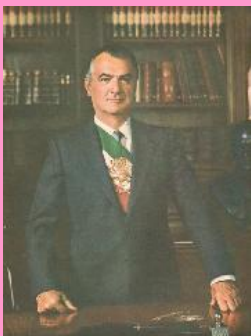




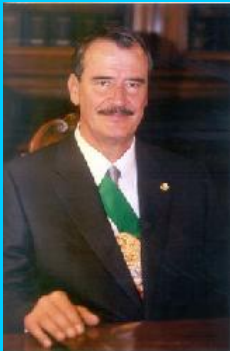

- ☞ Desde mi punto de vista personal, ahora con Enrique Peña Nieto y el Grupo Atacomulco, se vislumbra el momento más difícil de la historia de México, debiéndose minimizar la inflación y por minimizar la misma, el Sector Público pudiera estar a punto de llegar a una recesión (*lo que actualmente se está haciendo es liquidando a los burócratas gradualmente y volviéndolos a contratar por honorarios, para que este gasto público se disfrace y se diluya en otras partidas presupuestales*).
- ☞ Promover el crecimiento económico mexicano. En otras palabras, el indicador más importante de nuestra Nación es el PIB y de un posible crecimiento del 5% ahora se pronostica con el PRI un crecimiento vergonzoso del 1.8%. Nuestros competidores extranjeros nos están destrozando con su tecnología y gente mejor preparada (eso nos incluye a todos, por ello, sin lugar a dudas, debemos prepararnos mejor con maestrías, doctorados y posdoctorados y dominio no solo de uno, sino de varios idiomas adicionales al español).
- ☞ Es inconcebible como profesionistas “ya consolidados” aún no dominan el idioma Inglés cuando menos).
- ☞ Debemos entender la ya está encima la globalización y aquellos profesionistas, de cualquier disciplina, que no se preparen a nivel y con calidad internacional están destinados a la mediocridad. No me gusta mencionarlo, ya que éste no debiera ser tema de conversación como área de oportunidad, pero desafortunadamente hay que hacer énfasis en mejor tecnología, mejor calidad en productos y servicios, profesionistas como más talento para poder sobrevivir entre sus competidores internacionales, manejo de información que es poder.
- ☞ Considero que debe enfocarse el trabajo mas hacia lo intelectual que hacia lo físico.
- ☞ Debemos ser innovadores y proactivos.
- ☞ Debemos crear nuevas formas de valor agregado.
- ☞ Debemos utilizar más planeación estratégica.
- ☞ Es imprescindible Pasar de un mercado cerrado al mercado abierto.
- ☞ Debemos mejorar los sistemas de calidad, de mejora continua y valores éticos.
- ☞ Tenemos que crear cadenas eficientes de suministro y producción.


- ☞ Hacer simplificaciones administrativas, contables y financieras.
- ☞ Dar mayor enfoque al Cliente como nuevo centro de cultura de negocios.
- ☞ Debemos ser, en pocas palabras, mejores profesionistas, pero ahora con un grado de nivel internacional.
- ☞ Por todo lo anterior, como comentario 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 o bien el Mandarín o Cantonés o bien el Japonés.
- ☞ Un aspecto puntual que deseo destacar ante ustedes, es que un posgrado no es suficiente, ahora se necesitan Maestrías y quizá Doctorados, experiencia internacional, creatividad, inteligencia, pero sobre todo ser proactivos.
- ☞ Si lo anteriormente comentado se entiende en sus raíces más profundas, se deberá entender también el porqué, entre otras disciplinas, deben estudiarse con seriedad y mantenerse actualizados en: Idiomas, Finanzas, Derecho Internacional y Financiero, Impuestos, Administración a nivel de MBA, Aspectos Legales de toda índole, Economía, Sistemas, Comercio Exterior, Calidad, Producción, Auditoría, Recursos Humanos o Ciencias del Comportamiento Humano, entre otras muchas disciplinas profesionales.
- ☞ El que no conozca Idiomas, Derecho, Administración, Economía, Finanzas, Contabilidad, Impuestos, Sistemas avanzados de cómputo, está destinado a ser mediocre o desaparecer como profesionista.

**En el cuadro siguiente se pueden observar los niveles inflacionarios que al País y a las empresas ha afectado y es el siguiente:**

**Comparativo de Porcentajes de Inflación por Sexenios**

Presidente	Año	Porcentaje de Inflación
<b>Luis Echeverría Álvarez</b> 	1971	4.98
	1972	5.50
	1973	21.37
	1974	20.64
	1975	11.31
	1976	27.23
<b>José López Portillo</b> 	1977	20.66
	1978	16.14
	1979	20.02
	1980	29.84
	1981	28.70
	1982	98.84
<b>Miguel de la Madrid Hurtado</b> 	1983	80.77
	1984	59.16
	1985	63.75
	1986	105.75
	1987	159.17
	1988	51.66
<b>Carlos Salinas de Gortari</b>	1989	19.70
	1990	29.93
	1991	18.79

 <p>¿Cuál fue el comportamiento económico del PIB en el sexenio de C. Salinas de Gortari y a principios del sexenio de E. Zedillo P. de L.</p>	<p><b>1992</b></p> <p><b>1993</b></p> <p><b>1994</b></p>	<p><b>11.94</b></p> <p><b>8.01</b></p> <p><b>7.05</b></p>
<p><b>Ernesto Zedillo Ponce de León</b></p> 	<p><b>1995</b></p> <p><b>1996</b></p> <p><b>1997</b></p> <p><b>1998</b></p> <p><b>1999</b></p> <p><b>2000</b></p>	<p><b>51.97</b></p> <p><b>27.70</b></p> <p><b>15.72</b></p> <p><b>18.61</b></p> <p><b>12.31</b></p> <p><b>8.95</b></p>
<p><b>Vicente Fox Quesada</b></p> 	<p><b>2001</b></p> <p><b>2002</b></p> <p><b>2003</b></p> <p><b>2004</b></p> <p><b>2005</b></p> <p><b>2006</b></p>	<p><b>4.40</b></p> <p><b>5.70</b></p> <p><b>3.98</b></p> <p><b>5.19</b></p> <p><b>4.50</b></p> <p><b>4.05</b></p>
<p><b>Felipe Calderón Hinojosa</b></p> 	<p><b>2007</b></p> <p><b>2008</b></p> <p><b>2009</b></p> <p><b>2010</b></p> <p><b>2011</b></p> <p><b>2012</b></p>	<p><b>3.76</b></p> <p><b>6.53</b></p> <p><b>6.04</b></p> <p><b>4.40</b></p> <p><b>3.78</b></p> <p><b>3.50</b></p>

	<p>El pronóstico original del PIB 2013 fue de 3.1% Ahora se ha estado ajustando a la baja quedar por el momento en el 1.8% lo cual es vergonzoso. Standar &amp; Poors lo pronostican aún más bajo al 1.5%</p>	<p>Pronóstico de Inflación 2013 3.65%</p>
---	---	---

En todo este contexto tan complejo, surgen preguntas relevantes para efectos económico-financieros:

- ¿Qué es la economía?
- ¿Cómo funciona?
- ¿Por qué tiene tanta importancia?
- ¿Por qué nos afecta a todos de una u otra forma?

A todas estas preguntas, se les dará contestación, con la participación activa de todos y cada uno de ustedes.

## TEMARIO

**Objetivo:** El alumno comprenderá los aspectos fundamentales básicos en el inicio del estudio de la Economía, para posteriormente asimilar los aspectos macro y micro económicos, e inclusive sentar las bases para poder entender a través del cuatrimestre 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

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?

Proporcione 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, cómo se identifica?

Toda nuestra vida está llena de **toma de decisiones económicas**, desde los aspectos más simplistas hasta los más complejos.

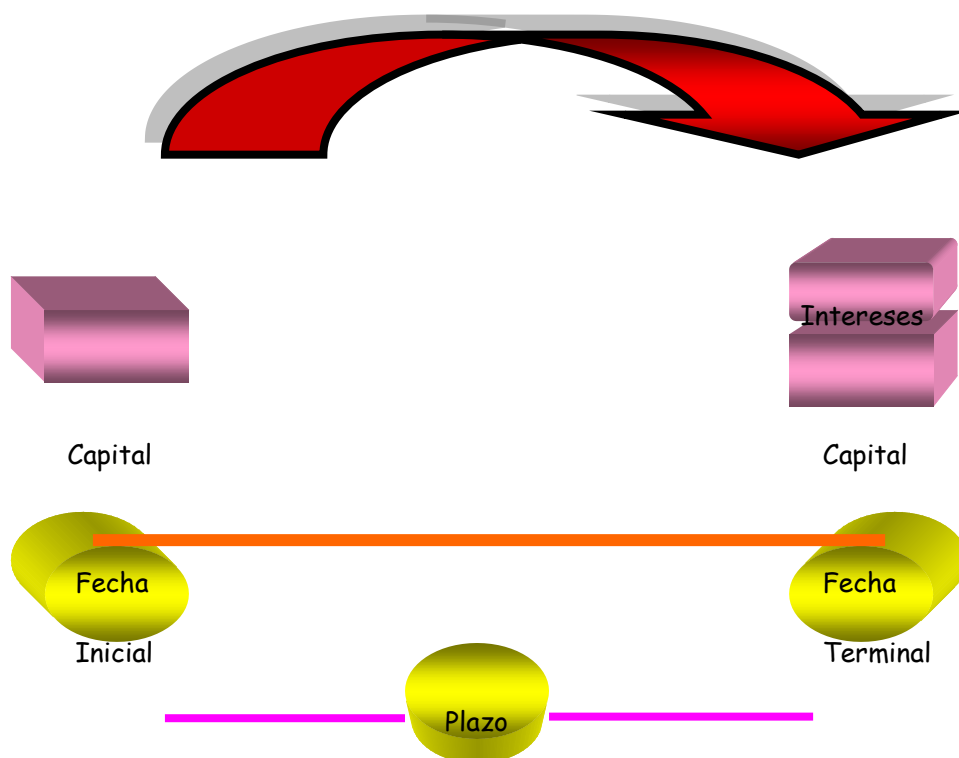
Algunas decisiones afectarán el resto de nuestra vida personal y profesional. **Proporcione ejemplos personales.**

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. O quizá esté pensando en endeudarse con una institución financiera, interiorizándonos en el valor del dinero, por ejemplo:

¿**Cómo se define al número de días u otras unidades de tiempo que transcurre entre las fechas inicial y final en una operación financiera?**

Se le llama **plazo** o **tiempo**

Los conceptos anteriores se grafican de la siguiente manera:



En esta gráfica se puede observar que el **Monto** (futuro) siempre es mayor al **Capital** (presente)

¿Cómo se simboliza algebraicamente al Interés?

La razón entre el interés **I** y el Capital **C** por unidad de tiempo se le llama tasa de interés, por lo tanto  $i=I/C$

Si la tasa de interés es multiplicada por 100 se obtiene la tasa de interés en porcentaje o por ciento. Por ello, la tasa de interés es el valor de la unidad monetaria en el tiempo. Si está en porcentaje, éste será el valor de 100 unidades monetarias en el tiempo. Se le conoce como tipo de interés a la tasa de interés en por ciento, pero es más común que se llame porcentaje de interés o tasa de interés.

Ejemplo:

Una persona invierte \$4,000 y al término de un año recibe 5,000 por su inversión.  
¿Cuál fue el porcentaje de interés que le pagaron?

### SOLUCIÓN

Valor Presente  $C= 4000$

Monto=  $M= 5000$

Intereses =  $I= M-C = (5000-4000) = 1000$  por tanto,  
la tasa de interés  $i=1000/4000$  o sea el  
 $0.25 (100) = 25\%$   
y el plazo  $n =$  un año

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.



## ¿Qué es la inflación?

Mucho se ha comentado acerca de lo nocivo que puede ser la inflación en la economía de un país, sin embargo a pesar de lo negativo, debemos entender que es un fenómeno económico totalmente ajeno a las entidades, pero sin embargo las afecta negativamente.

La inflación es el **desequilibrio producido por el aumento de los precios o de los créditos. Provoca una circulación excesiva de dinero y su desvalorización**; por lo tanto este fenómeno inflacionario repercute directamente en la economía del país y obviamente en la información financiera que generan las entidades económicas.

El fenómeno comentado afecta a las empresas y a la economía por la descapitalización de las mismas. A valores históricos, se podría pensar que se está ganando, cuando la realidad es que no se está logrando siquiera mantener el capital, lo que a la larga genera la pérdida del mismo.

En términos generales se considera que existe estabilidad cuando la inflación durante el año no excede el 5%. Situación que de 1950 a 1970 había ocurrido y desde 1971 al 2000 no se dio más, por tal motivo los efectos inflacionarios comenzaron a tener importancia a partir de 1972.

En todo este contexto tan complejo, surgen preguntas relevantes:

## ¿Qué es la economía? y ¿Cómo funciona?

Todos queremos tener excelente salud, ser longevos, con desahogo económico, distracciones físicas y mentales y por supuesto nuevos conocimientos como Maestrías, Doctorados, Idiomas, etcétera, 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 se enfrentan a la **escasez**.

La **ECONOMÍA** la defino como la Ciencia de la **ESCASEZ** o mejor dicho, como algunos economistas la denominan, la Ciencia de la **ELECCIÓN**.

Economía 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.

- a) ¿Cuáles son las 5 preguntas que rigen la Economía mundial, sin ser México la excepción?
- b) ¿Cómo realizan su trabajo los economistas?, Y
- c) ¿Cuáles son las 8 ideas que definen la forma de pensar de la economía?

### ¿De dónde surgen todos los problemas económicos?

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

Todos queremos tener excelente salud, ser longevos, con desahogo económico, distracciones físicas y mentales y por supuesto nuevos conocimientos como Maestrías, Doctorados, Idiomas, etcétera, 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, tanto el pobre como el rico se enfrentan a la **escasez**.

Un estudiante quiere ir a una Disco (ahora llamado “antro”) pero al mismo tiempo tiene que resolver problemas de trabajo o bien de estudios, por lo tanto está experimentando la escasez.

Una millonaria quisiera pasar el fin de semana en Capri, o bien jugando golf o tenis y al mismo tiempo estar presente en una junta muy importante de 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.

### ¿Cuál sería la definición de Economía?

La ECONOMÍA, como ya quedó asentado, 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.

### ¿Cuáles son las cinco preguntas económicas básicas para establecer modelos económicos y para explicar como funcionan la actividad económica?

Las 5 preguntas económicas básicas a nivel mundial son:

#### ¿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?

¿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) ¿CUANDO?

¿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? ¿Dé ejemplos?

## 4) ¿DÓNDE?

¿Dónde se producen los bienes y servicios?

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 renunciado, 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. Existe una expresión en México que dice “A caballo dado no se le revisa colmillo”, es decir toda elección implica un costo. Cuando hacemos una elección en una situación de escasez, estamos renunciando a una oportunidad de cualquier acción de hacer algo distinto. 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.

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. Este tipo de elección no es del tipo de “el todo o nada”. Usted tiene que decidir cuántos minutos le dedicará a cierta actividad. Para hacer esta elección, usted compara el beneficio de un poco más de cierto estudio con el costo consiguiente. 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 aquéllas 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. Suponga por ejemplo, que el salario mínimo sube, pero todo lo demás permanece igual.

Con un salario mayor aumenta el beneficio marginal. Para una joven madre, el Costo de Oportunidad se traduce en pasar un día con su hijo lo cual se traduce en un mayor incentivo para trabajar tiempo extra. De que lo haga o no depende de las circunstancias y de cómo evalúe el beneficio marginal del ingreso adicional y el costo marginal de pasar menos tiempo con su hijo.

Por lo tanto, podríamos hacernos la siguiente pregunta, conforme a lo establecido anteriormente:

### ¿Cuál es la idea central de la Economía?

La **idea central de la Economía** es que al observar los **cambios en el costo y en el beneficio marginal**, puede predecirse la forma en que cambiarán las **elecciones** en respuesta al cambio en los incentivos.

### 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 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**.

El intercambio voluntario mejora tanto a compradores como vendedores y son precisamente los mercados una forma eficiente de organizar el intercambio. Cuando usted compra alimentos, renuncia a algún dinero a cambio de una canasta de alimentos básicos, como pan, tortilla, arroz, verduras, etc. Por tanto usted está en una mejor situación al haber intercambiado algo de su dinero por los alimentos. El supermercado recibe el pago y toda la cadena de distribución.

Si usted toma un empleo y recibe un sueldo que considera suficiente para compensar el tiempo libre al que debe renunciar, pero el valor de su trabajo para la empresa que lo contrata es al menos tan grande como el sueldo que le pagan, de tal manera que tanto usted como la empresa ganan con este intercambio voluntario. Usted mejora su situación cuando compra alimentos y cuando vende su trabajo, ya sea que usted sea comprador o vendedor usted gana a través del intercambio voluntario con otros. Lo que es cierto para usted lo es para todo el mundo.

En nuestra economía, los intercambios se realizan en los Mercados, utilizándose por lo general el dinero como 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 es un método superior para organizar toda la economía.

### 3) 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 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 cuando los precios descienden, pero los compradores están más contentos. Por ello los precios a la 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. 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 a sus consumidores.

La imperfección también surge cuando algunos bienes como los de la Defensa Nacional deben consumirse por igual por todos, por tanto, 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).

#### 4) 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 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.

#### 5) 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 mas personas puedan tener un vehículo y esto sucede con todos los bienes y servicios. El valor monetario o nominal de la producción puede aumentar por tres razones:

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

Sin embargo de estos 3 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.

#### 6) Inflación: Un problema monetario

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 esto solo aumentaría precios, o sea la inflación, y en el mejor de los casos, dejaría sin cambio la producción y al empleo.

## **7) Desempleo: Eficiente o desperdiciado**

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

## Política Monetaria

### Indicadores Monetarios

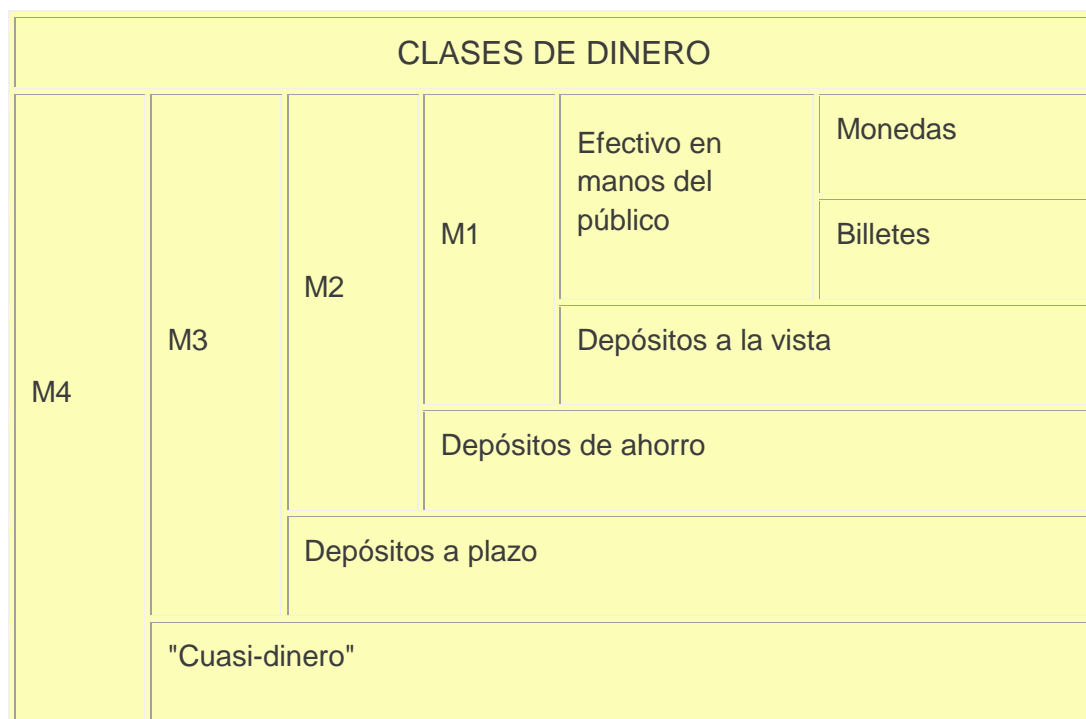
Debido a que el dinero es cualquier cosa que pueda ser usada en pago por una deuda, hay una variedad de formas de medir la demanda del dinero. Las formas más restrictivas tienen en cuenta sólo esas formas de dinero disponibles para transacciones inmediatas, mientras que definiciones más amplias consideran dinero el almacenamiento de algo de valor. Las medidas más comunes son M0 (la más restrictiva), M1, M2, M3, M4.

- **M0**: el total de toda moneda física, más cuentas bancarias depositadas en el Banco de México o Banco Central.
- **M1**: M0 + la cantidad en cuentas de demanda (cuentas corrientes)
- **M2**: M1 + cuentas de ahorros, cuentas de economía de mercado y cuentas de certificados de depósito. Menores de US \$ 100.000
- **M3**: M2 + todos los demás tipos de certificados de depósito, depósitos en eurodólares y reportos
- **M4**: M3 + el cuasi-dinero (pagarés y otros instrumentos financieros muy líquidos)

El efectivo en manos del público está formado por las monedas y billetes que tienen las familias en sus bolsillos. No se incluyen aquí las monedas y billetes que haya en las cajas de los bancos. Las monedas están acuñadas en piezas de metal cuyo valor intrínseco es muy inferior a su valor facial. En ocasiones aparecen emisiones conmemorativas en metales nobles —oro, plata o platino— que reciben la consideración legal de monedas pero que, al ser su valor intrínseco superior al facial, no se utilizan como medio de pago; son tan sólo medallas que no deben ser consideradas dinero. Los billetes impresos en papel no tienen más respaldo que la Ley. Hace años, los billetes llevaban impreso un mensaje que decía: "El Banco X pagará al portador...", pero en realidad no había ni hay nada diferente que dar a cambio.

**Por ejemplo: el oro que pueda haber en *Fort Knox* no cubre ni pretende cubrir los billones de dólares en efectivo que circulan por el mundo; el valor del oro acumulado en los sótanos de cualquier banco central es muy inferior al de los billetes que haya emitido ese mismo banco.**

**Los depósitos bancarios, es decir, las cuentas corrientes, de ahorro y a plazo, son dinero aunque, en vez de estar incorporados en un soporte físico metálico o de papel, consistan tan sólo en apuntes contables archivados en los soportes magnéticos de un ordenador. Son dinero porque pueden ser movilizadas como medio de pago mediante cheques o tarjetas plásticas. Algunas cuentas son más líquidas que otras, es decir, son más rápidamente convertibles en medio de pago; convendrá por tanto distinguir entre los diversos tipos de cuentas —corrientes, de ahorro, a plazo— cuando se necesite establecer mediciones precisas del dinero.**



Otros instrumentos financieros pueden ser también utilizados como medio de pago y deben por tanto ser contabilizados como dinero. Las Letras y Pagarés del Tesoro, por ejemplo, son transformables fácil y rápidamente en el mercado secundario en otros instrumentos más líquidos. Según se contabilicen instrumentos más o menos líquidos encontramos por tanto diferentes definiciones o clases de dinero que, por convención, son designadas mediante una 'M' y un número. Así, M1 está formado por el efectivo más los depósitos a la vista, es decir, las cuentas corrientes. M2 incluye a M1 más los depósitos o cuentas de ahorro. M3 incluye también los depósitos a plazo. M4 incluye además al llamado "cuasi-dinero", es decir, Pagarés del Tesoro, certificados de depósito y otros instrumentos financieros muy líquidos. M3 recibe también el nombre de disponibilidades líquidas. M4 recibe el nombre de Activos Líquidos en manos del Público (ALP)

Para terminar esta sesión quisiera compartir con ustedes un tema de reflexión:

### **EL QUE SIRVE. . .**

Toda naturaleza es un anhelo de servicios.

Sirve la nube, sirve el viento, sirve el surco.

Donde haya un árbol que plantar, plántalo tú;  
dónde haya un error que enmendar, enmiéndalo tú;  
dónde haya un esfuerzo que todos esquivan, acéptalo tú.

Se tú el que aparta la piedra del camino,  
el odio entre dos corazones  
y los obstáculos de un problema.

Hay la alegría de ser sano y la de ser justo;  
pero hay, sobre todo, la hermosa, la inmensa alegría de servir.

¡Que triste sería el mundo si todo estuviera hecho,  
si no hubiera un rosal que plantar, una empresa que emprender!

Que no te atraigan solamente los trabajos fáciles.

¡Es tan bello hacer lo que otros esquivan!

Pero no caigas en el error de que sólo se hacen méritos con los grandes trabajos;

hay pequeños servicios que son buenos servicios:  
adornar una mesa, arreglar unos libros, peinar a una niña

Aquel que critica es el que destruye;  
tú sé el que sirve.

El servir no es faena sólo de seres inferiores.

Dios, que da el fruto y la luz, sirve.

Pudiera llamársele así: El que sirve.

Y tiene sus ojos fijos en nuestras manos y nos pregunta cada día:

¿Serviste hoy?

¿A quién?

¿Al árbol, a tu amigo, o a tu madre?

**Gabriela Mistral**