

MACROECONOMIA

Dr. José Ricardo Rasilla Rovegno



Dr. José Ricardo Rasilla Rovegno

MACROECONOMÍA

MACROECONOMÍA

Autor:

José Ricardo Rasilla Rovegno

Preimpresión e impresión:

TOTAL PERU NEGOCIOS S.A.C.

Jr. Camaná 1173 Of. 446 - D

Lima - Perú

www.totalperunegocios.com.pe

Octubre del 2014, Primera Edición

Todos los derechos reservados. Esta publicación no puede ser reproducida, ni en todo ni en parte, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, por fotocopia o cualquier otro, sin el permiso previo, por escrito del autor.

PRESENTACIÓN

El presente Libro del curso de Macroeconomía, es el resultado de una serie de teorías, prácticas y experiencias de clases académicas, así como trabajos de campo en el ejercicio profesional vinculados al funcionamiento del sistema económico.

En el Texto se imparte conocimientos conceptuales y prácticos de la macroeconomía a través de las diferentes unidades temáticas, como resultado de las fuentes bibliográficas, que analizan el comportamiento de la economía de un país.

Los conocimientos básicos del curso están agrupados en quince unidades temáticas, debidamente interrelacionados, para una mejor comprensión del funcionamiento del sistema económico, como son: Conceptos básicos de macroeconomía, sistemas de cuentas nacionales, métodos de medición del PBI, la función consumo y las principales teorías, la función ahorro, la función inversión, el gasto público, la demanda y oferta agregada, el dinero en la economía, la teoría y política fiscal, la teoría y la política monetaria, teoría y política cambiaria, economía internacional y política comercial, la balanza de pagos, inflación, empleo y ciclos económicos, el empleo, ciclos económicos.

En la culminación de cada unidad temática, existe una lectura, un resumen, una autoevaluación y un banco de preguntas, las mismas que estos relacionados con el contenido temático de los conocimientos impartidos, para de esta forma reforzar la lectura y aprendizaje del estudiante.

Al culminar cada unidad temática, el alumno ha incorporado nuevos conocimientos relacionado a cómo funciona el sistema económico de cada país, la misma que le permitirá nuevas habilidades y competencias en su formación.

Se espera que esta obra de Macroeconomía sea útil y de gran ayuda para los estudiantes universitarios.



Dr. J. Ricardo Rasilla Rovegno.

INTRODUCCIÓN

La macroeconomía estudia a los problemas económicos en forma global, sectorial o colectiva de cómo funciona la economía de un país, es decir estudia el funcionamiento del sistema económico de un país. Una de las variables más importantes lo refleja a través del crecimiento económico en corto y en largo plazo, las fluctuaciones cíclicas de la producción nacional, el desempleo, la inflación, la oferta monetaria, el tipo de cambio, el comercio internacional, el comportamiento de la balanza de pagos y las finanzas internacionales, entre otros.

Se ha elaborado en forma objetiva, clara y sencilla los conceptos macroeconómicos, para facilitar a los alumnos la comprensión y el entendimiento de cómo funciona la economía de un país, de manera global y sectorial.

Se ha desarrollado la presente obra en quince unidades:

La primera unidad trata de los conceptos básicos de la macroeconomía, tales como lo que estudia la macroeconomía, las principales macro magnitudes, la política macroeconómica y los instrumentos de la política macroeconómica.

La segunda unidad, trata lo relacionado al sistema de cuentas nacionales, el objeto de la cuenta nacional, los agentes económicos, el Producto Bruto Interno-PBI, Producto Nacional Bruto PNB y el Ingreso nacional. En la tercera unidad, se detalla los métodos de medición del Producto Bruto Interno. La cuarta unidad, trata de la función consumo y las principales teorías que la sustentan.

La quinta unidad, está relacionada con el ahorro, los factores que influyen sobre la decisión de ahorro, en una familia y las clases de ahorro. La sexta unidad, detalla la función inversión, los determinantes de la inversión, así como la curva de la demanda de la inversión.

La séptima unidad enfoca el gasto público, clasificación de gasto público y las decisiones del gasto público. La octava unidad, está relacionada con la demanda y oferta agregada de la economía. La tercera parte trata de las políticas que orientan a la economía, está conformado de la novena hasta la décima segunda unidad.

La novena unidad, trata del dinero en la economía, funciones, tipos de dinero, la oferta monetaria y la liquidez de la economía. La décima unidad está referida a la política fiscal, los objetivos, las herramientas, las clases de política fiscal y el financiamiento para cubrir el déficit fiscal.

La décima primera unidad, está relacionado con la política monetaria, los objetivos, los principales instrumentos monetarios, los tipos de política monetaria y el encaje bancario. En la décima segunda unidad, se expresa la política cambiaria, sus objetivos, los instrumentos principales, la devaluación y revaluación de la moneda.

La décima tercera unidad, estudia la economía internacional y la política comercial. La décima cuarta unidad trata de la balanza de pagos.

Por último la décima quinta está referida a la inflación, el empleo y los ciclos económicos.

Dr. J. Ricardo RASILLA ROVEGNO.

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	1
INTRODUCCIÓN	2
UNIDAD I	13
NOCIONES FUNDAMENTALES	13
1.1. Macro y microeconomía	13
1.2. Estructura económica	14
1.3. El poder económico	14
1.4. Sistemas económicos y tipos de organizaciones	15
1.5. Los tipos de organizaciones económicas	20
1.6. Crecimiento y desarrollo económico	21
Recomendación bibliográfica y on line:	21
Resumen de la unidad I	22
Autoevaluación N° 01	25
Cuestionario N° 01	26
UNIDAD II	27
CONCEPTOS BÁSICOS EN MACROECONOMÍA	27
2.1. El estudio de la macroeconomía	27
2.2. Las macro magnitudes	27
2.3. Análisis de la macroeconomía	29
2.4. El surgimiento de la macroeconomía	30
2.5. La formulación del análisis macroeconómico	31
2.6. La política macroeconómica	31
2.7. Instrumentos de la política macroeconómica	32
2.8. Historia de la macroeconomía	34
2.9. Expectativas racionales y la nueva macroeconomía clásica	38
2.10. La teoría de los ciclos reales	38
Recomendación bibliográfica y on line	38
Resumen de la unidad II	39
Autoevaluación N° 02	42
Cuestionario N° 02	43

UNIDAD III	44
EL SISTEMA DE CUENTAS NACIONALES	44
3.1. Definición de cuentas nacionales.	44
3.2. El objeto de las cuentas nacionales.	44
3.3. Los agentes económicos.	45
3.4. El producto bruto interno (PBI).	47
3.5. El cálculo del PBI.	48
3.6. La valorización del PBI.	50
3.7. El PBI per cápita	52
3.8. Las cuentas nacionales	53
3.9. Los pagos netos a factores externos (PNFE)	54
3.10. Producto nacional neto (PNN)	55
3.11. El ingreso nacional (YN)	55
3.12. El ingreso personal (YP)	56
3.13. El ingreso personal disponible (YPD)	57
Recomendación bibliográfica y on line	59
Resumen de la unidad III	60
Autoevaluación N° 03	65
Cuestionario N° 03	66
UNIDAD IV	67
CÁLCULO DEL PRODUCTO BRUTO INTERNO (PBI)	67
4.1. Diferencias entre el producto nacional bruto y el producto nacional neto	70
Recomendación bibliográfica y on line	71
UNIDAD V	72
MÉTODOS DE MEDICIÓN DEL PBI	72
5.1. Método de la producción	72
5.2. Método del gasto	74
5.3. Método del ingreso	75
Recomendación bibliográfica y on line	77
Resumen de la unidad V	78
Autoevaluación N° 05	80
Cuestionario N° 05	81

UNIDAD VI	82
LA MATRIZ INSUMO- PRODUCTO	82
6.1. Concepto	82
6.2. Finalidades del análisis	83
Autoevaluación N° 06	86
Cuestionario N° 06	88
UNIDAD VII	89
LA FUNCIÓN CONSUMO	89
7.1. La función consumo	90
7.2. Principales teorías de la función consumo	90
7.3. Los determinantes de la demanda de consumo distintos del ingreso	95
Recomendación bibliográfica y on line	96
Resumen de la unidad VII	97
Reforzamiento unidad 07	99
Autoevaluación N° 07	102
Cuestionario N° 07	103
UNIDAD VIII	104
LA FUNCIÓN AHORRO	104
8.1. Concepto de ahorro	104
8.2. Los factores que influyen sobre la decisión de ahorro en una familia	106
8.3. Clases de ahorro	108
Recomendación bibliográfica y on line	109
Resumen de la unidad VIII	110
Reforzamiento unidad 08	113
Autoevaluación N° 08	116
Cuestionario N° 08	117

UNIDAD IX	118
LA FUNCIÓN INVERSIÓN	118
9.1. Definición de inversión	118
9.2. Determinantes de la función inversión	119
9.3. La curva de la demanda de inversión	121
9.4. La función inversión	122
Recomendación bibliográfica y on line	123
Resumen de la unidad IX	124
Reforzamiento unidad 09	126
Autoevaluación N° 09	132
Cuestionario N° 09	133
UNIDAD X	134
GASTO PÚBLICO	134
10.1. Definición	134
10.2. Clasificación de gasto público	134
10.3. Las decisiones del gasto público	135
10.4. El estado peruano	136
Recomendación bibliográfica y on line	138
Resumen de la unidad X	139
Reforzamiento unidad 10	141
Autoevaluación N° 10	144
Cuestionario N° 10	145
UNIDAD XI	146
LA DEMANDA Y LA OFERTA AGREGADA	146
11.1. La demanda agregada	146
11.2. La curva de demanda agregada	146
11.3. Los determinantes de la demanda agregada	147
11.4. La oferta agregada	147
11.5. La curva de la oferta agregada	148
11.6. El equilibrio de la demanda y oferta agregada	148
Recomendación bibliográfica y on line	149
Resumen de la unidad XI	149
Reforzamiento unidad 11	151

Autoevaluación N° 11	153
Cuestionario N° 11	154
UNIDAD XII	155
EL DINERO EN LA ECONOMÍA	155
12.1. Definición	155
12.2. Las funciones del dinero	155
12.3. Los tipos de dinero	156
12.4. El cuasidinero	157
12.5. La creación del dinero en la economía	158
12.6. Las características del dinero	158
12.7. La oferta monetaria	158
12.8. La liquidez de la economía	159
Recomendación bibliográfica y on line	160
Resumen de la unidad XII	160
Reforzamiento unidad 12	162
Autoevaluación N° 12	166
Cuestionario N° 12	167
UNIDAD XIII	168
LA POLÍTICA FISCAL	168
13.1. Definición	168
13.2. Los objetivos de la política fiscal	168
13.3. Las herramientas de la política fiscal	169
13.4. Las clases de política fiscal	171
13.5. La política fiscal 2009-2011	172
13.6. El financiamiento para cubrir el déficit fiscal	172
Recomendación bibliográfica y on line	173
Resumen de la unidad XIII	174
Reforzamiento unidad 13	176
Autoevaluación N° 13	178
Cuestionario N° 13	179

UNIDAD XIV	180
LA POLÍTICA MONETARIA	180
14.1. Definición	180
14.2. Los objetivos de la política monetaria	180
14.3. Los instrumentos de la política monetaria en el Perú	181
14.4. Los instrumentos de ventanilla	184
14.5. Los tipos de política monetaria	185
14.6. El encaje bancario	185
Recomendación bibliográfica y on line	186
Resumen de la unidad XIV	187
Reforzamiento unidad 14	189
Autoevaluación N° 14	191
Cuestionario N° 14	192
UNIDAD XV	193
LA POLÍTICA CAMBIARIA	193
15.1. Definición	193
15.2. Los objetivos de la política cambiaria	193
15.3. Los instrumentos de la política cambiaria en el Perú	194
15.4. El tipo de cambio	194
15.5. Los sistemas cambiarios	195
15.6. La devaluación y depreciación de la moneda	196
15.7. La participación del BCRP en la devaluación y revaluación	197
15.8. Las causas de la devaluación y de la revaluación	197
15.9. Las consecuencias de la devaluación y revaluación de la moneda nacional	198
Recomendación bibliográfica y on line	198
Resumen de la unidad XV	199
Reforzamiento unidad 15	202
Autoevaluación N° 15	205
Cuestionario N° 15	206

UNIDAD XVI	207
LA ECONOMÍA INTERNACIONAL Y LA POLÍTICA COMERCIAL	207
16.1. La economía internacional	207
16.2. La política comercial	211
Recomendación bibliográfica y on line	212
Resumen de la unidad XVI	213
Reforzamiento unidad 16	215
Autoevaluación N° 16	220
Cuestionario N° 16	221
UNIDAD XVII	222
LA BALANZA DE PAGOS	222
17.1. Definición	222
17.2. La estructura de la balanza de pagos	222
17.3. Las reservas internacionales netas (RIN)	227
17.4. Los términos de intercambio	227
Recomendación bibliográfica y on line	228
Resumen de la unidad XVII	229
Reforzamiento unidad 17	233
Autoevaluación N° 17	236
Cuestionario N° 17	237
UNIDAD XVIII	238
LA INFLACIÓN	238
18.1. Definición	238
18.2. Tasa de inflación	238
18.3. Grados de inflación	240
18.4. Las teorías de la inflación	241
18.5. Las principales consecuencias de la inflación	243
Recomendación bibliográfica y on line	244
Resumen de la unidad XVIII	245
Reforzamiento unidad 18	247
Autoevaluación N° 18	249
Cuestionario N° 18	250

UNIDAD XIX	251
EL EMPLEO	251
19.1. Conceptos básicos	251
19.2. El subempleo en el Perú	253
19.3. Los tipos de desempleo	253
Recomendación bibliográfica y on line	255
Resumen de la unidad XIX	256
Reforzamiento unidad 19	259
Autoevaluación N° 19	262
Cuestionario N° 19	263
UNIDAD XX	264
CICLOS ECONÓMICOS	264
20.1. Definición	264
20.2. Las fases de los ciclos económicos	265
20.3. Las características del ciclo económico	266
20.4. Los tipos de fluctuaciones del ciclo económico	267
20.5. Los ciclos económicos en función a su duración	268
Recomendación bibliográfica y on line	269
Resumen de la unidad XX	270
Reforzamiento unidad 20	273
Autoevaluación N° 20	276
Cuestionario N° 20	277
BIBLIOGRAFÍA	278

UNIDAD I

NOCIONES FUNDAMENTALES

Definir el campo de estudio de la economía o, lo que es lo mismo, los límites de la realidad económica, es tarea necesaria y fundamental para cualquier obra sobre el tema. Para ello, en primer lugar conviene distinguir entre la realidad económica y la teoría económica. La primera incluye los hechos económicos que realizan los agentes de la economía, ya sea en forma individual o, más a menudo, agrupados en instituciones como familias, empresas, mercados y otro tipo de organizaciones de la sociedad civil. La segunda es la disciplina científica, que estudia la realidad económica a través de la adquisición de datos, de la elaboración de hipótesis, principios, juicios de valor y doctrinas, sirviéndose de herramientas metodológicas y estadísticas.

1.1. MACRO Y MICROECONOMÍA

La **microeconomía** se ocupa de las decisiones de producción en el ámbito de la empresa y de consumo en el de las familias o los individuos. También de la asignación de recursos escasos a las diferentes industrias.

La **microeconomía** es la parte que se encarga del comportamiento de cada agente económico de forma individual, como pueden ser las familias, las empresas o los trabajadores.

La **macroeconomía** es la parte de la economía que se encarga de estudiar el funcionamiento económico en general, así como las políticas económicas que

se llevan a cabo en grandes escala, por ejemplo en un país. Es decir, engloba a la sociedad en su conjunto funcionando de una sola vez, no de forma independiente.

La **macroeconomía** es el ámbito de análisis para saber si hay alguna relación entre el nivel de salarios y el ciclo económico.

1.2. ESTRUCTURA ECONÓMICA

El concepto de estructura económica comprende la relación entre los diversos sectores de la economía, especialmente entre los tres sectores principales, conocidos como primario, secundario, terciario. En el sector primario se incluyen aquellas actividades cuyos productos se obtienen directamente de la naturaleza: la agricultura, la pesca, la explotación forestal. El secundario agrupa las actividades que transforman o elaboran los productos de la naturaleza, como la industria y la construcción. El terciario o sector servicios no se ocupa de productos o bienes materiales, sino de servicios; éstos cubren desde el servicio doméstico y personal hasta los servicios financieros y comerciales, profesionales y estatales.

Las variables macroeconómicas no son una mera suma de las microeconómicas. El nivel de precios no es una suma de todos los precios de los bienes y servicios.

1.3. EL PODER ECONÓMICO

Es el conjunto de formas de relación social y de vinculación de los sujetos en las relaciones de producción, de distribución y de consumo. En cuanto que actualmente inserto en las relaciones de dominación el poder económico implica la apropiación por parte de una minoría de los bienes y servicios, a costa de una mayoría de la población que esta desposeída. Esto supone que el poder de compra esté concentrado en muy pocas manos. En esta perspectiva tiene sentido hablar del poder del dinero.

El poder económico explica básicamente aunque en unión de otras formas de poder igualmente determinantes (culturales, políticos, jurídicos) las relaciones ciudadano - Estado (en el ámbito interno del Estado) y las relaciones Norte-Sur (en el ámbito de las relaciones internacionales.)

El poder económico está constituido por la totalidad de agentes que controlan las relaciones económicas. En las relaciones económicas tanto internas como internacionales tiene una especial relevancia el Estado. Los grandes mecanismos intergubernamentales de control, dentro del gran marco de la economía mundial, están formados por una estrecha alianza entre las distintas formas de capital y los Estados.

1.4. SISTEMAS ECONÓMICOS Y TIPOS DE ORGANIZACIONES

El concepto de sistema económico es sin dudas uno de gran complejidad e interés para el ser humano. Entendemos, en términos generales, que el sistema económico es aquel sistema implementado para regular las diferentes actividades económicas así como también los intercambios resultantes de la compra y venta de los productos generados por el ser humano u obtenidos de la naturaleza. El sistema económico, sin embargo, no se limita exclusivamente a cuestiones económicas o comerciales si no que en muchos sentidos traspasa esas fronteras para también incluir conceptos sociales, políticos y culturales.

La noción de sistema económico existe desde que aparecieron las primeras sociedades y comunidades humanas. Esto es así ya que el ser humano es el único ser vivo que logró una organización osistemizaciónproductiva con fines de subsistencia a corto y largo plazo. La diversificación de trabajo (es decir, el hecho de que cada individuo se dedicara a una actividad productiva específica), sumada a la noción de intercambio de esas producciones entre diferentes regiones surge con las primeras formas humanas de sociedad y ha evolucionado en gran modo con el tiempo.

CLASIFICACIÓN

De acuerdo con los aspectos particulares, se han distinguido cinco sistemas económicos principales: de economía cerrada, de economía artesanal, de economía capitalista, de economía colectiva y de economía corporativa.

EL SISTEMA DE ECONOMÍA CERRADA

Una economía cerrada es aquella en donde el país no mantiene ni permite contacto con el exterior. En la economía cerrada no se realizan ni importaciones ni exportaciones, ya que se consume solo lo que se produce a nivel interno. No existen en la economía cerrada ni inversiones extranjeras ni empresas multinacionales ya que no podrían relacionarse con su casa matriz.

La economía cerrada existe cuando un país se aísla de su entorno y de las relaciones externas, ya sea por voluntad propia o forzada, en cuyo caso le bloquean el comercio. En la actualidad no es común ver la economía cerrada, propia de la existencia en el pasado de diferencias culturales y de pensamiento de desarrollo social, como era el caso entre el comunismo y el capitalismo, en donde se radicalizaban las posiciones y se cerraban las fronteras con la presencia de la economía cerrada.

La economía cerrada impacta negativamente en el desarrollo de las naciones y las personas que lo habitan, porque no existe una región autosuficiente como para no necesitar de los demás y de sus relaciones comerciales con los vecinos y entorno. En la economía cerrada, las personas solo podrían consumir lo que producen internamente y dependerían de sus recursos naturales que de no renovarse podrían llegar al desabastecimiento. La competencia en la economía cerrada se ve limitada y en ocasiones se llega al monopolio en algunos sectores, provocando tiranías y excesos. En el caso de presentarse alguna catástrofe o inconvenientes internos dentro de las economías cerradas, no cuentan con los medios para recibir ayudas y encontrar soluciones posibles en su entorno, debiendo valerse con lo que tienen y disponen.

EL SISTEMA ECONÓMICO ARTESANAL

Es el sistema de los gremios de la baja edad media, sistema que controlaba la producción y el trabajo a través de estas corporaciones de oficios.

Es el sistema medieval de los siglos XIV y XV y se ejemplifica con el sistema francés de aquella época.

El espíritu de este sistema es la satisfacción de las necesidades limitadas en general al radio humano. El respeto de la tradición, a la jerarquía y la dedicación al trabajo imperan en la actividad económica como factores fundamentales.

La forma o marco institucional tiene como base la propiedad privada de los medios de producción. Los gremios, dentro de su jerarquía de maestros y aprendices, norman la producción y sus resultados.

La técnica es rudimentaria. La producción para el mercado es limitada. Se trabaja sobre pedido sin anticiparse a la demanda; lo que explica el poco progreso de la técnica.

EL SISTEMA ECONÓMICO CAPITALISTA

Históricamente, el capitalismo surge en la Europa Occidental a finales del siglo XVIII, como resultado de una evolución socioeconómica, que vino a sustituir a un sistema de tipo artesanal.

Por lo que respecta a las características estructurales de un sistema económico capitalista moderno, pueden resumirse en las siguientes:

- Propiedad privada de los medios de producción y el empleo de éstos por parte de las empresas privadas. El proceso productivo está en manos de los individuos que contratan los servicios de los factores productivos a sus propietarios. Los recursos productivos se aplican en el seno de unidades de producción especializadas, es decir, de las empresas, en

donde se combinan los factores de producción para obtener los bienes y servicios.

- Predominio de la ganancia económica como fuerza directriz de las decisiones de producción. La iniciativa y libertad individual son dos características estructurales básicas de este tipo de sistema económico.
- Confianza en los mercados y en los sistemas de precios para asignar los recursos y la posterior distribución del producto.
- La contribución del trabajo a la producción se hace en condiciones de asalarización, es decir, de dependencia y de desigualdad en relación con la propiedad del capital. Los propietarios, por el contrario, controlan la organización de la producción y pueden imponer sus medidas de control sobre los trabajadores.

En las economías capitalistas predomina el sistema de mercado, que garantiza una mayor satisfacción del interés privado, puesto que es autónomo, así como garantiza una mayor eficacia, puesto que incentiva el uso más económico de los recursos productivos, y posibilita una mayor probabilidad de ganancia, ya que se olvida de las necesidades que quedan insatisfechas y para las que no detrae coactivamente recursos que pudieran mermar la ganancia total.

El ataque más intenso realizado a este sistema económico se refiere a la desigual distribución de la renta y la riqueza, y al hecho de que tal desigualdad conduzca a desigualdades en el poder económico y político.

Se critica también que el capitalismo no es lo suficientemente competitivo, ya que las tendencias monopolísticas violan la propia filosofía del capital.

Por último se ha señalado que un sistema no regulado por una autoridad que planifique quedará en manos de las iniciativas de empresas privadas y tenderá a ser muy inestable. Las crisis y recesiones económicas del sistema capitalista

han sido un serio problema a lo largo de su historia, siendo los costes sociales ligados a ellas de gran envergadura.

Por lo que respecta a su evolución futura, el premio Nobel de Economía, Arrow, señalaba que ha sobrevivido el tiempo suficiente en las economías avanzadas como para hacer ver que las contradicciones, que indudablemente en ellas existen, no son fatales, ya que, en cualquier caso, pueden evitarse mediante el perfeccionamiento de determinadas instituciones, como los sindicatos, y una intervención más profunda de los Gobiernos.

No se puede negar la mayor eficacia productiva de los sistemas capitalistas, pero, en cualquier caso, no se puede justificar exclusivamente una determinada institución social a través de su producto material. En este sentido, los sistemas capitalistas han de enfrentarse cada vez con mayor diligencia a problemas tales como la estabilidad macroeconómica o la redistribución de la riqueza.

EL SISTEMA ECONÓMICO COLECTIVISTA

Sistema económico en el que los medios de producción son de propiedad pública y el plan el único mecanismo de coordinación. También se le conoce bajo la denominación de sistema económico de dirección o planificación central.

En este sistema es una autoridad central la que decide: ¿qué producir?, ¿cómo producirlo?, ¿quién ha de producirlo? y ¿cuándo debe producirse?

Los rasgos distintivos de este sistema son los siguientes:

- El espíritu del sistema es poner fin y remedio a las desigualdades económicas y sociales generadas por el capitalismo. La base de esta igualdad es la de que los medios de producción no se hallen en manos de propietarios privados, que funcione una estabilidad económica y que satisfacción de los miembros de la colectividad social.

- La forma u organización jurídica y social está dada por la propiedad coproducción, salvo los bienes de consumo, que pueden ser objeto de propiedad privada.
- El estado dentro de este sistema tiene a su cargo la planificación de la producción, en función de las condiciones de vida de la colectividad social.
- La técnica se desarrolla al máximo posible, sin otra limitación que el interés de la colectividad.

EL SISTEMA CORPORATIVO

El espíritu del sistema corporativo se reclama contrario al sistema capitalista y colectivista, porque sostiene que su sistema evitará anarquía capitalista y al colectivista, sin caer en la tiranía del sistema colectivista planificado. Por eso proclama que alcanzará una nueva concepción de la sociedad, mediante un conjunto de corporaciones organizadas.

1.5. LOS TIPOS DE ORGANIZACIONES ECONÓMICAS

Existen 3 tipos de organizaciones dentro de la actividad económica de un país: Organizaciones lucrativas Organizaciones no lucrativas Organizaciones gubernamentales.

Organizaciones lucrativas

Su actividad es la prestación de servicios o manufactura y/o comercialización de mercancías, actividad que les genera un beneficio conocido como utilidad. Cabe destacar que este tipo de organización es la más abundante hoy en día.

Organizaciones no lucrativas

Estas no persiguen ningún fin lucrativo, pues las utilidades no son utilizadas para provecho individual, sino que se reinvierten para seguir cumpliendo el objetivo para el que fueron creadas.

Organizaciones gubernamentales

Esta se encuentra formada por los diferentes órdenes de gobierno en los que está constituido un país, y se encarga de hacer un uso eficiente de los recursos recaudados a través de los impuestos que los ciudadanos pagan. Tienen la responsabilidad de brindar los servicios que la sociedad demande haciendo un correcto manejo en sus operaciones.

1.6. CRECIMIENTO Y DESARROLLO ECONÓMICO

El **crecimiento económico** es el ritmo al que se incrementa la producción de bienes y servicios de una economía, y por tanto su renta, durante un período determinado. Este período puede ser muy corto (un trimestre o un año); pero la teoría del crecimiento económico se ocupa principalmente de analizar los factores que influyen en el ritmo al que crece una economía por término medio durante períodos más largos. De esta forma, el énfasis se pone más en la expansión de la capacidad productiva de un país que en sus fluctuaciones a corto plazo, de las que se ocupa la teoría del ciclo económico.

El **desarrollo económico** es el proceso de Crecimiento del Ingreso o del producto total y per cápita acompañado de cambios en la estructura social y económica de un país, tales como importancia creciente de la producción industrial junto a la pérdida de significación de la producción agrícola y minera, migración de la población desde el campo a la ciudad, diversificación de Importaciones y Exportaciones, etc.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRAFICA y ON LINE:

<file:///C:/Users/DECANO2/Downloads/Ficha1EconomiaEDA%25202008.pdf>

<http://negocios.uncomo.com/articulo/diferencias-entre-macroeconomia-y-microeconomia-21943.html>

Economía Moderna, Liciano Castillo, Capitulo 1 Nociones fundamentales de la economía moderna (Página 13 al 21)

RESUMEN UNIDAD 01

NOCIONES FUNDAMENTALES:

La economía estudia un aspecto de la actividad humana desarrollada en sociedad, que tiene como objeto: determinar las leyes sociales que regulan los procesos de producción, distribución, intercambio, consumo, actividad monetaria y financiera.

LA MACROECONOMÍA

Es la parte de la economía que se encarga de estudiar el funcionamiento económico en general, así como las políticas económicas que se llevan a cabo en grandes escala, por ejemplo en un país.

LA MICROECONOMÍA

Es la parte que se encarga del comportamiento de cada agente económico de forma individual, como pueden ser las familias, las empresas o los trabajadores.

EL PODER ECONÓMICO

Es el conjunto de formas de relación social y de vinculación de los sujetos en las relaciones de producción, de distribución y de consumo.

SISTEMAS ECONÓMICOS Y TIPOS DE ORGANIZACIONES

Es aquel sistema implementado para regular las diferentes actividades económicas así como también los intercambios resultantes de la compra y venta de los productos generados por el ser humano u obtenidos de la naturaleza.

CLASIFICACIÓN:

El sistema de economía cerrada

Es aquella en donde el país no mantiene ni permite contacto con el exterior. En la economía cerrada no se realizan ni importaciones ni exportaciones, ya que se consume solo lo que se produce a nivel interno.

El sistema económico artesanal

Es el sistema de los gremios de la baja edad media, sistema que controlaba la producción y el trabajo a través de estas corporaciones de oficios.

El sistema económico capitalista

En las economías capitalistas predomina el sistema de mercado, que garantiza una mayor satisfacción del interés privado, puesto que es autónomo, así como garantiza una mayor eficacia, puesto que incentiva el uso más económico de los recursos productivos, y posibilita una mayor probabilidad de ganancia, ya que se olvida de las necesidades que quedan insatisfechas y para las que no detrae coactivamente recursos que pudieran mermar la ganancia total.

El sistema económico colectivista

Sistema económico en el que los medios de producción son de propiedad pública y el plan el único mecanismo de coordinación. También se le conoce bajo la denominación de sistema económico de dirección o planificación central.

El sistema corporativo

El espíritu del sistema corporativo se reclama contrario al sistema capitalista y colectivista, porque sostiene que su sistema evitará anarquía capitalista y al colectivista, sin caer en la tiranía del sistema colectivista planificado.

TIPOS DE ORGANIZACIONES ECONÓMICAS:

Organizaciones lucrativas

Su actividad es la prestación de servicios o manufactura y/o comercialización de mercancías, actividad que les genera un beneficio conocido como utilidad.

Organizaciones no lucrativas

Estas no persiguen ningún fin lucrativo, pues las utilidades no son utilizadas para provecho individual, sino que se reinvierten para seguir cumpliendo el objetivo para el que fueron creadas.

Organizaciones gubernamentales

Esta se encuentra formada por los diferentes órdenes de gobierno en los que está constituido un país, y se encarga de hacer un uso eficiente de los recursos recaudados a través de los impuestos que los ciudadanos pagan.

CRECIMIENTO Y DESARROLLO ECONÓMICO

El **crecimiento económico** es el ritmo al que se incrementa la producción de bienes y servicios de una economía, y por tanto su renta, durante un período determinado.

El **desarrollo económico** es el proceso de Crecimiento del Ingreso o del producto total y per cápita acompañado de cambios en la estructura social y económica de un país, tales como importancia creciente de la producción industrial junto a la pérdida de significación de la producción agrícola y minera, migración de la población desde el campo a la ciudad, diversificación de Importaciones y Exportaciones, etc.

AUTOEVALUACION N° 01**1.- LA MICROECONOMÍA SE ENCARGA**

- A).- De la formación de los precios en los mercados de bienes y de factores.
- B).- De La formación de los precios en diversos mercados.
- C).- Del comportamiento de cada agente económico de forma individual
- D).- De La formación de los precios en los mercados de bienes y de factores.
- E).- Del comportamiento global de la economía como un todo.

Respuesta: C)

2.- LA DEFINICIÓN DE CRECIMIENTO ECONÓMICO ES:

- A).- El valor de todos los bienes y servicios finales producidos en el interior país.
- B).- Es el ritmo al que se incrementa la producción de bienes y servicios de una economía
- C).- Las actividades económicas desarrolladas por los distintos sectores económicos de un país.
- D).- La producción nacional a precios de mercado.
- E).- La producción nacional a costo de factores.

Respuesta: B)

3.- LA NOCIÓN DE SISTEMA ECONÓMICO EXISTE DESDE

- A).- El valor de todos los bienes y servicios finales producidos a un tipo de cambio
- B).- Con el comportamiento del mercado de divisas
- C).- El estado establece el cobro de más impuestos.

D).- Las actividades económicas desarrolladas por los distintos sectores económicos de un país.

E).- Que aparecieron las primeras sociedades y comunidades humanas

Respuesta: E)

CUESTIONARIO N° 01

1. ¿De qué se preocupa la microeconomía?
2. ¿En que centra su interés la macroeconomía?
3. ¿Describa que es el poder económico?
4. Enumere las principales variables macroeconómicas
5. Explique el sistema económico cerrada
6. ¿En qué consiste el sistema económico artesanal?
7. ¿Qué es el sistema económico capitalista?
8. Explique el sistema económico colectivista
9. ¿Cómo define al sistema corporativo?
10. ¿En que se orienta la organización lucrativa?
11. ¿En qué consiste la organización no lucrativa?
12. ¿Cómo define a la organización gubernamental?
13. ¿Qué es el crecimiento económico?
14. ¿En qué consiste el desarrollo económico?

UNIDAD II

CONCEPTOS BÁSICOS EN MACROECONOMÍA

2.1. EL ESTUDIO DE LA MACROECONOMÍA

La Macroeconomía, se ocupa del funcionamiento de la Economía de un País en su conjunto. Estudia a los problemas económicos en forma global, general o sectorial. Por ejemplo estudiar la producción nacional de la minería, la producción agrícola y ganadera del Perú en el año 2013, así como los factores que permiten el crecimiento de las exportaciones peruanas del año 2002 al 2013 y a qué países se exportan.

La macroeconomía estudia del comportamiento económico del sistema económico de un país a través de las macro magnitudes, conocidas como variables macroeconómicas.

2.2. LAS MACROMAGNITUDES

Las macromagnitudes son aquellas que se utilizan para medir las diferentes operaciones o flujos que tiene lugar en una economía considerada de forma global, tales como:

- Producto Nacional Bruto (PNB)
- Producto Bruto Interno (PBI),
- Formación Bruta de Capital (FBK),
- Exportaciones (X) e
- Importaciones (M) entre otros.

La macroeconomía analiza las macromagnitudes globales, la trayectoria de variables económicas agregadas a través del tiempo (Inversión, Consumo, Gasto) como resultado de la suma de las variables individuales, estableciéndose relaciones entre ellas que muestran el funcionamiento de la economía.

Por ejemplo, la producción agregada de la minería de un país es el resultado de la suma de la producción minera de todas las empresas y familias que se dedican a esa actividad tanto del sector privado como público.

• **Principales Macromagnitudes**

Producto Bruto Interno: Es la corriente de bienes y servicios finales producidos en el territorio de un país a lo largo de un año y valorado en unidades monetarias.

Renta nacional: Es aquella que remunera a los factores residentes por su contribución productiva, tanto dentro del país como en el resto del mundo.

Inflación: Es el incremento en el nivel general de los precios.

Desempleo: es la no utilización de todos los factores de la producción disponible en la economía.

El Gasto público: Compra de bienes y servicios por parte del sector público.

La Devaluación: Se manifiesta en la pérdida del valor de la moneda nacional y se mide a través del tipo de cambio.

• **Clasificación de las Macromagnitudes**

Los valores de una variable macroeconómica o macromagnitudes dependen de otra u otras variables reciben el nombre de variable dependiente; si la variable influye sobre otra variable se llama variable independiente. Por ejemplo el consumo (variable dependiente) depende del ingreso disponible (variable independiente).

Variable endógena es aquella que está determinada o generada por el modelo económico; la variable exógena no está determinada por el modelo económico pero influye en él. Por ejemplo, el consumo y el ingreso disponible están definidos por el modelo económico, pero el consumo de carne de cerdo puede verse influenciado por la presencia del virus que causa la gripe porcina, es una variable exógena.

● El interés de la macroeconomía

La macroeconomía centra su interés en las regularidades que observamos en el desarrollo de las actividades económicas de un país concebida como un todo, por ejemplo el crecimiento del Producto Bruto Interno del País (PBI), Producto Nacional Bruto (PNB) la inversión (I) nacional y extranjera, la tasa de empleo (N), el nivel de ahorro (S) en forma trimestral, semestral o anual; así como por regiones del Perú.

2.3. ANÁLISIS DE LA MACROECONOMÍA

En la macroeconomía se analizan, tres aspectos esenciales del funcionamiento de una economía:

- 1° Se refiere a los hechos económicos y financieros que las economías muestran en el largo plazo, trata de explicar el comportamiento tendencial de una economía, es decir comprender porque unas economías crecen a un ritmo distinto que otras, de que depende el crecimiento económico a largo plazo de un país.
- 2° Las fluctuaciones cíclicas, en donde las variables macroeconómicas (PBI, PNB) experimentan en cuanto a sus valores cambios previsibles y no previsibles dependiendo del contexto nacional e internacional, así como a que se debe el desempleo de un país y en otros no, porque suben los precios.

- 3° El estudio de la política macroeconómica, que están conformados por las políticas monetarias y fiscales que se integran para lograr los objetivos macroeconómicos que se requiere para que la economía tenga un crecimiento y desarrollo sostenible en el tiempo.

2.4. EL SURGIMIENTO DE LA MACROECONOMÍA

La macroeconomía surge en década de los treinta, que significó el paso de la economía individualista y de empresa (Microeconomía) a la economía de los agregados económicos, al economista inglés John Maynard Keynes, se le considera como el padre de la macroeconomía por su aporte al análisis de la macroeconomía a través su obra central, la Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero, desafió el paradigma económico neoclásico dominante al momento de la publicación en 1936.

En ese libro Keynes presenta una teoría basada en la noción de demanda agregada para explicar la variación general de actividad económica, tales como las observadas durante la Gran Depresión de los años 30. Según su teoría, el ingreso total de la sociedad está definido por la suma del consumo y la inversión; y en una situación de desempleo y capacidad productiva no utilizada, "solamente" pueden aumentarse el empleo y el ingreso total, incrementando primero los gastos, sea en consumo o en inversión.

La cantidad total de ahorro en la sociedad es determinada por el ingreso total y, por tanto, la economía podría alcanzar un incremento del ahorro total, aun si las tasas de interés se bajaran para estimular los gastos en inversión. Tiene preferencia por las políticas económicas activas por parte del gobierno para estimular la demanda en tiempos de elevado desempleo, por ejemplo a través de gastos en obras públicas.

2.5. LA FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS MACROECONÓMICO

Para elaborar el análisis macroeconómico se utilizan las variables macroeconómicas y los diferentes indicadores como, por ejemplo, variable macroeconómica, producción y los indicadores son las tasa de crecimiento de del PBI, PNB, variable inflación, indicador la tasa de inflación, variable empleo, indicador, la tasa de desempleo.

2.6. LA POLÍTICA MACROECONÓMICA

La política macroeconómica es aquella que afecta a un país o una región en su totalidad. Son decisiones que se adoptan por parte de un Gobierno de turno, que toma decisiones. Vela por el bienestar común, se ocupa del crecimiento económico, el desarrollo económico, la estabilidad económica, control de la inflación y las tasas nacionales de empleo y desempleo.

Los objetivos de la política macroeconómica y sus instrumentos.

Los objetivos de la política macroeconómica se pueden resumir en cinco grandes propósitos:

- Un elevado y creciente nivel de producción nacional. En otras palabras, alto y estable crecimiento del PIS real.
- Un elevado nivel de empleo. El objetivo a largo plazo es alcanzar el nivel de pleno empleo.
- Niveles de precios estables o levemente ascendentes, además de la determinación de los precios y los salarios por medio de la oferta y la demanda en los libres mercados (no intervención de) gobierno).
- Un elevado nivel de crecimiento de exportaciones.
- Una eficiente distribución y redistribución del ingreso, lo más equitativo posible.
- La estabilidad económica, que se logra mediante la estabilidad de los precios y el equilibrio de la balanza de pagos.
- El equilibrio de las finanzas públicas

Para alcanzar estos objetivos, la política macroeconómica utiliza los instrumentos de la política macroeconómica:

2.7. INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA MACROECONÓMICA

La política fiscal

La ejerce el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Economía y Finanzas, tiene que ver con los ingresos y con los gastos del Gobierno.

Una parte importante de estos ingresos son los impuestos, los cuales producen diferentes impactos en la economía, por ejemplo si se aumentan los impuestos a la renta disminuye el ingreso disponible de las personas y por lo tanto reducen la demanda de bienes y servicios, lo que al final se traduce en menos producción de igual manera afectan los precios de los bienes y de los factores de producción.

Por otro lado, si se incrementan las tasas del impuesto sobre la renta de las empresas, éstas tendrán menos estímulos para hacer nuevas inversiones.

La Política del gasto público.

Adopta varias formas: por ejemplo, las compras de bienes y servicios, como los sueldos de los empleados públicos, la construcción de escuelas, hospitales, carreteras. Las transferencias, que se materializan en becas, subsidios a las personas de bajo ingreso.

En su conjunto, el gasto público determina el tamaño relativo del sector público del privado y establece el gasto total de la economía y por tanto, el nivel del producto Bruto Interno (PBI).

La Política Monetaria.

Es la que ejerce el Banco Central de Reserva por medio de la gestión del dinero, del crédito y del sistema bancario. Así, por ejemplo, al realizar ciertas operaciones, el Banco Central puede regular la oferta monetaria e influir en ciertas variables, tales como, los tipos de interés, los precios de los bienes, de los servicios y de las acciones, el tipo de cambio entre otros.

La Política Cambiaria.

Tiene que ver con el comportamiento del mercado de divisas y es responsabilidad conjunta del Banco Central y del Gobierno Nacional y se relaciona con el tipo de cambio, que representa el precio de una moneda expresado en la moneda de otros países. Este instrumento se utiliza para buscar el equilibrio de las relaciones económicas del país con el resto del mundo, que se manifiestan por medio de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios, de las transferencias y de las entradas y salidas de capital.

Las políticas de rentas.

Se refieren al control de los salarios y de los precios por medio de acuerdos entre los agentes económicos o de leyes con la finalidad de frenar la inflación. Son muy criticadas por la mayoría de los economistas. Es atribución del Gobierno Nacional

La política comercial.

Se practica por intermedio de aranceles, cuotas, barreras no arancelarias, subsidios a las exportaciones, con la finalidad de estimular o limitar las exportaciones y las importaciones.

Influye directamente en la cantidad de bienes y servicios que importan o exporta un país.

2.8. HISTORIA DE LA MACROECONOMÍA

La Macroeconomía tiene sus orígenes hace muchos siglos, exponemos un resumen de lo más importante:

MERCANTILISMO

Comienza en los siglos XVI y XVII y afirmó que la base de la prosperidad de una nación era la acumulación de metales preciosos, oro principalmente. Planteaban que se debería promover las exportaciones y obstaculizar las importaciones pues el superávit comercial permitía acumular oro.

LOS CLÁSICOS

A fines del siglo XVIII esta escuela tuvo su núcleo en *David Ricardo* y posteriormente en *Adam Smith* (1723-1790) quien publicó en 1776 la "*Investigación sobre la naturaleza y causa de la riqueza de las naciones*" donde se consideraba que la fuente de riqueza es el trabajo el mejoramiento de la productividad del trabajo la cual depende del grado de división del trabajo y este, a su vez, del tamaño del mercado.

Adam Smith es considerado como el padre del Liberalismo moderno sosteniendo el Teorema de la mano invisible" que señala que el mercado es un mecanismo que se auto-regula y el sistema de precios libres organiza el comportamiento de los agentes económicos en forma automática llevando a la economía al pleno empleo.

MARXISMO

Karl Marx (1818-1883) afirmó que en la sociedad capitalista los empresarios solo pagan a los trabajadores una parte del valor producido por ellos siendo la diferencia la famosa *plusvalía*. La mecanización de la producción crea un "ejército de reserva" de personas sin trabajo que tendía a empobrecer a los trabajadores. El desarrollo tecnológico y productivo más rápido que el

mercado, por el limitado crecimiento del poder adquisitivo de los trabajadores, conduciría inevitablemente a las recurrentes crisis de sobreproducción, de insuficiencia de demanda.

NEOCLÁSICOS

Nació en el último tercio del siglo XIX. El principal argumento de esta escuela era la consideración del concepto de escasez en los bienes y subsiguientemente desarrollo de la demanda.

Destacan **Jeremy Bentham** (1748-1832), **William Jevons** (1835-1882) con sus contribuciones al concepto de utilidad. **Leon Walras** (1834-1910) sentó las bases del análisis de equilibrio general. **Alfred Marshall** (1842-1924) aportó con el desarrollo de teorías sobre el funcionamiento de los mercados mediante el análisis del equilibrio parcial completando el análisis de oferta y demanda además de contribuir con el desarrollo de la demanda de dinero y la llamada *Teoría Cuantitativa*. **Irving Fisher** (1867-1947) desarrolló el *Enfoque de Transacciones de la Teoría Cuantitativa*

ESCUELA AUSTRIACA

Esta escuela tiene sus raíces en los escritos de **Carl Menger** (1840-1921) de la Universidad de Viena.

Considera que los fenómenos empíricos son continuamente variables, de manera que en los acontecimientos sociales no existen parámetros ni constantes, sino que todos son "variables", lo cual hace muy difícil, si no imposible, extraer leyes históricas o realizar predicciones.

ESCUELA KEYNESIANA

En las primeras décadas del siglo XX las economías capitalistas no tuvieron un crecimiento sostenido sino inestable.

El creador de esta corriente fue *John Maynard Keynes* (1883-1946), quien contribuyó notablemente con el desarrollo de nuevas teorías del consumo y la propensión marginal a consumir, de la demanda de dinero y la preferencia por la liquidez, La inversión, la eficiencia marginal del capital y el espíritu animal de los empresarios.

LA APARICIÓN DEL TÉRMINO MACROECONOMÍA

El término Macroeconomía aparece en 1933 por el primer Premio Nobel de Economía el noruego *Ragnar Frisch* (1895-1973).

LA SÍNTESIS KEYNESIANA NEOCLÁSICA

El término Síntesis Neoclásica fue acuñado por Samuelson en 1951 su manual de "Economía Moderna".

Esta corriente tuvo planteamientos con presentación formalizada en un sistema matemático y el desarrollo de las técnicas econométricas que permitían realizar pruebas empíricas.

La corriente tiene grandes como *John R. Hicks* (1904-1989), premio Nobel de economía en 1972, quien en 1937, introdujo por primera vez el modelo IS-LL, más adelante llamado modelo IS-LM.

Los profesores *Paul Samuelson* y *Robert Solow* que convirtieron la relación inversa entre tasa de crecimiento de los salarios monetarios y tasa de desempleo en una relación inversa entre tasa de inflación y tasa de desempleo la cual a su vez sería una relación estable por lo que los hacedores de política prácticamente solo tendrían que escoger la combinación de inflación y desempleo que más les agrade.

POSTKEYNESIANOS

Son críticos de la corriente keynesiana. Rechazan al supuesto de competencia perfecta en los mercados de bienes, el uso de la IS-LM, el postulado de la tendencia automática a largo plazo, al equilibrio con pleno empleo y que el dinero sería no neutral no solo en el corto sino también en el largo plazo.

NEOKEYNESIANOS

Esta corriente se conoce también como *modelos de desequilibrio*, o de equilibrio temporal con racionamiento de cantidades o de equilibrio no walrasiano.

Entre los economistas más destacados que contribuyeron a esta corriente se tiene a *Robert Clower*, (1926), *Don Patinkin*, (1922-1995), Robert M. Barro, (1944), *Herschel Grossman*, (1939), *Jean Bennisy*, (1948), entre otros.

MONETARISMO MODERNO

Corriente liderada por *Milton Friedman* (1912) quien planteó que a corto plazo la política monetaria tendría efectos importantes sobre el nivel de producción, el nivel de empleo, pero que desaparecerían automáticamente conforme pasara el tiempo, por lo que el dinero sería no neutral a corto plazo pero neutral a largo plazo.

Friedman en 1957 elaboró la teoría del consumo denominada *Teoría del Ingreso Permanente* según la cual el consumo de un periodo dado no depende del ingreso del mismo periodo sino básicamente de una especie de promedio de los ingresos que se espera recibir de ahora en adelante lo que denominó como el *Ingreso Permanente*.

2.9. EXPECTATIVAS RACIONALES Y LA NUEVA MACROECONOMÍA CLÁSICA

El profesor norteamericano *John Muth* (1930-2005) criticó las hipótesis de *expectativas adaptativas* señalando que bajo este enfoque los errores de predicción cometidos son ingenuos. En su propuesta propuso la hipótesis de las *expectativas racionales* según la cual si los agentes económicos son racionales deben usar eficientemente la información disponible lo que implica que los errores de predicción de los agentes no sean sesgados ni sistemáticos y a la vez sean los menores posibles.

El profesor norteamericano *Robert Lucas* (1937) introdujo la hipótesis de *expectativas racionales* a la macroeconomía y sostuvo que con flexibilidad de los precios, mercados competitivos y *expectativas racionales*, la economía tiende muy rápidamente al pleno empleo de manera automática, siendo innecesario la intervención de la política económica sistemática la cual solo agravaría los ciclos económicos. Son también muy destacados los aportes de *Thomas Sargent* (1943-) y *Neil Wallace* (1939-)

2.10. LA TEORÍA DE LOS CICLOS REALES

Este nuevo enfoque afirma que las fluctuaciones en el nivel de producción se deben a los cambios aleatorios que afectan la productividad entre los cuales está básicamente los shocks aleatorios tecnológicos y naturales.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA y ON LINE:

Macroeconomía Intermedia, Fernando Barriero, M. Labraga, Fernando Mochon, Editorial Mc Graw Hill, Capítulo 1, Introducción a la macroeconomía (página 1 al 11),

Macroeconomía intermedia, José de Gregaria, Editorial Limusa, 2002

On Line: www.zonaeconomica.com/definición/macro

www.elprisma.com/apuntes/economía/definicionesdemacroeconomía

RESUMEN UNIDAD 02

LOS CONCEPTOS BÁSICOS EN MACROECONOMÍA

EL ESTUDIO DE LA MACROECONOMÍA

La Macroeconomía, se ocupa del funcionamiento de la Economía de un País en su conjunto. Estudia a los problemas económicos en forma global, general o sectorial. La macroeconomía estudia del comportamiento económico del sistema económico de un país a través de las macromagnitudes, conocidos como variables macroeconómicas.

Las Macromagnitudes

Las macromagnitudes son aquellas que se utilizan para medir las diferentes operaciones o flujos que tiene lugar en una economía considerada de forma global, tales como el, el Producto Bruto Interno (PBI).

Clasificación de la Macromagnitudes

Los valores de una variable macroeconómica o macromagnitudes dependen de otra u otras variables reciben el nombre de variable dependiente; si la variable influye sobre otra variable se llama variable independiente. Por ejemplo el consumo (variable dependiente) depende del ingreso disponible (variable independiente).

ANÁLISIS DE LA MACROECONOMÍA

Se analizan tres aspectos esenciales del funcionamiento de una economía:

1º Se refiere a los hechos económicos y financieros que las economías muestran en el largo plazo, trata de explicar el comportamiento tendencial de una economía,

2° Las fluctuaciones cíclicas, en donde las variables macroeconómicas (PBI, PNB) experimentan cambios previsibles y no previsibles dependiendo del contexto nacional e internacional,

3° El estudio de la política macroeconómica, que están conformados por las políticas monetarias y fiscales que se integran para lograr los objetivos macroeconómicos que se requiere para que la economía tenga un crecimiento y desarrollo sostenible en el tiempo.

LA FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS MACROECONÓMICO

Para elaborar el análisis macroeconómico se utilizan las variables macroeconómicas y los indicadores Ej.: variable: PBI, indicador: tasa de crecimiento de del PBI,

LA POLÍTICA MACROECONÓMICA

La política macroeconómica es aquella que afecta a un país o una región en su totalidad. Son decisiones que se adoptan por parte de un Gobierno de turno. Vela por el bienestar común, se ocupa del crecimiento económico, el desarrollo económico, la estabilidad económica, control de la inflación y las tasas nacionales de empleo y desempleo.

OBJETIVOS DE LA POLÍTICA MACROECONÓMICA Y SUS INSTRUMENTOS.

Los objetivos de la política macroeconómica se pueden resumir en cinco grandes propósitos:

- elevado y creciente nivel de producción nacional.
- Un elevado nivel de empleo.
- Niveles de precios estables o levemente ascendentes,
- Un elevado nivel de crecimiento de exportaciones.
- Una eficiente distribución y redistribución del ingreso
- estabilidad de los precios y el equilibrio de la balanza de pagos.
- El equilibrio de las finanzas publicas

LOS INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA MACROECONÓMICA

Los principales son:

La política fiscal.

La ejerce el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Economía y Finanzas. Tiene que ver con los ingresos y con los gastos del Gobierno.

La Política Monetaria.

Es la que ejerce el Banco Central de Reserva por medio de la gestión del dinero, del crédito y del sistema bancario.

La Política Cambiaria.

Tiene que ver con el comportamiento del mercado de divisas y es responsabilidad conjunta del Banco Central y del Gobierno Nacional y se relaciona con el tipo de cambio

Las políticas de rentas.

Se refieren al control de los salarios y de los precios por medio de acuerdos entre los agentes económicos o de leyes con la finalidad de frenar la inflación.

La política comercial.

Se practica por intermedio de aranceles, cuotas, barreras no arancelarias, subsidios a las exportaciones, con la finalidad de estimular o limitar las exportaciones y las importaciones.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 02**AUTOEVALUACION N° 02****1.- LA MACROECONOMÍA SE OCUPA:**

- A).- Del comportamiento global de la economía como un todo.
- B).- El comportamiento de los mercados de un país.
- C).- La formación de los precios en diversos mercados.
- D).- La formación de los precios en los mercados de bienes y de factores.
- E).- Las actividades económicas de un país.

Respuesta: A)

2.- LA DEFINICIÓN DEL PBI ES:

- A).- El valor de todos los bienes y servicios finales producidos en el interior país.
- B).- Valor de todos los bienes y servicios producidos en un periodo determinado por los factores de la producción de un país.
- C).- Las actividades económicas desarrolladas por los distintos sectores económicos de un país.
- D).- La producción nacional a precios de mercado.
- E).- La producción nacional a costo de factores.

Respuesta: A)

3.- LA POLÍTICA CAMBIARIA TIENE QUE VER:

- A).- El valor de todos los bienes y servicios finales producidos a un tipo de cambio
- B).- Valor de todas las monedas
- C).- Con el comportamiento del mercado de divisas

D).- Con el tipo de cambio del euro y el dólar

E).- Las exportaciones e importaciones de la producción nacional.

Respuesta: C)

CUESTIONARIO N° 02

1. ¿De qué se preocupa la macroeconomía?
2. ¿Describa que son las macro magnitudes?
3. Enumere las principales variables macroeconómicas
4. Explique la clasificación de las macro magnitudes
5. ¿En que centra su interés la macroeconomía?
6. Identifique los aspectos esenciales que analiza la macroeconomía en el funcionamiento de una economía.
7. ¿Cómo surge la macroeconomía?
8. ¿Qué es la política macroeconómica?
9. Explique los objetivos de la política macroeconómica
10. ¿Cómo define a la política fiscal?
11. ¿En que se orienta la política del gasto público?
12. ¿En qué consiste la política monetaria?
13. ¿Cómo actúa la política comercial?
14. ¿Qué es la política cambiaria?

UNIDAD III

EL SISTEMA DE CUENTAS NACIONALES

3.14. DEFINICIÓN DE CUENTAS NACIONALES.

Las Cuentas Nacionales constituyen el marco de la información macroeconómico que mediante un conjunto sistemático, coherente e integrado de cuentas y cuadros presenta datos económicos que describen las características de la economía.

Representa un método de registro sistemático, integral y coherente de todas las transacciones que efectúan los agentes económicos (familias, empresas y gobierno) con la finalidad de describir en forma cuantitativa (numérica) las características de la estructura y la evolución de la economía. Se elabora bajo el principio de la partida doble.

3.15. EL OBJETO DE LAS CUENTAS NACIONALES.

Permite el conocimiento de la economía de un país, región o zona, recoge la información necesaria para juzgar los resultados económicos de un país, en un periodo de tiempo.

Constituye un instrumento de la política económica. La información obtenida sirve de base para fundamentar sobre ella los planes estratégicos y de política económica de un país.

La macroeconomía requiere, de un conjunto de datos estadísticos económicos para describir el comportamiento económico global de un país

ahora quienes facilitan estos datos, son las cuentas nacionales, que registran los niveles agregados del producto, el ingreso, el ahorro, el consumo y la inversión en la economía.

Las estadísticas económicas, proporcionan una fuente de información que permite a los macroeconomistas estudiar la economía y a las autoridades de las instituciones económicas (BCRP, MEF, SBS, SMV, INEI) a monitorear el crecimiento y desarrollo económico de un país y a la vez formular políticas adecuadas, por ello las cuentas nacionales constituye la columna vertebral del análisis macroeconómico contemporáneo.

El sistema de cuentas nacionales de una nación, tiene por objetivo resumir las transacciones que realizan los agentes económicos, mostrando las principales características de la economía y las relaciones que permiten el análisis macroeconómico.

3.16. LOS AGENTES ECONÓMICOS

Los agentes económicos que participan en las actividades económicas son:

a) Las familias:

Está compuesto por los titulares (personas) de los factores productivos que venden o alquilan las tierras de su propiedad, materias primas, mano de obra, conocimientos técnicos, habilidades empresariales a las empresas para que puedan generar los bienes y servicios finales; percibiendo a cambio una retribución monetaria que dedican en parte al consumo de bienes y servicios finales o consumo presente y otra parte al ahorro o consumo futuro, por otro lado una porción del ingreso recibido es destinado también a las obligaciones fiscales.

b) Las empresas:

Son los que realizan el rol productivo de la economía, por lo cual necesita incurrir en gasto para la contratación de factores productivos (valor agregado VA) y distribuye el producto, abasteciendo los mercados y recibiendo como pago el valor de los bienes y servicios producidos dentro del país (PBI). Así mismo capta fondos de los sectores superavitarios a través del mercado bancario y financiero y realiza su gasto en inversión (ISI) destinado a aumentar el stock de capital de la economía.

c) El Estado:

Entre sus funciones se encuentran:

- Regula la actividad económica.
- Incentiva la actividad del sector privado.
- Crea empresas en sectores estratégicos.
- Presta servicios públicos.
- Genera muchos empleos.

El Estado realiza gastos necesarios para desempeñar su actividad en la economía, comprando bienes y servicios (G), lo cual es financiado a través de la recaudación de impuestos (T) directos a los agentes económicos. Existen períodos en los cuales el Estado es ahorrador de fondos (superavitario) y otros en los cuales es deudor de fondos (deficitario). En el primer caso se dice que la economía presenta superávit público y en el segundo déficit público.

d) Sector Externo:

Se refiere a que un país se vincula con el resto de los países de la comunidad internacional, comprando (importaciones) y vendiendo (exportaciones) bienes y servicios finales.

3.17. EL PRODUCTO BRUTO INTERNO (PBI).

El PBI, es una de las principales variables macroeconómicas o macromagnitudes que nos muestra el valor de la producción de los bienes y servicios finales producidos por todos los residentes (nacionales y extranjeros) dentro de las fronteras geográficas de un país (Perú), realizada durante un periodo de un año.

Conceptos Básicos

Bienes y servicios finales:

En el cálculo del PBI, solo se considera la producción de bienes y servicios finales para evitar la doble contabilización de una determinada producción.

Residentes: En el cálculo del PBI, no toma en cuenta la nacionalidad del empresario, lo que se considera es cuánto ha producido la empresa dentro de nuestro territorio.

Fronteras geográficas: Sólo considera la producción realizada dentro del territorio de un país.

Período de tiempo: Generalmente un año.

Bruto - Neto: La diferencia es que bruto incluye a la Depreciación (Por ejemplo, el PBI), mientras que neto si no incluye a la Depreciación, (Caso del PNN)

Interno - Nacional: "interno" la Producción es debida a factores en el país, (PBI), la Producción Nacional se refiere a la producción que pertenecen a residentes (Peruanos en este caso) ubicados fuera o dentro del país, por ejemplo, el PNB.

A precios de mercado- a precios de factores:

El valor del producto puede ser “puesto en el mercado”, incluye los impuestos indirectos y los subsidios, “puesto en la fábrica”, incluye sólo los Factores de Producción. Los impuestos incrementan el valor, los subsidios disminuyen el valor.

3.18. EL CÁLCULO DEL PBI.

En cuanto al cálculo del PBI, puede hacerse según el costo de los factores (PBI_{cf}) o de los precios de mercado (PBI_{pm}).

$$PIB_{cf} = PIB_{pm} - T_i + S_u$$

El Producto Bruto Interno a costo de factores, se obtiene restando al PIB valorado a precio de mercado, los impuestos indirectos ligados a la producción (T_i) y sumándole las subvenciones a la explotación (S_u).

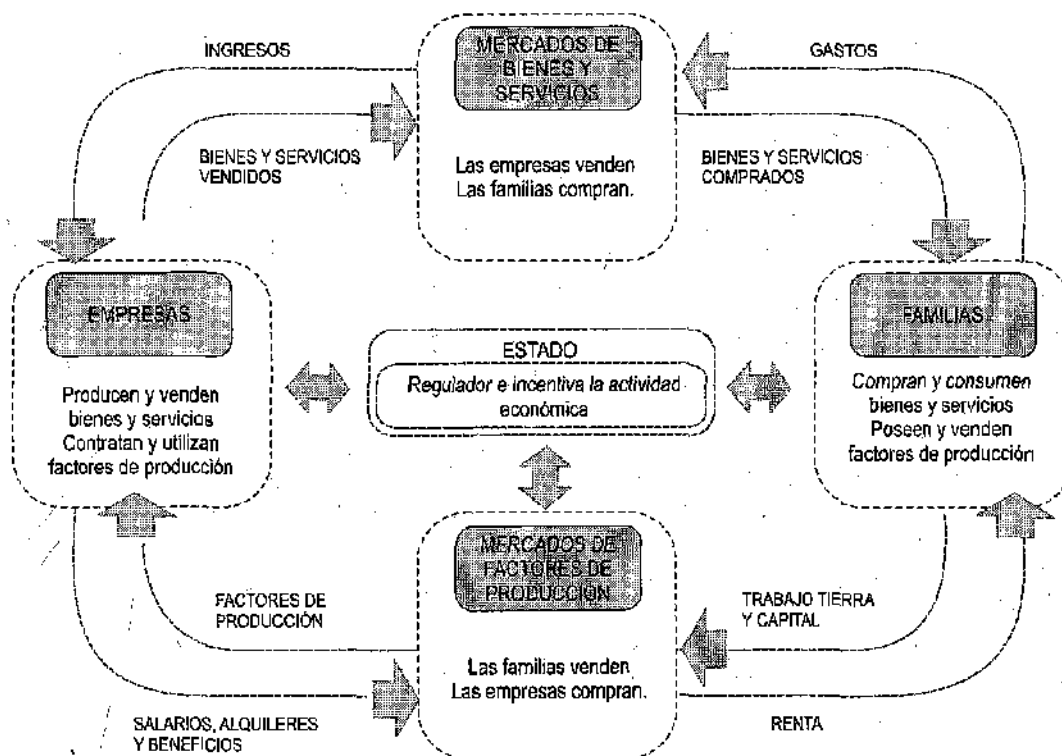
$$PIB_{pm} = C_{pr} + I_{pr} + G + X - M$$

El Producto Bruto Interno a precios de mercado, está conformado por:

- (C) valor total del consumo final nacional
- (I) formación bruta de capital también inversión,
- (G) gasto del sector público
- (X) volumen monetario de las exportaciones y
- (M) volumen de importaciones.

GRÁFICO 01

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA



A. Consumo final (C)

El componente principal del PBI es el gasto de consumo personal. Este concepto incluye desde alimentos hasta lecciones de tenis, pero incluye también los gastos en bienes duraderos de consumo como automóviles que son gastos que podrían considerarse como inversión en lugar de consumo.

B. Gasto público (G)

El segundo componente más importante son las compras del sector público de bienes y servicios. Este componente incluye partidas como gastos de defensa nacional, construcción de carreteras por los gobiernos regionales y locales y los sueldos de los funcionarios.

C. Inversión (I)

La inversión privada interior bruta requiere algunas definiciones. En primer lugar, inversión significa aumento del stock físico del capital. En concreto, la inversión incluye la construcción de viviendas, la fabricación de maquinaria, la construcción de plantas y edificios de empresas y los incrementos de las existencias de bienes de una empresa.

La inversión se define también como bruta e interior. Es bruta en el sentido de que no se ha descontado la depreciación. La inversión neta es la inversión bruta menos la depreciación.

El término interior significa que se trata de gastos de inversión hechos por residentes en el país, pero no se trata necesariamente de gastos en bienes producidos dentro del país. Puede muy bien tratarse de un gasto realizado en bienes extranjeros. De la misma forma, el consumo y el gasto público pueden corresponder parcialmente a bienes importados. Por otro lado, una parte de la producción interior se vende a extranjeros.

D. Exportaciones netas (X - M)

La demanda total de los bienes que producimos incluye las exportaciones, que son la demanda de nuestros bienes hecha por extranjeros y excluye las importaciones que son la parte de nuestro gasto interior que no se dirige a nuestros propios bienes. Por tanto la diferencia entre las exportaciones y las importaciones, llamada exportaciones netas, es un componente de la demanda total de nuestros bienes.

3.19. LA VALORIZACIÓN DEL PBI.

A) EL PBI nominal

El PBI Nominal mide el valor de la producción obtenida en un periodo determinado a los precios de este periodo o como se dice algunas veces, en

dólares corrientes. El PBI nominal varía de año en año por dos razones: La primera es que varía la producción física de bienes, la segunda es que también varían los precios de mercado.

B) EL PBI real

Representa el valor de la producción a precios constantes. Se determina utilizando un índice de precios llamado deflactor implícito del PBI; es decir, los nuevos soles deflactados a los cuales se le ha eliminado el efecto inflación. Para analizar el comportamiento de una economía se utiliza el PBI real y los resultados pueden ser:

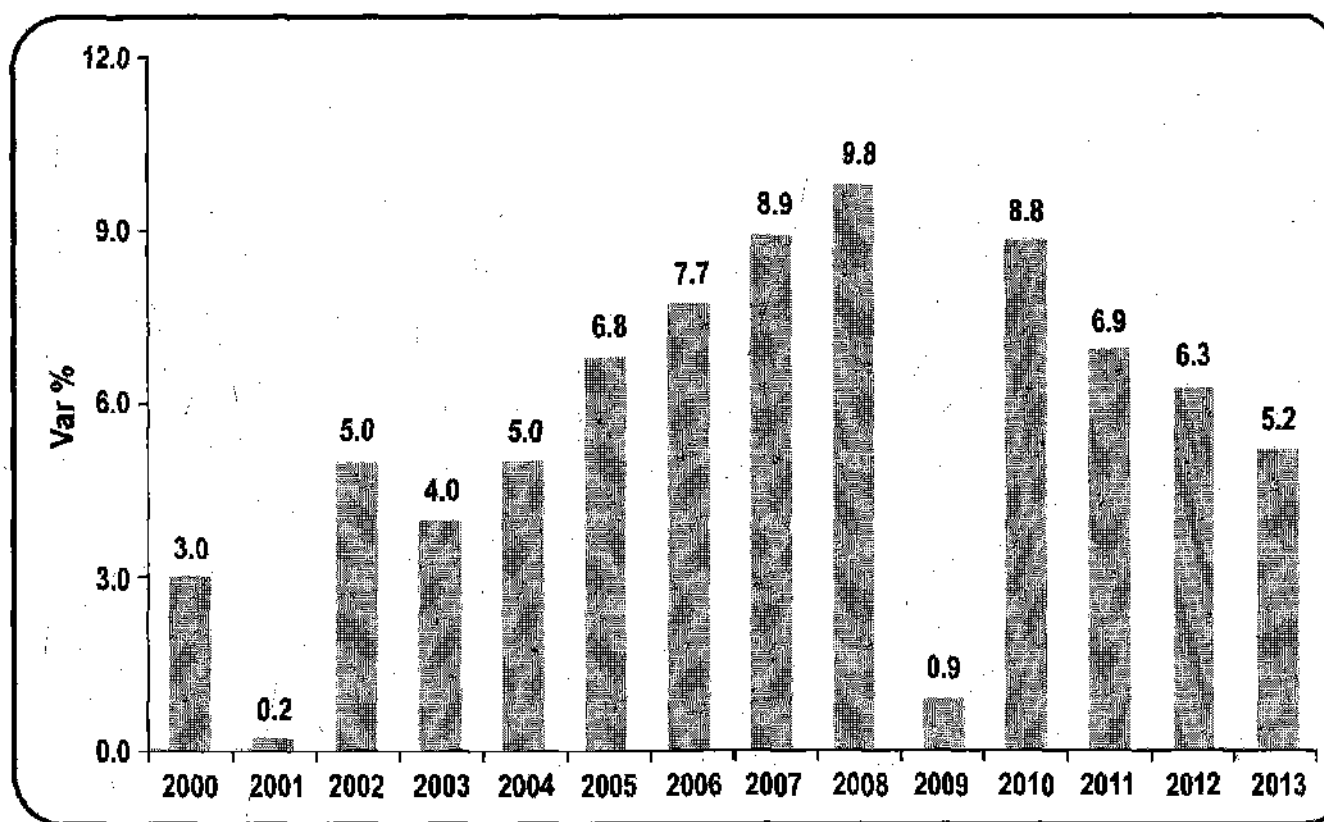
- **Crecimiento:** Si el PBI aumenta en relación al período anterior.
- **Recesión:** Si el PBI disminuye en relación al período anterior.
- **Estancamiento:** Si el PBI se mantiene igual al período anterior.

C) Importancia del cálculo del PBI

El PBI representa la variable macroeconómica más importante de una economía, por cuanto permite conocer si se ha obtenido un crecimiento, si se ha producido una recesión o si se atraviesa por un estancamiento económico, comparándolo con el PBI de otros años o con el PBI de otros países, dentro de un mismo periodo de tiempo.

En el análisis e interpretación de la economía se le concibe como el indicador económico más sintético y a la vez de mayor amplitud para explicar el estado de situación y características del sistema económico, pues en él se sintetizan una amplia gama de variables macroeconómicas que explican y describen las características de las diferentes partes de la economía.

GRÁFICO: PBI DEL PERÚ 2000- 2013 (Variación % Anual)



FUENTE: INEI

3.20. EL PBI PER CÁPITA

Se asocia con el grado de desarrollo relativo de un país, el Banco Mundial clasifica a los países de acuerdo al nivel del PBI per cápita.

Representa la producción por persona, es un indicador que sirve para medir la riqueza material de un país.

$$PBI \text{ per cápita} = \frac{PBI \text{ real}}{Población}$$

3.21. LAS CUENTAS NACIONALES

3.21.1. EL PRODUCTO BRUTO TOTAL (PBT)

Llamado también Valor Bruto de la Producción (VBP) es la mayor magnitud de los agregados económicos.

Mide: La producción de bienes y servicios de una país a los precios que tuvieron en el mercado durante un periodo determinado. Representa el valor total de las ventas ocurridas en una economía durante un año dado.

Conceptualmente resulta de sumar los valores agregados y los insumos de todos los sectores económicos

Se llama Valor Agregado Bruto (VAB) al valor que se añade a los insumos durante el proceso productivo. Está constituido por las retribuciones a los diversos factores: Sueldos, salarios, interés, renta, ganancia. Depreciación.

Se llama insumos a los bienes y servicios intermedios que se producen durante un año y que sirven de complemento con otros bienes para conformar el producto final

$$\text{PBT} = \text{VAB} + \text{IS}$$

3.21.2. EL PRODUCTO NACIONAL BRUTO (PNB)

Esta variable macroeconómica mide el valor total de los ingresos monetarios generados por toda la producción realizada solo por los nacionales de un país que se encuentran dentro y fuera del país, durante un período de tiempo determinado (generalmente un año).

$$\text{PNB} = \text{PBI} + \text{Pago Neto a los Factores Externos (PNFE)}$$

Cuando un país no tiene relación comercial ni económica con ningún otro del mundo se le denomina economía cerrada, entonces su PBI y su PNB son iguales.

3.22. LOS PAGOS NETOS A FACTORES EXTERNOS (PNFE)

3.2

Los factores de producción, están conformados por el factor capital, trabajo y la combinación de ambos, que provienen generalmente del extranjero, en una economía global las empresas multinacionales ingresan a las economías de los países subdesarrollados con la finalidad de buscar nuevos nichos de mercado y afianzar su liderazgo (Ej.: Grupo Ambev, The Maple Gas Corporación Del Perú).

El ingreso proveniente del trabajo y el capital, que pertenece a los extranjeros debe ser restado de toda la producción nacional (PBI).

El ingreso de los peruanos que generan en el extranjero (Capital, trabajo) se resta del ingreso de los extranjeros que se encuentran dentro del país obteniéndose como resultado el pago neto de factores externos (PNFE).

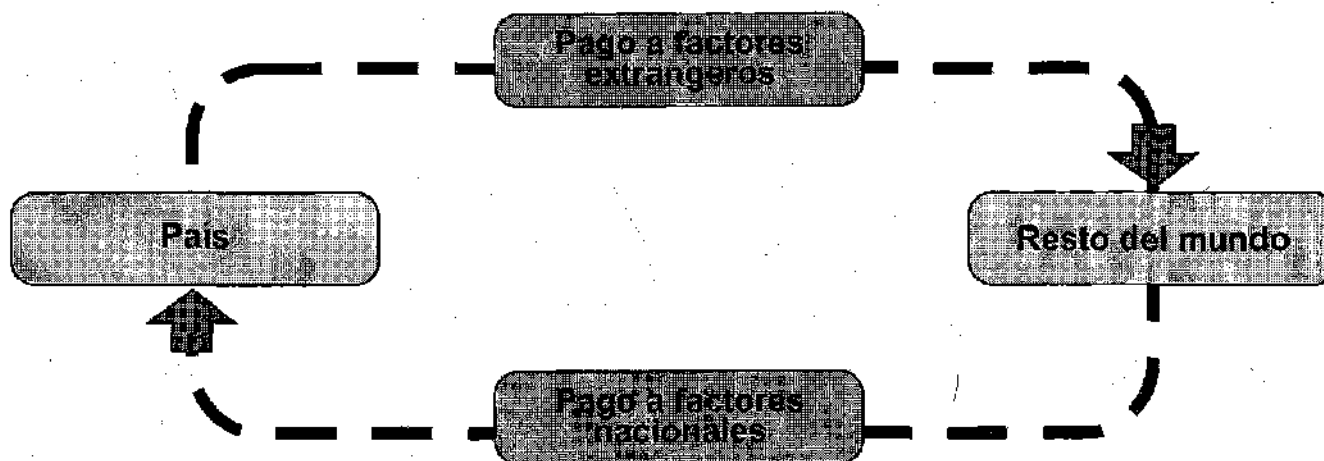
El resultado del PNFE tiene un signo negativo significa que los ingresos de los extranjeros en nuestro país han sido mayores que los ingresos de los peruanos que se encuentran en el extranjero (El PBI es mayor que el PNB); si el signo fuese positivo seria todo lo contrario (El PNB es mayor que el PBI).

$$PNFE = \text{Ingreso de peruanos en el extranjero} - \text{Ingresos de extranjeros en el país}$$

GRÁFICO 02

3.2

Los pagos netos a factores externos (PNFE)



3.23. PRODUCTO NACIONAL NETO (PNN)

Esta variable macroeconómica mide el valor de mercado de la producción de bienes y servicios que han sido generados por factores suministrados por residentes del país, del cual se ha descontado la provisión para el consumo de capital o *depreciación*.

Conceptualmente es una mejor medida del producto final, por que excluye el valor de los bienes de capital utilizados en la producción corriente durante el periodo contabilizado. Pero en la práctica, se utiliza mucho menos que la PNB debido a que en el Perú, al igual que en muchos otros países, la información estadística disponible no brinda una medida de consumo de capital para objeto.

Su obtención resulta de deducir la Depreciación (D), provisión para el consumo de capital, al Producto nacional bruto (PNB). Las provisiones para el consumo de capital (D) son asignaciones por depreciación, efectuadas por las empresas contra sus ingresos por el consumo corriente de sus bienes de capital.

$$PNN = PNB - D$$

3.24. EL INGRESO NACIONAL (YN)

El ingreso nacional está conformado por todos los ingresos que se genera en la economía, siendo estos los sueldos y salarios de los trabajadores (de la actividad pública y privada), más los beneficios (utilidades) que perciben los propietarios de las empresas y del capital (inversionistas), y por las rentas (alquileres) obtenidas por los dueños de las tierras.

Es decir que el ingreso nacional (YN) representa todos los ingresos obtenidos por el pago realizado a todas las factores productivos de nuestra economía (tierra, trabajo, capital, tecnología y habilidades empresariales).

$$YN = Remuneraciones + Intereses + Utilidades + Alquileres$$

Se obtiene restando al PNN los impuestos indirectos (T_i) y sumando los Subsidios (S_b).

Los impuestos indirectos son aquellos que afectan a una persona o entidad cuando ejecutan una compra o adquieren un servicio. En el Perú los ejemplos representativos son el Impuesto General a las ventas (IGV)¹ y el Impuesto Selectivo al consumo (ISC)².

$$Y_N = PNN - T_i + S_b$$

$$Y_N = PNN - (T_i - S_b)$$

3.25. EL INGRESO PERSONAL (YP)

Representa el total de ingresos que perciben durante todo el año las personas naturales (trabajadores) que residen en nuestro país. Dentro de este ingreso se consideran a los impuestos a la renta (IR) y el aporte a las AFP, que forma parte del ingreso de los trabajadores que no puede ser gastada por cuanto es descontado en sus planillas por sus empleadores.

El ingreso personal (YP) es el conjunto de ingresos percibidos durante el año por las personas naturales residentes en el país.

Resulta de deducir del ingreso nacional los impuestos a las utilidades (T_u) y las utilidades no distribuidas (U_{nd}) y adicionar las transferencias (T_r).

$$Y_P = Y_N - T_u - U_{nd} + T_r$$

¹ Impuesto que grava la venta al por menor y mayor de la mayor parte de bienes y servicios en función del valor del producto vendido, es decir un porcentaje, el cual actualmente es de 19%. Es una obligación del comprador, siendo el vendedor un mero intermediario entre éste y el ente recaudador (SUNAT).

² Grava el consumo de determinados bienes. En algunos casos se trata de un impuesto específico y en otros de un impuesto ad valorem. Su aplicación se justifica en los casos del consumo de bienes que generan externalidades negativas (por ejemplo, el consumo de cigarrillos, licores o combustibles).

Las utilidades forman parte del Ingreso Nacional (YN), sobre las cuales se aplica un impuesto. El monto resultante de la aplicación del impuesto no forma parte del ingreso personal.

Además, otra fracción de las utilidades no es distribuida entre los accionistas, queda en la empresa como reinversión en consecuencia tampoco forma parte del ingreso personal. Por último, las personas naturales reciben pagos por parte del Gobierno, que no conllevan una actividad productiva. Estos pagos o transferencias constituyen parte del ingreso personal.

3.26. EL INGRESO PERSONAL DISPONIBLE (YPD)

El ingreso personal disponible de las personas se distribuye una parte para los gastos de consumo y otra parte para el ahorro personal (para futuros gastos imprevistos).

Representa el valor monetario del conjunto de ingresos percibidos durante un año por las personas naturales residentes del país, ingresos que pueden en su totalidad ser destinados a gastos de consumo o acumulados.

Resulta de deducir del ingreso personal, los impuestos personales T_p (como el impuesto a las remuneraciones o impuesto a la Renta) y las contribuciones al sistema de seguridad social por personas naturales (cuotas que se pagan a ESSALUD, y al Fondo de Jubilación, así como otros descuentos personales, tales como pensión alimenticia por decisión judicial, préstamos personales con descuento por planilla entre otros).

$$YD = YP - T_p - CSSS$$

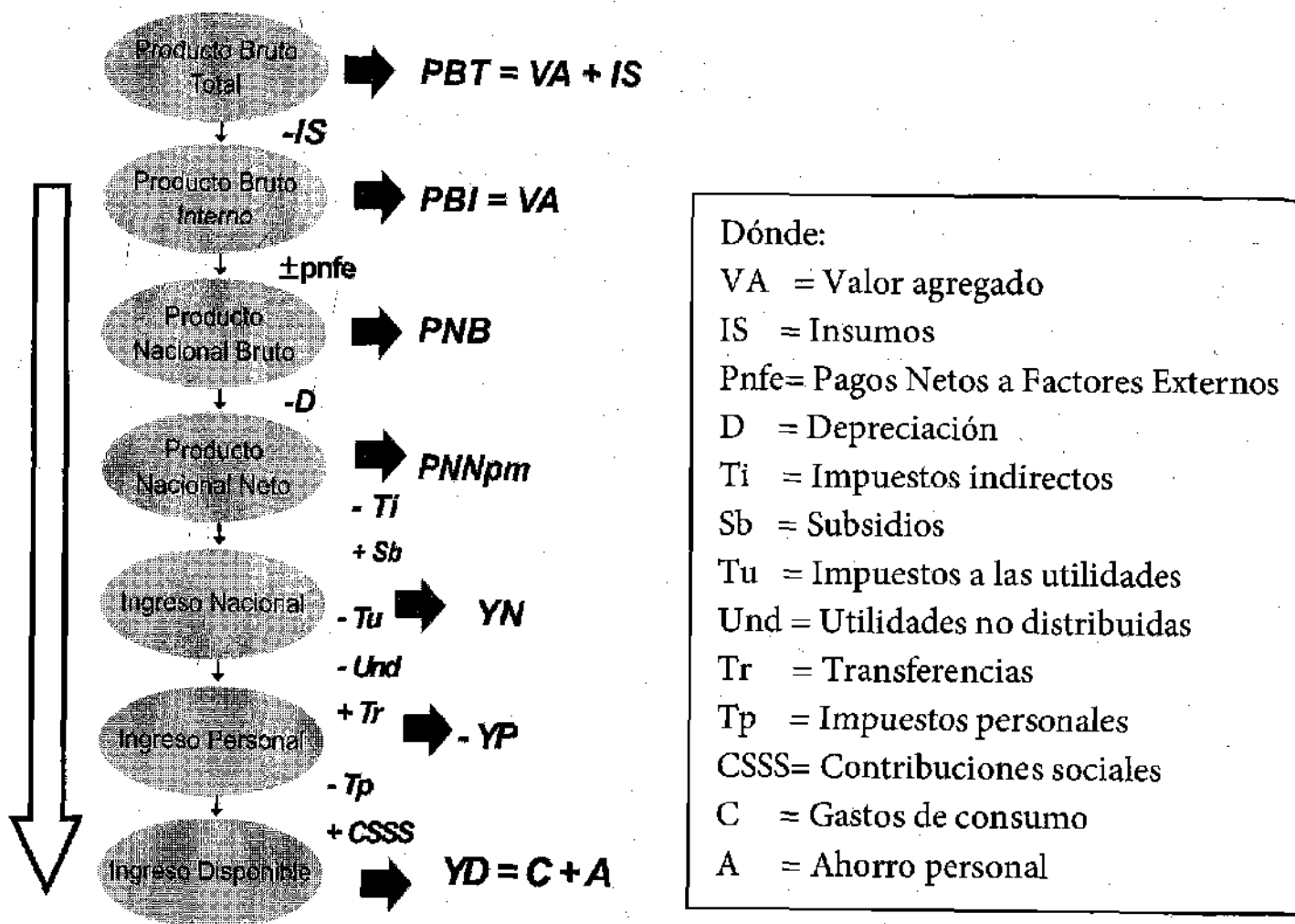
Dónde:

$T_p =$ Impuestos personales o directos

$CSSS =$ Contribuciones sociales y descuentos

Una vez definidas las principales variables macroeconómicas, se adjunta el siguiente gráfico a manera de resumen:

GRÁFICO 03
DEFINICIÓN DE VARIABLES MACROECONÓMICAS



RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

LIBRO Macroeconomía Intermedia, Fernando Barriero, M. Labraga, Fernando Mochón, Editorial Mc Graw Hill Capitulo 1, Definiciones de las variables macroeconómicas. (Página 23 al 32)

LIBRO: Macroeconomía Décima Edición - 2008 Editorial: Mc Graw Hill / Autores: RudigerDornbusch, Stanley Fischer, Richard Startz

ON LINE: www.eumed.net/2005/f1-macr.htm

RESUMEN UNIDAD 03

EL SISTEMA DE CUENTAS NACIONALES

Cuentas Nacionales

Representa un método de registro sistemático, integral y coherente de todas las transacciones que efectúan los agentes económicos (familias, empresas y gobierno).

Su objetivo es obtenerla información que servirá de base para fundamentar sobre ella los planes estratégicos y de política económica de un país.

Los Agentes económicos

Participan en las actividades económicas. Son:

Las familias: Son dueños de los factores productivos que venden o alquilan materias primas, mano de obra a empresas para que puedan generar los bienes y servicios finales.

Las empresas: Son los que realizan el rol productivo de la economía, por lo cual necesita incurrir en gasto para la contratación de factores productivos.

El Estado: Se encarga de regular la actividad económica, incentiva la actividad del sector privado, prestar servicios públicos, genera muchos empleos, entre otras.

El Estado realiza gastos necesarios para desempeñar su actividad en la economía (gasto público), lo cual es financiado a través de la recaudación de impuestos (T) directos a los agentes económicos.

Sector Externo: Está representando por el resto de los países de la comunidad internacional. El Estado se relaciona comprando (importaciones) y/o vendiendo (exportaciones) bienes y servicios finales.

A. Producto Bruto Total

Llamado también Valor Bruto de la Producción (VBP) es la mayor magnitud de los agregados económicos.

Mide: La producción de bienes y servicios de una país a los precios que tuvieron en el mercado durante un periodo determinado. Representa el valor total de las ventas ocurridas en una economía durante un año dado.

Conceptualmente resulta de sumar los valores agregados y los insumos de todos los sectores económicos

$$A. \text{ PBT} = \text{VAB} + \text{IS}$$

B. Producto Bruto Interno (PBI)

El PBI muestra el valor de la producción de los bienes y servicios finales producidos por todos los residentes (nacionales y extranjeros) dentro de las fronteras geográficas de un país, realizada durante un periodo de un año.

B.1. El Cálculo del PBI

Se puede hacer según el costo de los factores (PBI_{cf}) o de los precios de mercado (PBI_{pm}).

$$PIB_{cf} = PIB_{pm} - T_i + S_u$$

El Producto Bruto Interno a costo de factores, se obtiene restando al PIB valorado a precio de mercado, los impuestos indirectos ligados a la producción (Ti) y sumándole las subvenciones a la explotación (Su).

$$PIB_{pm} = C_{pr} + I_{pr} + G + X - M$$

El Producto Bruto Interno a precios de mercado, está conformado por:

- (C) el valor total del consumo final nacional
- (I) la formación bruta de capital también inversión,
- (G), el gasto del sector público
- (X) el volumen monetario de las exportaciones y
- (M) el volumen de importaciones.
-

B.2 La valorización del PBI:

EL PBI nominal El PBI Nominal mide el valor de la producción obtenida a los precios de este periodo o en dólares corrientes. El PBI nominal por dos razones: La primera es que varía la producción física de bienes, la segunda es que también varían los precios de mercado.

EL PBI real Representa el valor de la producción a precios constantes. Se determina utilizando un índice de precios llamado deflactor implícito del PBI;

- **Crecimiento:** Si el PBI aumenta en relación al período anterior.
- **Recesión:** Si el PBI disminuye en relación al período anterior.
- **Estancamiento:** Si el PBI se mantiene igual al período anterior.

B.3. EL PBI per cápita

Representa la producción por persona, es un indicador que sirve para medir la riqueza material de un país.

$$\text{PBI per cápita} = \frac{\text{PBI real}}{\text{Población}}$$

C. El Producto Nacional Bruto (PNB)

Mide el valor total de los ingresos monetarios generados por toda la producción realizada solo por los nacionales de un país que se encuentran dentro y fuera del país, durante un período de tiempo determinado (generalmente un año).

$$\text{PNB} = \text{PBI} + \text{Pago Neto a los Factores Externos (PNFE)}$$

El ingreso de los peruanos que generan en el extranjero (Capital, trabajo) se resta del ingreso de los extranjeros que se encuentran dentro del país obteniéndose como resultado el pago neto de factores externos (PNFE).

El resultado del PNFE tiene un signo negativo significa que los ingresos de los extranjeros en nuestro país han sido mayores que los ingresos de los peruanos que se encuentran en el extranjero (El PBI es mayor que el PNB); si el signo fuese positivo sería todo lo contrario (El PNB es mayor que el PBI).

$$\text{PNFE} = \text{Ingreso de peruanos en el extranjero} - \text{Ingresos de extranjeros en el país}$$

D. Producto Nacional Neto (PNN)

Mide el valor de mercado de la producción de bienes y servicios que han sido generados por factores suministrados por residentes del país, del cual se ha descontado la provisión para el consumo de capital o *depreciación*.

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

E. El Ingreso Nacional (YN)

Es decir que el ingreso nacional (YN) representa todos los ingresos obtenidos por el pago realizado a todas las factores productivos de nuestra economía (tierra, trabajo, capital, tecnología y habilidades empresariales).

$$YN = \text{Remuneraciones} + \text{Intereses} + \text{Utilidades} + \text{Alquileres}$$

$$YN = PNN - Ti + Sb$$

$$YN = PNN - (Ti - Sb)$$

F. El Ingreso Personal (YP)

Representa el total de ingresos que perciben durante todo el año las personas naturales (trabajadores) que residen en nuestro país.

Resulta de deducir del ingreso nacional los impuestos a las utilidades (Tu) y las utilidades no distribuidas (Und) y adicionar las transferencias (Tr).

$$YP = YN - Tu - Und + Tr$$

G. El Ingreso Personal Disponible (YPd)

Representa el valor monetario del conjunto de ingresos percibidos durante un año por las personas naturales residentes del país, ingresos que pueden en su totalidad ser destinados a gastos de consumo o acumulados.

Resulta de deducir del ingreso personal, los impuestos y descuentos personales.

$$YD = YP - Tp - CSSS$$

CSSS= Contribuciones sociales y descuentos personales

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 03**AUTOEVALUACIÓN N° 03****1. EXPLIQUE QUE SON LAS CUENTAS NACIONALES**

- a) Es uno de los niveles desagregados en las cuales se ordenan las actividades de nuestra economía es a través de sectores económicos.
- b) Es un método de registro sistemático, integral y coherente de todas las transacciones que efectúan los agentes económicos.
- c) Es un método de registro sistemático, integral y coherente de todas las transacciones que efectúan los agentes económicos.
- d) Es satisfacer necesidades presentes o futuras y se le considera el último proceso económico.
- e) Es el gasto realizado por las diferentes administraciones y entes públicos en el ejercicio de sus actividades.

Respuesta: b)

2. EXPLIQUE EL PBI PER CÁPITA

- a) Expresa el ingreso permanente determina el consumo.
- b) Es el ingreso disponible representa el dinero que tienen las familias para solventar sus gastos personales.
- c) Es un indicador que sirve para medir la riqueza material de un país
- d) Es la pauta del consumo planeado para los diversos niveles de ingreso disponibles de las personas de una sociedad.
- e) Es el ingreso de una determinada colectividad, se distribuye una parte para los gastos de consumo y la otra para el ahorro.

Respuesta: c)

3. QUÉ REPRESENTA EL INGRESO NACIONAL

- a) Representa el porcentaje del ingreso disponible que las personas destinan al consumo de bienes y servicios.
- b) Representa el valor al costo corriente de la reposición de los activos fijos.

- c) representa todos los ingresos obtenidos por el pago realizado a todas las factores productivos de nuestra economía
- d) Representa el valor al costo corriente de la reposición de los activos fijos.
- e) Indica de que las familias mantienen un determinado nivel de vida y por lo tanto la función consumo se representa por el ingreso corriente.

Respuesta: c)

CUESTIONARIO N° 03

1. ¿Cómo define a cuentas nacionales?
2. ¿Cuál es el objeto de las cuentas nacionales?
3. ¿Cuáles son los agentes económicos que participan en las actividades económicas?
4. Defina el producto bruto interno (PBI).
5. ¿Cómo se calcula el PBI?
6. Defina la valorización del PBI.
7. ¿Qué es El PBI per cápita?
8. ¿Que son Las cuentas nacionales?
9. Los pagos netos a factores externos (PNFE)
10. ¿Cómo define el Producto nacional neto (PNN)?
11. ¿Qué es el ingreso nacional (YN)?
12. Defina el ingreso personal (YP)
13. ¿Qué es el ingreso personal disponible (YPD)?

UNIDAD IV

CÁLCULO DEL PRODUCTO BRUTO INTERNO (PBI)

Mide: El valor a precios de mercado de la producción de bienes y servicios finales, de factores de producción físicamente ubicados en el país.

$$\text{PBI} = \text{PBT} - \text{IS}$$

Obtención: Considerando los gastos por el consumo de bienes y servicios, el PBI se obtiene midiendo el valor de los bienes y servicios adquiridos con fines de consumo e inversión, las compras del gobierno y las ventas al exterior (Exportaciones). A este total se resta el componente importado ya que no es producido en el país.

Ejemplo: Se cuenta con la siguiente información acerca de una economía.

C	=	1,200
I	=	450
G	=	300
X	=	100
M	=	250

El producto bruto interno será:

$$\text{PBI} = \text{C} + \text{I} + \text{G} + (\text{X} - \text{M})$$

$$\text{PBI} = 1,200 + 450 + 300 + 100 - 250$$

$$\text{PBI} = 1,800$$

Considerando la distribución del ingreso. El valor agregado está constituido por los ingresos o retribuciones percibidas por los factores productivos. Cada factor tiene un tipo de retribución, así:

FACTOR	RETRIBUCIÓN
Trabajo	Sueldos y salarios
Tierra	Renta
Capital	Interés
Capacidad Empresarial	Ganancias

La suma de todas las retribuciones a factores de una economía, se define como Ingreso Bruto Interno (YBI), equivalente a la del Producto Bruto Interno (PBI)*. Generalmente se contabiliza por sectores económicos.

$$\begin{aligned} \text{YBI} &= \text{Suelos} + \text{Interés} + \text{renta} + \text{ganancia} \\ \text{PBI} &= \text{(Pago de factores productivos)} \end{aligned}$$

Considerando la generación de riqueza. Según este método, el PBI se encuentra descontando del Valor Bruto de la Producción (VBP) o Producto Bruto Total (PBT) el valor agregado de los insumos utilizados durante el proceso productivo. Mide el valor agregado debido a la producción.

Ejemplo: Supongamos una economía con tres sectores: agropecuarios, manufacturada, servicio:

Considerando los bienes y servicios de uso final. Para esto descontamos del Valor Bruto de la Producción, el valor de los bienes y servicios de uso intermedio. El resultado obtenido coincide con el valor de los bienes y servicios de uso final.

Ejemplo: Apliquemos este método, al ejemplo en el acápite anterior;

AGRICULTURA

	Valor bruto de la producción (Ventas totales)	200	
(-)	Ventas intermedias al sector agropecuario	15	
	Ventas intermedias a manufactura	60	(75)
	(=) Valor de las ventas de uso final	125	

MANUFACTURA

	Valor bruto de la producción (Ventas totales)	300	
(-)	Ventas intermedias al sector agropecuario	65	
	Ventas intermedias al sector manufactura	80	
	Ventas intermedias al sector servicios	30	(175)
	(=) Valor de las ventas de uso final	125	

SERVICIOS

	Valor bruto de la producción (Ventas totales)	180	
(-)	Ventas de intermedias al sector manufactura	20	(20)
	(=) Valor de las ventas de uso final	160	

El valor total de los bienes y servicios de uso final de los sectores agropecuario, manufactura y servicios suman 410 (125 + 125 + 160). El PBI por definición alcanza el mismo nivel que en el método anterior. Pero no ocurre igual a nivel sectorial, ya que un sector determinado (especializado en la producción de bienes intermedios) puede contribuir en gran medida al PT y mostrar una contribución escasa o nula a la disponibilidad de uso final.

Desde el punto de vista práctico, éste es un camino más difícil que el anterior, en vista de la ambigüedad en la calificación de ciertos bienes y servicios como intermedios y de uso final, y la existencia de muchos que sirven simultáneamente para ambos propósitos.

En Producto Bruto Total (PBT) para el ejemplo anterior, es igual a 680 (Proveniente de $200 + 300 + 180$), que son la suma de valores de la producción de los sectores. No se puede afirmar que este valor es la riqueza generada en un país durante este año, se estaría contabilizando reiteradamente el valor de los insumos. Por ello es el PBT mayor al PBI

De lo anterior, concluimos que:

$$\text{PBI} = \text{PBT} - \text{PI}$$

$$\text{PBI} = \text{PF}$$

Donde;

PI : Valor de las empresas de bienes para uso intermedio.

PF : Valor de las ventas de bienes para uso final.

4.2. DIFERENCIAS ENTRE EL PRODUCTO NACIONAL BRUTO Y EL PRODUCTO NACIONAL NETO

El PNB y el Producto Bruto Interno (PBI).-

Existe una diferencia entre el PNB y el PBI. El PBI es el valor de los bienes finales producidos en el interior de un país. ¿Cuál es la diferencia entre PNB y PBI? Una parte del PBI se obtiene en el extranjero.

$$\text{PNB} = \text{PBI} + \text{SNPE}$$

Por ejemplo: La renta de un ciudadano estadounidense que trabaja en Japón, forma parte del PNB de Estados Unidos. Ahora bien, no forma parte del PIB de los Estados Unidos porque no se gana en el interior de este país. Visto desde otro ángulo, los beneficios ganados por los propietarios de Honda a partir de sus actividades productivas en los Estados Unidos, forman parte del PNB japonés y no de los Estados Unidos; pero sí forman parte del PIB de los Estados Unidos porque se ganan en el interior de este país.

Cuando el PNB es mayor que el PBI, los residentes de un determinado país ganan en el extranjero más de los que ganan los extranjeros en ese país. En los Estados Unidos, el PNB ha sido ligeramente mayor que el PIB en los últimos años lo que indica que las empresas y los residentes estadounidenses que poseen fábricas o trabajan en el exterior ganan más en los países extranjeros que lo que ganan en los Estados Unidos las empresas y los individuos extranjeros

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA y ON LINE:

* LIBRO: Macroeconomía Intermedia, Fernando Barriero, M. Labraga, Fernando Mochón, Editorial Mc Graw Hill Capítulo 1, Definiciones de las variables macroeconómicas. (Página 23 al 32)

* LIBRO: Macroeconomía Décima Edición - 2008 Editorial: Mc Graw Hill / Autores: Rudiger Dornbusch, Stanley Fischer, Richard Startz

* ON LINE: www.eumed.net/2005/f1-macr.htm

UNIDAD V

MÉTODOS DE MEDICIÓN DEL PBI

Para cuantificar o medir el PBI existen tres métodos.

- 1) **Método de la producción:** Permite brindar una respuesta a esta pregunta: ¿Qué se produce dentro del país?
- 2) **Método del gasto:** Permite responder a la siguiente pregunta ¿Cómo se utilizan los recursos de la economía?
- 3) **Método del ingreso:** Facilita identificar ¿Cómo se reparten los ingresos de la economía?

5.1. MÉTODO DE LA PRODUCCIÓN

El PBI calculado por el método de la producción está formado por el conjunto de aportes que realizan a la producción nacional, todas las empresas que conforman el sistema económico de un país (empresas nacionales y extranjeras que se encuentran dentro del país).

En todos los países se produce distintas variedades de bienes y servicios, que sería difícil contabilizar uno por uno; por lo tanto, para hacer posible la medición, los agentes económicos se clasifican en diferentes categorías homogéneas que permiten establecer diferentes grados y niveles de desagregación (diferentes grupos o subgrupos económicos).

Uno de los niveles desagregados en los cuales se ordenan las actividades de nuestra economía es a través de sectores económicos. Estos sectores

económicos agrupan a las actividades de la economía de acuerdo al tipo de bien o servicio que ofrecen.

Estos sectores económicos son:

- Agricultura, Forestación, Tala, Ganadería, Caza y Silvicultura,
- Pesca.
- Explotación de minas. y canteras. Energía
- Industria, Manufactura;
- Producción y distribución de electricidad y agua.
- Construcción.
- Comercio.
- Transportes y comunicaciones.
- Productores de servicios gubernamentales.
- Banca y Finanzas
- Otros servicios.

• La ecuación del método de producción

$$PBI = VBP - PI + DM + Ip$$

Las variables que forman parte de la medición del PBI por el método de la producción son los siguientes:

- a. *Valor bruto de la producción (VBP)*: Formado por la producción final más la producción intermedia.

$$VBP = PF + PI$$

- b. *Producción intermedia (PI)*: Formada por toda la producción de bienes intermedios o insumos para la producción. Estos insumos retornan al proceso productivo por cuanto las empresas los utilizan para fabricar los bienes finales.

- c. **Valor agregado bruto (VAB):** Es la diferencia entre el valor bruto de la producción y la producción intermedia. Representa el total de bienes y servicios finales, sin considerar la producción de materias primas o insumos.

$$VAB = VBP - PI$$

- d. **Derecho de importación (DM):** Representa el total de ingresos que percibe la economía por el pago de impuestos de todos los bienes y servicios importados (pago de aranceles).

- e. **Impuesto a los productos (Ip):**

Representa el total de ingresos que percibe la economía por el pago de impuestos a los productos producidos dentro de nuestro país.

5.2. MÉTODO DEL GASTO

El PBI por tipo de gasto, mide el valor total de las diferentes utilizaciones finales de la producción en la economía, restándose el valor de las importaciones de los bienes y servicios (bienes y servicios no generados en el territorio).

- **La Ecuación del método de gasto**

$$PBI = Cpr + Cpub + FBKF + VE + X - M$$

Las variables que forman parte de la medición del PBI por el método del gasto son los siguientes:

- a. **Consumo privado (Cpr):** Representa el gasto proveniente del consumo final de las familias y de las instituciones privadas sin fines de lucro que sirven a los hogares. Dicho gasto representa la satisfacción de necesidades individuales.

b. **Consumo público (C_{pub}):** Representa el gasto de consumo del gobierno, estos gastos provienen del consumo final de las entidades gubernamentales para la producción de servicios que satisfagan necesidades colectivas de la población.

$$\text{Consumo} = \text{Consumo privado} + \text{consumo publico}$$

c. **Formación bruta de capital fijo (FBKF) o inversión bruta fija:** Está constituido por todos los gastos efectuados por los productores, en la adquisición de bienes duraderos destinado a incrementar su stock de capital, incluyéndose aquellos gastos destinados a las reparaciones de sus maquinarias con el propósito de incrementar su vida útil y su nivel de productividad (no está incluida la compra de bienes duraderos por parte de las familias ni del gobierno, ya que estos no serán utilizados para la producción de otros bienes).

d. **Variación de existencias (VE):** Formada por todos los bienes y servicios finales que se encuentran en poder de las empresas y que no se han puesto a disposición de los consumidores finales.

$$\text{FBK} = \text{Formación bruta de capital fijo} + \text{Variación de existencias}$$

e. **Exportaciones (X):** Representan las ventas realizadas de bienes y servicios (finales, intermedios o materias primas) por las empresas privadas hacia otros países.

f. **Importaciones (M):** Representan las compras de bienes y servicios (finales, intermedios o materias primas) realizadas por empresas privadas o instituciones públicas provenientes de otros países.

5.3. MÉTODO DEL INGRESO

El PBI por tipo de ingreso, se calcula a partir de todos los ingresos recibidos por los agentes económicos (familias y empresas) como retribución por su participación en el proceso de producción.

A este método también se le conoce como el método del valor agregado, pues constituye la suma de las rentas generadas por los factores de la producción.

• **La Ecuación del método de ingreso**

$$PBI = R + CKF + Ipm + EE$$

Dentro de las variables que forman parte de la medición del PBI por el método del ingreso tenemos:

a. **Remuneraciones (R) de los asalariados:** Dentro de esta variable están comprendidos todos los pagos en efectivo o en especie efectuados por los empleadores en contrapartida por el trabajo desarrollado por sus empleados durante un período de tiempo determinado; es decir, se refiere a los sueldos y salarios en efectivo o en especie antes de cualquier deducción. Incluye por tanto, las contribuciones a la seguridad social a cargo de los empleadores, las contribuciones reales o imputadas de los empleadores a los regímenes privados de pensiones.

b. **Consumo de capital fijo (CKF) o depreciación:** Representa el valor al costo corriente de la reposición de los activos fijos, tales como maquinaria, instalaciones y equipos consumidos durante un período productivo, como resultado de su desgaste normal y se constituye por las reservas que hacen los productores para este concepto.

c. **Impuestos a la producción e importación (Ipm):** Consideran el aporte que corresponde al Estado en el valor agregado generado en el proceso de producción cuando se evalúa a precios de mercado.

d. **Excedentes de explotación (EE):** Representan la retribución al riesgo empresarial (ganancias y pérdidas empresariales) derivado de la actividad productiva de la unidad economía. Comprende tanto las utilidades de las empresas constituidas en sociedad como el ingreso de los trabajadores independientes, así como los ingresos empresariales de las empresas no constituidas en sociedad.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

Libro / : ECONOMIA, sexta edición, Michael, editorial

Pearson Adisson Wesley, / Capítulo: Medición del PBI y el crecimiento económico

Tema / : producto interno bruto

RESUMEN UNIDAD 05

MÉTODOS DE MEDICIÓN DEL PBI

Existen tres métodos teóricos equivalentes para calcular el PBI:

- (1) Método del Gasto,
- (2) Método del Ingreso y
- (3) Método del Valor Agregado.

4. **Método del gasto**, en un país se produce una gran variedad de bienes y servicios, tales como escritorios, mantequilla, vestidos, entre otros por lo que necesitamos una unidad de cuenta que nos sirva para sumar indirectamente todos los bienes y servicios producidos en la economía, esta función es cumplida por el dinero.

Si las cantidades de cada bien y servicio son multiplicadas por su precio obtenemos el gasto total incurrido en dicho bien o servicio, ahora sumando todos los gastos realizados por los agentes económicos de todos los bienes producidos dentro de un país obtenemos por el lado de las empresas, el Producto Bruto Interno a precios de mercado (PBI_{pm}). Surgiendo de esta forma la ecuación macroeconómica fundamental:

$$PBI_{pm} = Cf + IBI + G + (X - M)$$

Dónde:

Consumo de las familias (Cf), es el consumo de bienes y servicios efectuado por las familias, es decir el gasto de las familias.

Inversión Bruta Interna (IBI), es la inversión bruta, es decir el gasto efectuado por las empresas en la adquisición de maquinarias y equipos.

Gasto (G), es el consumo de bienes y servicios por parte del sector público

Exportaciones (X). Son los gastos de los agentes extranjeros en la compra de bienes y servicios en la economía nacional.

Importaciones (M), son las compras de agentes nacionales de bienes y servicios producidos en otros países.

2. **Método del Ingreso,** se relaciona el PBI en términos del flujo de los ingresos que se obtiene o se generan con la producción, está conformado por los Ingresos del trabajo (salarios, sueldos, prestaciones pagadas a los trabajadores), los Ingresos de capital (rentas, beneficios e intereses y alquileres) la depreciación, impuestos e ingresos netos de los extranjeros.

$$PBI = R + CKF + Ipm + EE$$

3. **Método del Valor Agregado,** es la suma de los valores agregados de las diversas etapas de la producción y en todos los sectores de la economía. El valor agregado que agrega una empresa en el proceso de producción es igual al valor de su producción menos el valor de los bienes intermedios o materias primas utilizadas en el proceso productivo en un periodo determinado.

$$PBI = VSP - PI + DM + Ip$$

En el cálculo del Producto Bruto Interno (PBI) se contabiliza el valor agregado dentro del país, y en el cálculo del Producto Nacional Bruto (PNB) se contabiliza el valor agregado por los factores de producción de propiedad nacional.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 05**AUTOEVALUACION N° 04****1.- ¿QUE ES EL CONSUMO PÚBLICO?**

- A).- Esta representado por los dólares golondrinos
- B).- Representa el gasto de consumo del gobierno
- C).- Es el consumo de bienes y servicios efectuado por las familias
- D).- Es la inversión bruta
- E).- Las compras de dólares que realiza el gobierno

Respuesta: B)

2.- ¿CUAL DE LAS SIGUIENTES ALTERNATIVAS NO ESTÁ DENTRO DE LAS VARIABLES QUE FORMAN PARTE DE LA MEDICIÓN DEL PBI POR EL METODO DEL INGRESO?

- A).- Remuneraciones de los asalariados
- B).- Excedentes de explotación
- C).- Impuestos a la producción e importación
- D).- La creación de billetes y monedas que realiza el BCRP
- E).- Consumo de capital fijo o depreciación

Respuesta: D)

3.- REPRESENTA EL TOTAL DE INGRESOS QUE PERCIBE LA ECONOMÍA POR EL PAGO DE IMPUESTOS A LOS PRODUCTOS PRODUCIDOS DENTRO DE NUESTRO PAÍS.

- A).- Valor agregado bruto
- B).- Impuesto a los productos
- C).- Derecho de importación

D).- Producción intermedia

E).- Valor bruto de la producción

Respuesta: B)

CUESTIONARIO N° 04

1. ¿Qué es el consumo de las familias?
2. Defina Inversión Bruta Interna
3. ¿Qué es el Gasto?
4. Explique que son Exportaciones
5. ¿Qué son Importaciones?
6. Explique el Método del Valor Agregado
7. Describa el Método del Ingreso
8. ¿Qué es el Consumo de capital fijo o depreciación?
9. Describa el Impuestos a la producción e importación
10. Defina el Excedentes de explotación
11. ¿Qué son Remuneraciones de los asalariados?

UNIDAD VI

LA MATRIZ INSUMO- PRODUCTO

6.3. CONCEPTO.-

Registro en forma integrada de las transacciones entre diferentes sectores de una economía, mostrando lo que un sector le compra o le vende a otro, así como los pagos realizados a los factores de producción requeridos. Da información también referida a la utilización de la producción, cuando se utiliza como insumos (bienes intermedios) y cuánto para el consumo e inversión (bienes finales).

Se le llama también *Matriz de Leonfief*³ (*Matemático ruso que desarrollo el primer modelo multisectorial*), *Matriz Imput- Output*, *Matriz de Transacciones Económicas*, o *Matriz de Relaciones Intersectoriales*.

Constituye un registro de doble entrada. Si lee en forma horizontal, analizaremos el destino de la producción, es decir, las ventas; si se analiza en forma vertical, nos muestra la estructura de costos, o sea, el origen de la producción.

Esta matriz está constituida por 52 sectores productivos y viene a ser la más desagregada que se ha elaborado.

³Su primera aplicación en la economía peruana fue en 1963, a cargo del Instituto de investigaciones Económicas de la Universidad Nacional de Planificación elaboró una nueva versión, y desde 1980 contamos con una matriz insumo- producto actualizada con información de 1973, cuya construcción estuvo también a cargo del Instituto Nacional de Planificación.

6.4. FINALIDADES DEL ANÁLISIS

- Facilitar la planificación económica: La MIP es utilizada tanto por las economías dirigidas como por las economías liberales, en el proceso de planificación. A través de la tabla de coeficientes técnicos e insumos primarios- determinada a partir de la MIP- se puede conocer nítidamente el crecimiento necesario que deberá tener un sector para favorecer el desarrollo económico de un país.
- Determinar la estructura tecnológica de la economía: En la MIP se puede observar fácilmente la proporción de la producción que se destina al consumo de inversión, y la que constituye bienes intermedios. Un país industrializado, presentará su MIP con una incidencia en la producción de bienes finales. En cambio, la tecnología en países subdesarrollados les permitirá producir mayormente insumos.
- Reconciliar la información procedente de diversas fuentes: Dado que en la matriz insumo- producto se registran las transacciones por el lado de las compras, como por el lado de las ventas, se presentará información consistente.

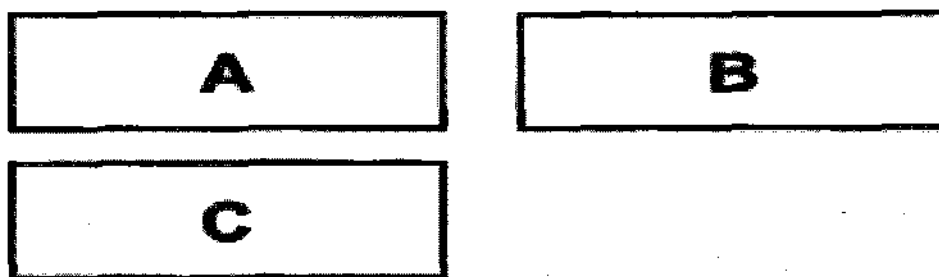
La matriz insumo- producto, consta de tres zonas:

Zona A: Es matriz de utilización (o de producción) de bienes intermedios.

Zona B: Es la matriz de utilización (o de producción) de bienes finales.

Zona C: Es la matriz del valor agregado, es decir, los pagos a los factores de producción que intervienen.

La disposición de las tres zonas es la siguiente:



A. La zona de utilización Intermedia: En esta parte de la MIP, se registran las compras y ventas de bienes intermedios, es decir, bienes no acabados (o no terminados), tales como insumos, materias primas, y materiales. Estos bienes deben volver al circuito económico productivo como insumo del mismo sector o de cualquier otro. Representa entonces la producción no acabada que necesita aún seguir el proceso de transformación.

Cuando la matriz. A se lee verticalmente, se está tomando en cuenta los insumos que un sector de la economía recibe de otros o de él mismo

B. La zona de Utilización Final: En esta parte se registra la producción acabada, que no precisa de procesos de transformación posteriores. La producción final puede tomar los siguientes usos: consumo familiar (Cf), consumo del gobierno (Cg), formación bruta de capital (FBK) y exportaciones (X).

C. La zona del valor Agregado: Donde se contabiliza la contribución real de cada sector a la formación del producto final de la economía. Es decir, representa las retribuciones a los factores por su participación en el proceso productivo.

Se consideran como componentes del valor agregado:

- Las remuneraciones al trabajo, sea sueldos y salarios.
- La depreciación, o fondo para reposición del capital.

- Los impuestos indirectos menos subsidios o impuestos indirectos netos.
- Los excedentes de explotación, es decir la ganancia empresarial.

EJERCICIO:

De acuerdo a los siguientes datos, realizar la Matriz Insumo-Producto:

GRÁFICO: MATRIZ DE INSUMO PRODUCTO CON CIFRAS

	<i>Transacciones Intermedias</i>				<i>Transacciones Finales</i>						<i>Valor Bruto de la Producción</i>
	<i>Sector Agropec.</i>	<i>Sector Manufac.</i>	<i>Sector Servici.</i>	<i>Demanda Intermed.</i>	<i>Consumo</i>		<i>Form. Bruta de Cap.</i>		<i>Exportación</i>	<i>Demanda Final</i>	
					<i>Familias</i>	<i>Gobierno</i>	<i>Fijo</i>	<i>Var. Stock</i>			
<i>Sector Agropecuario</i>	1,000	3,000	3,000	7,000	2,000	1,000	1,500	1,000	1,000	6,000	13,000
<i>Sector Manufactura</i>	2,000	2,000	2,500	5,500	3,500	1,500	600	3,000	3,000	9,000	14,500
<i>Sector Servicios</i>	1,000	2,000	2,000	5,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	8,000	13,000
<i>Total Nacional</i>	4,000	7,000	6,500	17,500	7,500	4,500	4,100	6,000	6,000	23,000	40,500
<i>Importaciones</i>	1,000	5,000	5,000	2,000	1,500	500	700	-	-	3,000	5,000
<i>Total</i>	5,000	7,500	7,000	17,500	9,000	5,000	4,800	6,000	6,000	26,000	45,000

<i>Remuneraciones</i>	3,500	2,500	3,000	9,000
<i>Depreciaciones</i>	500	1,200	500	2,200
<i>Impuesto Indirect. Neto</i>	-	800	1,000	1,800
<i>Excedente. De Explotac.</i>	4,000	2,500	1,500	8,000
<i>Valor Agregado Bruto a Precio de Mercado</i>	8,000	7,000	6,000	21,000

<i>Valor Bruto de la Producción</i>	13,000	14,500	13,000	40,500
-------------------------------------	--------	--------	--------	--------

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 06**AUTOEVALUACIÓN N° 06****1.- EL MÉTODO DE LA PRODUCCIÓN, ESTA FORMADO:**

- A).- Por los aportes que realizan los sectores económicos
- B).- Por los aportes que realizan los agentes económicos
- C).- Por el conjunto de aportes que realizan todas las empresas
- D).- Por el conjunto de aportes que realizan todas las empresas que conforman el sistema económico de un país.
- E).- Por el conjunto de aportes que realizan las grandes, medianas y microempresas.

Respuesta: D)

2.- LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL ESTA CONFORMADO:

- A).- El activo fijo de las empresas nacionales
- B).- El activo fijo y las edificaciones de las empresas.
- C).- El activo fijo y el stock de mercaderías
- D).- Por la formación bruta de capital fijo, más la variación de existencias
- E).- Por la formación bruta de capital, más las existencias

Respuesta: D)

3.- AL MÉTODO DE INGRESO SE LE CONOCE COMO EL MÉTODO

- A).- Del potencial económico
- B).- El PBI potencial
- C).- Del valor agregado

- D).- Del ingreso de la economía
E).- De la retribución de la economía
Respuesta: C)

4.- ¿CUÁL ES EL ENFOQUE DEL GASTO PARA MEDIR EL PBI?

El enfoque del gasto para medir el PBI es la suma del gasto de consumo, la inversión, las compras gubernamentales de bienes y servicios y las exportaciones netas de bienes y servicios. Los gastos de consumo son los que realizan las familias; la inversión es el gasto de las empresas, etc.

5. ¿CUÁL ES EL ENFOQUE DEL INGRESO PARA MEDIR EL PBI?

El enfoque del ingreso para medir el PBI son los ingresos que las empresas pagan a las familias por los recursos productivos que ellos ofrecen.

Los ingresos se dividen en cinco categorías:

- Compensación a los empleados
- Interés neto
- Ingreso por renta
- Beneficios corporativos
- Ingreso de los propietarios

6. ¿QUÉ AJUSTES SE DEBEN HACER AL INGRESO TOTAL PARA QUE SEA IGUAL AL PIB?

Para que el ingreso total sea igual al PIB, debemos sumar la depreciación al ingreso total; ya que el ingreso total es una cifra neta que incluye los beneficios netos de las empresas pero excluyen la depreciación

CUESTIONARIO N° 06

1. ¿Qué significado los métodos de medición de la economía?
2. ¿Cuál es el objeto de los métodos de medición de la economía?
3. ¿Describa el valor bruto de la producción?
4. ¿Qué es el valor agregado bruto?
5. ¿Explique que son los impuestos a los productos?
6. ¿Explique el consumo de la economía?
7. ¿Qué es la formación bruta de capital fijo?
8. ¿Sustente que son las variaciones de existencias?
9. ¿Describa el consumo fijo de capital?

UNIDAD VII

LA FUNCIÓN CONSUMO

Es necesario señalar algunos conceptos que permitirán una mayor comprensión de la unidad:

El proceso económico, son las etapas que transita las sociedades humanas para satisfacer sus necesidades, siendo estas las siguientes:

Producción: Es la actividad dirigida a la elaboración o fabricación de bienes y/o servicios.

Distribución: Actividad que pone al alcance de los consumidores, en la cantidad y tiempos precisos los bienes y servicios producidos.

Intercambio: Es el acto en el cual un agente económico obtiene de otro un producto que deseaba y/o necesitaba obtener.

Consumo: Es la acción y efecto de consumir un determinado bien o servicio. El mercado global se caracteriza por la enorme cantidad de productos y servicios producidos por distintos países y puestos a disposición de los consumidores y usuarios, facilitando, de esta forma elegir aquellos que más se adapten a sus necesidades y expectativas de sus ingresos y estatus social.

7.1. LA FUNCIÓN CONSUMO

La función consumo representa la satisfacción de las necesidades presentes y/o futuras del ser humano. Se le considera el último proceso económico y constituye una actividad de tipo circular en tanto en cuanto el ser humano produce para poder consumir y a su vez el consumo genera producción.

7.2. PRINCIPALES TEORÍAS DE LA FUNCIÓN CONSUMO

A. La Teoría del Ingreso Absoluto (J.Keynes)

La función de consumo, es la pauta del consumo planeado para los diversos niveles de ingreso disponibles de las personas de una sociedad, esta pauta está sujeta a una "*Ley psicológica fundamental*", en virtud de la cual el cambio en el consumo es menor que el cambio en el ingreso disponible.

Consumo = Está en Función al ingreso absoluto de las personas

$$C = F (Y_p)$$

John Maynard Keynes, planteó que la teoría del consumo colectivo guardaba proporción directa, aun cuando no proporcional con el nivel corriente del ingreso colectivo disponible tanto a corto, como a largo plazo.

• La Función de Consumo Lineal

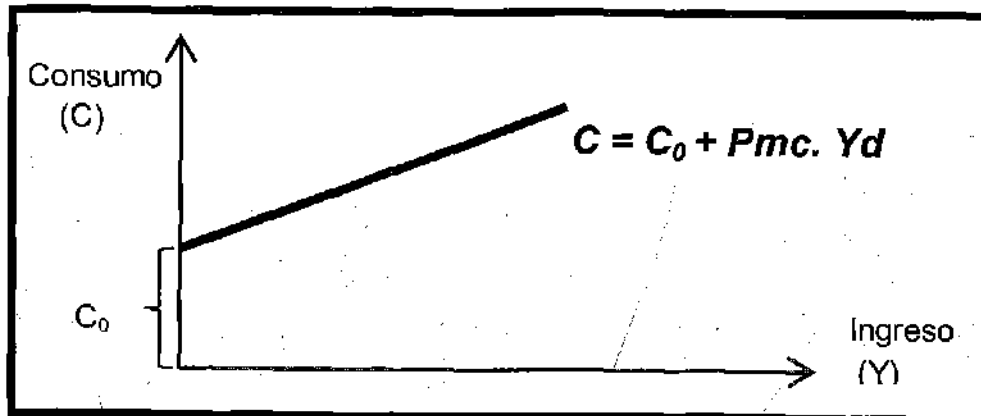
$$C = C_o + P_{mc} \cdot Y$$

Dónde:

C=	=	Función consumo
C _o	=	Representa el consumo autónomo
P _{mc}	=	Propensión marginal a consumir
Y _d	=	Ingreso disponible

GRÁFICO 04

FUNCIÓN DE CONSUMO LINEAL



El ingreso de una determinada colectividad se distribuye una parte para los gastos de consumo y otra parte para el ahorro.

Esto se expresa en la siguiente tabla:

TABLA: EJEMPLO DE FUNCIÓN CONSUMO LINEAL CON CIFRAS

Ingreso Personal disponible (Yd)	Consumo (C)	Ahorro (S)
700.00	700.00	0.00
1,500.00	1,400.00	100.00
3,000.00	2,600.00	400.00
5,000.00	4,400.00	600.00
8,000.00	6,000.00	2,000.00

Del presente cuadro se denota cuando aumenta el Ingreso las personas tienden a aumentar sus gastos de consumo y a la vez tienden a ahorrar.

Las personas que tienen ingresos bajos tienden a destinar todo su ingreso a los gastos de consumo.

• Propensión media al consumo (PMeC)

Representa el porcentaje del ingreso disponible (Yd) que las personas destinan al consumo de bienes y servicios, expresado en relación a la unidad monetaria de cada país.

El ingreso disponible (Yd) representa el dinero que tienen las familias para solventar sus gastos personales, el cual es obtenido de sus sueldos y salarios menos sus descuentos personales (AFP, Impuesto a la renta, etc.)

$$PMeC = \frac{\text{Consumo}}{\text{Ingreso disponible}}$$

La PMeC puede tomar valores entre 0 y 1, donde una PMeC igual a cero (PMeC = 0) significa que las personas están guardando todo su ingreso disponible y no están realizando ningún gasto en consumo; mientras que una PMeC igual a uno (PMeC = 1) significa que las personas están destinando el cien por ciento de su ingreso disponible al consumo.

TABLA: EJEMPLO DE PROPENSIÓN MEDIA AL CONSUMO CON CIFRAS

Ingreso disponible (S/.) (Yd)	Consumo (C)	Propensión media al consumo (PmeC)	Interpretación
1,000.00	S/. 1,000.00	1	El ingreso lo destina todo para su consumo
1,000.00	0	0	Del ingreso que percibe no festina para gastos de consumo.
			Por cada nuevo sol, 80 céntimos se destinan al

1,000.00	S/. 800.00	0.80	consumo.
----------	------------	------	----------

Propensión Marginal al Consumir (PMgC)

Representa el porcentaje del ingreso disponible adicional (AYD) que se destina al consumo de bienes y servicios, expresado en relación a la unidad monetaria de cada país.

$$PMgC = \frac{\Delta Consumo}{\Delta Ingreso disponible}$$

Los valores de la PMgC puede se encuentra entre 0 y 1, donde una PMgC igual a cero (PMgC = 0) significa que del incremento del ingreso disponible no se está consumiendo nada y otra es que una PMgC igual a uno (PMgC = 1) significa que todo el incremento del ingreso disponible se está destinando al consumo y por lo tanto no existe ahorro.

Ingreso disponible S/. (Yd)	Consumo (C)	Propensión Marginal a consumir (PMgC)	Interpretación
1,000.00	1,000.0	-	-
1,400.00	1,200.0	$PMgC = \frac{1,200 - 1,000}{1,400 - 1,000} = 0.50$	Por cada nuevo sol adicional de ingreso, 50 céntimos se destina para el consumo

2,000.00	1,700.0	$PMgC = \frac{1,700 - 1,200}{2,000 - 1,400} = 0.83$	Por cada nuevo sol adicional de ingreso, 83 céntimos se destina para el consumo
2,300.00	1,800.0	$PMgC = \frac{1,800 - 1,700}{2,300 - 2,000} = 0.33$	Por cada nuevo sol adicional de ingreso, 33 céntimos se destina para el consumo

B. La Teoría del ingreso relativo (James Duesenberry)

Esta teoría expresa que el ambiente social en que uno vive influye de significativamente sobre las decisiones de consumo y ahorro.

Una persona que dispone de un ingreso dado, consume más si vive en un vecindario rico, que si vive en uno pobre, su comportamiento de consumo dentro de un vecindario es relativo a la pauta de consumo de sus vecinos, es decir que gasta para mantener un determinado estatus económico y social dentro del vecindario.

Esta teoría indica de que a las familias les gusta mantener un determinado nivel de vida y por lo tanto la función consumo de una familia está representado por el ingreso corriente (Y_c) y el máximo ingreso previo (Y_p).

$$C = f(Y_c, Y_p)$$

Consumo → Está en función al ingreso corriente (Y_c) + máximo ingreso previo (Y_p)

Si el ingreso corriente excede siempre del ingreso previo, el consumo guarda relación con el ingreso relativo del individuo dentro de una comunidad dada. Si el ingreso corriente cae por debajo del máximo ingreso anterior, el consumo guarda relación con el nivel de vida establecido por el máximo ingreso previo.

Esto indica que las familias modificarán su propensión a consumir al disminuir el ingreso con el fin de mantener un determinado nivel de vida.

C. **La Teoría del Ingreso Permanente (Milton Friedman)**

Esta teoría indica que el ingreso disponible corriente (Y_c), se compone de ingreso permanente (Y_p) e ingreso transitorio (Y_t). Ingreso permanente es el que las familias esperan recibir en un periodo de tiempo de varios años, mientras que el ingreso transitorio consiste en cualquier adición o sustracción inesperada del ingreso permanente.

Ingreso corriente (Y_c) = ingreso permanente (Y_p) + ingreso transitorio (Y_t)

$$Y_c = f(Y_p, Y_t)$$

Esta Teoría expresa que el ingreso permanente determina el consumo, además supone que las familias, cualquiera sea su nivel de ingreso permanente, consumen aproximadamente la misma proporción de dicho ingreso permanente.

7.3. **LOS DETERMINANTES DE LA DEMANDA DE CONSUMO DISTINTOS DEL INGRESO**

Está conformado por factores subjetivos que reflejan preferencias psicológicas subyacentes que afectan la demanda de bienes y servicios por parte de las personas, así se tiene que en las actitudes de compra influyen la propaganda, la presentación del producto y las expectativas relativas al nivel de precios, a la disponibilidad futura de bienes y servicios y el futuro de los ingresos.

Los factores objetivos que afectan la función colectiva de consumo, está conformado:

- a. **Distribución del ingreso**, las personas que tienen altos ingresos destinarán una parte para sus gastos de consumo y otra parte ahorrarán, si la persona tiene ingresos bajos lo destinará todo a sus gastos de consumo.
- b. **Crédito a plazos**, si las empresas brindan facilidades crediticias y costo bajo de interés las personas se endeudarán para obtener los bienes y servicios que requieren, lo que permitirá aumentar los gastos de consumo.
- c. **El ahorro**, las personas aumentan su riqueza financiera ahorrando y posteriormente invirtiendo, lo que indica que limitarán sus gastos de consumo.
- d. **Tipos de interés bancarios**, cuantas más altas son las tasas de interés de bancos, cajas municipales de crédito, cajas rurales, las personas desearán ahorrar, esto limita gastos consumo.
- e. **Los impuestos**, tanto los impuestos a la renta como el IGV y el impuesto selectivo al consumo afecta el consumo de las personas.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

* LIBRO: ECONOMÍA / Capítulo 25: Multiplicadores del gasto /

Precios fijos y planes de gasto 6ta edición, Michael Parkin, Editorial, Pearson, Addison Wesley

* LIBRO MACROECONOMÍA, Andren B. Abel; Ben S. Bernanke, Editorial Pearson/Addison Wesley, Capítulo 4, El Consumo, el Ahorro y la inversión (Página 122 al 136)

* ON LINE:

www.gestiopolis.com/canales/economia/articulos/46/funconfriedman.htm

RESUMEN UNIDAD 7

LA FUNCIÓN CONSUMO

La función de consumo, desde el punto de vista macroeconómico, describe la pauta del consumo planeado para diversos niveles de ingreso disponible.

A. La Teoría del Ingreso Absoluto (J. Keynes)

Jhon M. Keynes, sostiene que el consumo, está sujeta a una ley psicológica fundamental, en virtud de la cual el cambio en el consumo es menor que el cambio en el ingreso disponible.

La función de consumo colectivo lineal está conformada por la siguiente función:

$$C = a + bY_d$$

Donde el parámetro **a**, representa el consumo autónomo, la letra **b**, significa la propensión marginal a consumir é Y_d , el ingreso disponible.

La propensión marginal a consumir (**b**), es el aumento que experimenta el consumo por cada aumento unitario a la renta.

Los determinantes del consumo distintos del ingreso, esta conformados por los factores subjetivos que reflejan las preferencias psicológicas, tales como la propaganda, la calidad del producto, las expectativas de los precios, etc.

La teoría del ingreso absoluto, planteado por Keynes expresa que el consumo colectivo guardaba proporción directa, aun cuando no proporcional, con el nivel corriente del ingreso colectivo disponible a corto y largo plazo.

Propensión media al consumo (PMeC)

Representa el porcentaje del ingreso disponible (Y_d) que las personas destinan al consumo de bienes y servicios, expresado en relación a la unidad monetaria de cada país.

$$PMeC = \frac{\text{Consumo}}{\text{Ingreso disponible}}$$

La PMeC puede tomar valores entre 0 y 1,

PMeC = 0: las personas guardan su ingreso y no hacen gasto en consumo.

PMeC = 1: las personas están destinando el 100% de su ingreso disponible al consumo.

Propensión Marginal al Consumir (PMgC)

Representa el porcentaje del ingreso disponible adicional (AYD) que se destina al consumo de bienes y servicios, expresado en unidades monetarias.

Los valores de la PMgC puede se encuentra entre 0 y 1,

PMgC = 0 significa que del incremento del ingreso disponible no se está consumiendo nada.

PMgC = 1 significa que todo el incremento del ingreso disponible se está destinando al consumo y por lo tanto no existe ahorro.

B. La Teoría del ingreso relativo (James Duesenberry)

Esta teoría expresa que el ambiente social en que uno vive influye de significativamente sobre las decisiones de consumo y ahorro.

Esta teoría indica de que a las familias les gusta mantener un determinado nivel de vida y por lo tanto la función consumo de una familia está representado por el ingreso corriente (Y_c) y el máximo ingreso previo (Y_p).

$$C = f(Y_c, Y_p)$$

C. La Teoría del Ingreso Permanente (Milton Friedman)

Esta teoría indica que el ingreso disponible corriente (Y_c), se compone de ingreso permanente (Y_p) e ingreso transitorio (Y_t). Ingreso permanente es el que las familias esperan recibir en un periodo de tiempo de varios años, mientras que el ingreso transitorio consiste en cualquier adición o sustracción inesperada del ingreso permanente.

Ingreso corriente (Y_c) = ingreso permanente (Y_p) + ingreso transitorio (Y_t)

$$Y_c = f(Y_p, Y_t)$$

D. Los determinantes de la Demanda de Consumo distintos del Ingreso

- Distribución del ingreso
- Crédito a plazos
- El ahorro
- Tipos de interés bancarios
- Los impuestos

REFORZAMIENTO UNIDAD 07

LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO NACIONAL

Es necesario resaltar la importancia que tienen para la economía el problema sobre la distribución del ingreso. Si la distribución fuese equitativa la distribución del ingreso. Si la distribución fuese equitativa, no existirán pobres ni ricos: todas las personas tendríamos el mismo ingreso, la misma capacidad adquisitiva, podríamos satisfacer las mismas necesidades, en consecuencia estaríamos frente a una igual social utópica.

Sabemos que la distribución del ingreso no es equitativa. Por contrario, es muy desproporcionada, generando grandes grupos sociales que tienen poco y pequeños grupos de personas que se quedan en gran parte de la producción nacional.

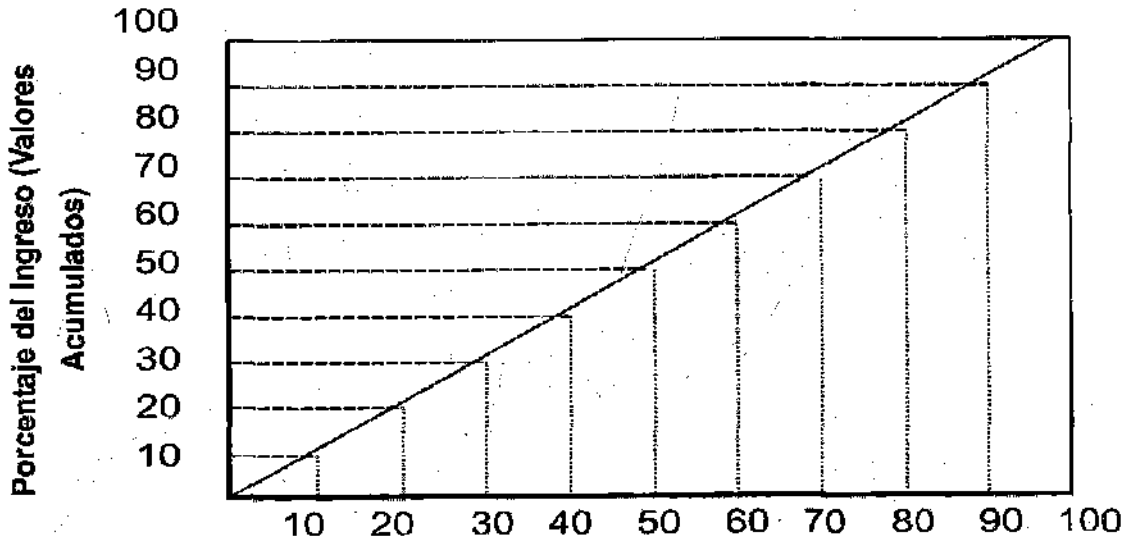
La distribución alternativa de representar la distribución del ingreso es a través de la Curva de Lorenz. En el eje vertical se mide el ingreso nacional y en el eje horizontal del número de personas o familias. Si en una supuesta economía, el 10% de la población se quede con el 10% del YN; el 20% de la población obtiene el 20% del YN, y así sucesivamente hasta el 90% de la población goza del 90% del YN, tenemos una línea recta por curva de Lorenz, que nos estaría mostrando, una distribución perfectamente equitativa. A esta línea se le llama línea de equi-distribución.

Pero este caso es hipotético. Lo real será tener economías con distribución no equitativa. Veamos la información referente para; a partir de la pirámide: el 75% de la PEA tiene el 23 del YN el 15% de la PEA obtiene el 25% del YN y el 2% más alto se queda con el 28% del YN.

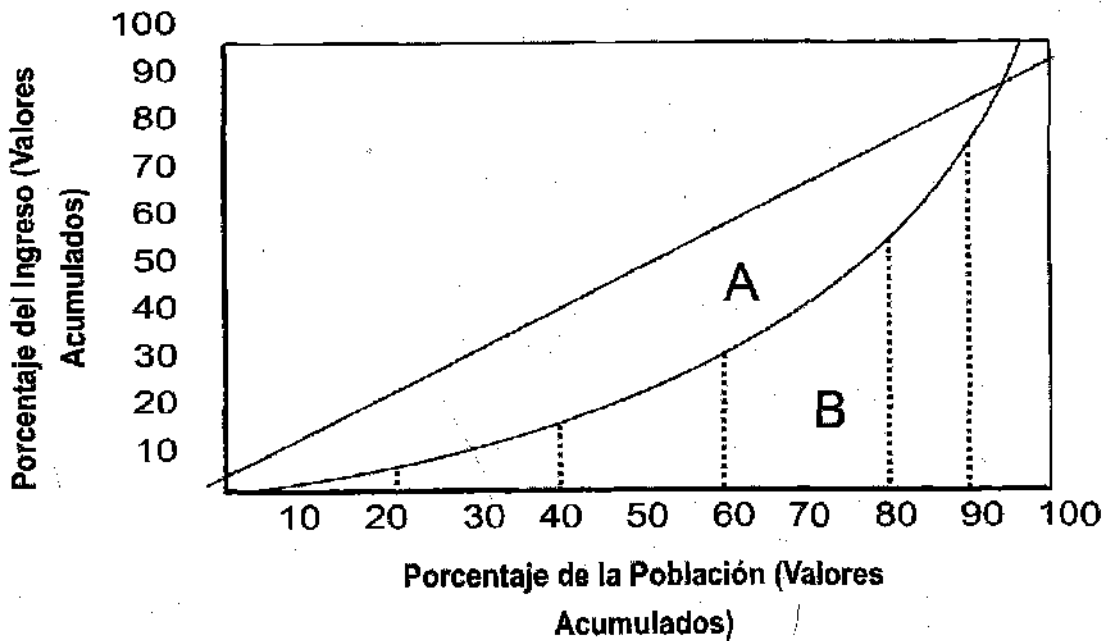
GRÁFICO: DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO EN OTROS PAÍSES

INGRESO	PAIS	AÑO	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL EN EL INGRESO FAMILIAR POR GRUPOS DE PERCENTILES DE LAS UNIDADES FAMILIARES					
			20% más bajo	Segundo Quintil	Tercer Quintil	Cuarto Quintil	20% más alto	10% más alto
BAJOS	Nepal	1976-77	4.6	6.0	11.7	16.5	59.2	56.5
	Sudán	1967-68	4.0	8.9	16.6	20.7	49.8	34.6
	Zambia	1976	3.4	7.4	11.2	16.9	61.1	46.3
MEDIO BAJO	El Salvador	1976-77	5.5	10.0	14.8	22.4	47.3	29.5
	Perú	1972	1.9	5.1	11.0	21.0	61.0	42.9
	Costa Rica	1971	3.3	8.7	13.3	19.9	54.4	39.5
MEDIO ALTO	Brasil	1972	2.0	5.0	9.4	17.0	66.5	50.5
	Argentina	1970	4.4	9.7	14.1	21.5	50.3	35.2
	México	1977	2.9	7.0	12.0	20.4	57.7	40.5
ALTO	Japón	1979	8.7	13.2	17.5	23.1	37.5	22.4
	EE.UU	1980	5.3	11.9	17.9	25.4	39.9	23.3
	Sulza	1978	6.6	13.5	18.5	23.4	38.0	23.7

GRÁFICO: CURVA DE LORENZ Y COEFICIENTE DE GINI



Si el área sobre la línea punteada la denominamos A y el área debajo de ésta B, podemos obtener una medida numérica de desigualdad calculado $A / A + B$. Esta relación se llama **Coefficiente de Gini**, el que puede tomar valores que oscilan entre 0 (igualdad completa) y 1 (desigualdad completa).



Una curva menos profunda de Lorenz y declinación del coeficiente Gini indican un movimiento hacia una mayor igualdad del ingreso. Un movimiento hacia la desigualdad significa una curvatura hacia fuera de la curva de Lorenz y un aumento del coeficiente de Gini.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 07

AUTOEVALUACIÓN N° 07

1. EXPLIQUE QUE SIGNIFICA LA FUNCIÓN CONSUMO

- f) Es un método de registro sistemático, integral y coherente de todas las transacciones que efectúan los agentes económicos
- g) Es satisfacer necesidades presentes o futuras y se le considera el último proceso económico.
- h) Es uno de los niveles desagregados en las cuales se ordenan las actividades de nuestra economía es a través de sectores económicos.
- i) Representa las ventas realizadas por las empresas privadas hacia otros países.
- j) Es el gasto realizado parias diferentes administraciones y entes públicos en el ejercicio de sus actividades.

Respuesta: b)

2. EXPLIQUE LA TEORIA DEL INGRESO ABSOLUTO

- f) Es el ingreso de una determinada colectividad, se distribuye una parte para los gastos de consumo y la otra para el ahorro.
- g) Expresa el ingreso permanente determina el consumo.
- h) Es el ingreso disponible representa el dinero que tienen las familias para solventar sus gastos personales,
- i) Expresa que el ambiente social en que uno vive influye grandemente sobre las decisiones de consumo y ahorro.
- j) Es la pauta del consumo planeado para los diversos niveles de ingreso disponibles de las personas de una sociedad.

Respuesta: e)

3. QUÉ REPRESENTA LA PROPENSIÓN MEDIA CONSUMIR

- f) Representa el porcentaje del ingreso disponible adicional que se destina al consumo de bienes y servicios.
- g) Indica de que las familias mantienen un determinado nivel de vida y por lo tanto la función consumo se representa por el ingreso corriente.
- h) Representa el porcentaje del ingreso disponible que las personas destinan al consumo de bienes y servicios.
- i) Representa el valor al costo corriente de la reposición de los activos fijos.
- j) Es la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona, una empresa, administración pública.

Respuesta: e)

CUESTIONARIO N° 07

1. ¿Explique qué significa la función consumo?
2. ¿Describa las etapas del proceso económico?
3. ¿Explique la teoría del ingreso absoluto?
4. ¿En qué consiste la función consumo lineal?
5. ¿Qué es la propensión media a consumir, ponga un ejemplo de cálculo?
6. ¿Qué es la propensión marginal a consumir, ponga ejemplo de cálculo?
7. ¿Describa los factores objetivos de la función consumo?
8. ¿Describa los factores subjetivos de la función consumo?
9. ¿Explique lo resaltante de la teoría del ingreso relativo?
10. ¿Identifique los componentes del ingreso permanente?

UNIDAD VIII

LA FUNCIÓN AHORRO

8.1. CONCEPTO DE AHORRO

Es la parte de la renta o ingreso que no se dedica al consumo, o el excedente de la renta sobre los gastos de consumo, en la economía moderna el ahorro tiene por finalidad mantener reservas susceptibles de ser utilizadas en el futuro.

Las familias ahorran para la compra de un automóvil, una casa, un departamento, para casos de una enfermedad o gastos futuros previstos e imprevistos.

El Gobierno ahorra para tener superávit fiscal, que le permita tener una reserva financiera financiero para asumir gastos imprevistos, tales como los desastres que genera los terremotos, los desvíos de los ríos en la época de verano en la costa peruana, producto de las lluvias en la sierra del país.

Las empresas ahorran para realizar posteriormente gastos de inversión.

- **La Propensión media a ahorrar (PMeS)**

Está representado por el porcentaje del ingreso disponible que se destina al ahorro.

$$PMeS = \frac{\text{Ahorro}}{\text{Ingreso disponible}}$$

TABLA: PROPENSIÓN MEDIA A AHORRAR CON CIFRAS

Ingreso Disponible personal (Ypd)	Ahorro (S)	La Propensión media a ahorrar (PMeS)	Interpretación
1,000.00	200.00	$\frac{200}{1,000} = 0.20$	Por cada nuevo sol, 20 céntimos se destinan al ahorro.
1,800.00	300.00	$\frac{300}{1,800} = 0.16$	Por cada nuevo sol, 16 céntimos se destinan al ahorro

- **La propensión marginal a ahorrar (PMgS)**

Está representada por el porcentaje del ingreso adicional que se destina al ahorro

$$PMgS = \frac{\Delta \text{Ahorro}}{\Delta \text{Ingreso disponible}}$$

TABLA: PROPENSIÓN MARGINAL A AHORRAR CON CIFRAS

Ingreso Disponible personal (Ypd)		Ahorro (S)	La Propensión media a ahorrar (PMgS)	Interpretación
PERIODO 1	1,000.00	200.00	$\frac{300 - 200}{1,800 - 1,000} = 0.125$	Por cada nuevo sol adicional, 12.5 céntimos se destinan al ahorro.
PERIODO 2	1,800.00	300.00		

En la siguiente tabla se tiene las siguientes variables:

Ypd	=	Ingreso personal disponible
C	=	Consumo
S	=	Ahorro
PmeC	=	Propensión media de consumo
PmeS	=	Propensión media de ahorrar
PMgC	=	Propensión marginal a consumir
PmgS	=	Propensión marginal a ahorrar

La propensión marginal al ahorro está íntimamente ligada a la propensión marginal al consumo (PMC).

TABLA: VARIABLES DE LA FUNCIÓN AHORRO CON CIFRAS

Ypd	C	S	PmeC	PMeS	PMgC	PMgS
(S/.)	(S/.)	(S/.)	C/Y pd	S/Y pd	$\Delta C/\Delta Y$	$\Delta S/\Delta Y$
4,000	4,600	-600	1.15	-0.15	0.70	0.30
5,000	5,300	-300	1.06	-0.06	0.70	0.30
6,000	6,000	0	1.00	0.00	0.70	0.30
7,000	6,700	300	0.96	0.04	0.70	0.30
8,000	7,400	600	0.93	0.07	0.70	0.30
9,000	8,100	900	0.90	0.10	0.70	0.30
10,000	8,800	1,200	0.88	0.12	0.70	0.30
11,000	9,500	1,500	0.86	0.14	0.70	0.30

8.2 LOS FACTORES QUE INFLUYEN SOBRE LA DECISIÓN DE AHORRO EN UNA FAMILIA

Entre los factores que tienen mayor relevancia se tiene:

a) **La tasa de interés real**

Un nuevo sol gastado, es un nuevo sol que no se ahorra, así que el interés que pudo haber producido por dicho ahorro se pierde. La tasa de interés real es el costo de oportunidad del consumo.

La tasa de interés de ahorro que ofrecen las instituciones financieras en términos monetarios se denominan tasa de interés nominal.

La tasa de interés real es igual a la tasa de interés nominal menos la tasa de inflación.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Tasa de interés real} = \frac{\text{tasa de interés nominal} - \text{Tasa de inflación}}{1 + \frac{\text{Tasa de Inflación}}{100}} \times 100\%$$

Así tenemos, que si tasa de interés nominal es 10% y la tasa de inflación es 5%, calcular la tasa de interés real.

$$\text{Tasa de interés real} = \frac{0.10 - 0.05}{1 + \frac{0.05}{100}} = \frac{0.05}{1.0005} \times 100\% = 4.99\% = 5\%$$

b) **El ingreso personal disponible**

La capacidad de generar ingresos de una familia está en función a la actividad económica que desarrolla, experiencia, habilidades y destrezas, cuando mayores el ingreso personal disponible (deducido los impuesto a la renta, los aportes de las AFP, o Sistema Nacional de pensiones), mayor será su capacidad de nivel de ahorro.

c) **La riqueza de la familia**

La riqueza de una familia está conformado por los activos financieros que posee (acciones, bonos, depósitos a plazos fijos), los activos económicos (casa, departamentos, terrenos), todo estos activos le permite generar ingresos adicionales a su ingreso personal disponible.

d) **El ingreso futuro**

Una familia con mayor ingreso futuro esperado gastará una porción mayor de su ingreso disponible corriente en el consumo de bienes y servicios y tiende a ahorrar menos, mientras que una familia que el ingreso esperado futuro es menor, mayor será su ahorro.

e) **La inflación**

La inflación es el incremento del nivel general de precios de una economía, mientras mayor es la inflación, menor es la capacidad de ahorro de las familias.

f) **Dejar un patrimonio a los descendientes**

Las familias siempre tienden a crecer económica y financieramente adquiriendo, inmuebles, constituyendo negocios, invirtiendo en acciones y bonos, para el futuro de sus descendientes.

8.3 CLASES DE AHORRO

- a) **El ahorro de las familias (S_f)**, es el ingreso personal disponible menos los gastos de consumo

$$S_f = Y_{pd} - C$$

- b) **El ahorro de las empresas (S_{em})**, está conformado por las utilidades no distribuidas y la depreciación de las maquinarias, equipos, instalaciones y la planta industrial que permite a las empresas renovar o incrementar sus bienes de capital.

$$S_{em} = \text{Utilidades no distribuidas} + \text{Depreciación}$$

- c) El ahorro del gobierno (S_g), está conformado por los ingresos corrientes que genera el gobierno (impuestos, las especies valoradas, otros) y los gastos corrientes que realiza el gobierno para el funcionamiento del sector público.

$$S_g = \text{Ingresos corrientes} - \text{Gastos corrientes}$$

- d) El ahorro interno (S_i), está conformado por el ahorro de las familias, ahorro de las empresas y el ahorro del gobierno.

$$\text{Ahorro Interno } (S_i) = S_f + S_{em} + S_g$$

- e) El ahorro Externo (S_e), está conformado por los desembolsos que realizan las instituciones (Banco mundial, BID, Gobiernos) que prestan al gobierno, menos las amortizaciones que realiza el gobierno a quien nos prestan.

$$S_e = \text{Desembolsos} - \text{Amortización}$$

- f) El ahorro nacional (S_n), está conformado por el ahorro interno y el ahorro externo.

$$\text{Ahorro nacional } (S_n) = S_i + S_e$$

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA y ON LINE:

*LIBRO: ECONOMIA / Tema: Inversión y ahorro / 6ta edición, Michael Parkin, Editorial Pearson, Addison Wesley / Capítulo 23: Capital, inversión y ahorro

* LIBRO: MACROECONOMIA / Tema: Consumo, el ahorro y la inversión Andren b. Abel; Ben S. Bernanke, Editorial: Pearson/Addison Wesley, (Página 122 al 136)

*ONLINE: www.scribd.com/doc/94457/conceptos-basico-de-macroeconomia

RESUMEN UNIDAD 08**LA FUNCIÓN AHORRO**

Es la parte de la renta o ingreso que no se dedica al consumo, o el excedente de la renta sobre los gastos de consumo, en la economía moderna el ahorro tiene por finalidad mantener reservas susceptibles de ser utilizadas en el futuro.

Se clasifica en ahorro privado y público. El primero es efectuado por las familias (para contingencias o consumo posterior) y empresas (posteriormente para inversión), mientras que el segundo lo efectúa El Gobierno para mantener el denominado superávit fiscal,

La Propensión media a ahorrar (PMeS)

Está representado por el porcentaje del ingreso disponible que se destina al ahorro.

$$PMeS = \frac{\text{Ahorro}}{\text{Ingreso disponible}}$$

La propensión marginal a ahorrar (PMgS)

Está representada por el porcentaje del ingreso adicional que se destina al ahorro

$$PMgS = \frac{\Delta \text{Ahorro}}{\Delta \text{Ingreso disponible}}$$

• **Los factores que influyen sobre la decisión de ahorro en una familia**

Entre los factores que tienen mayor relevancia se tiene:

- **La tasa de interés real**

La tasa de interés real es el costo de oportunidad del consumo.

La tasa de interés de ahorro que ofrecen las instituciones financieras en términos monetarios se denominan tasa de interés nominal.

$$\text{Tasa de interés real} = \frac{\text{tasa de interés nominal} - \text{Tasa de inflación}}{1 + \frac{\text{Tasa de Inflación}}{100}} \times 100\%$$

- **El ingreso personal disponible**

La capacidad de generar ingresos de una familia está en función a la actividad económica que desarrolla, experiencia, habilidades y destrezas,

- **La riqueza de la familia**

La riqueza de una familia está conformada por los activos financieros y los activos económicos.

- **El ingreso futuro**

Una familia con mayor ingreso futuro esperado gastará una porción mayor de su ingreso disponible corriente en el consumo de bienes y servicios.

- **La inflación**

La inflación es el incremento del nivel general de precios de una economía, mientras mayor es la inflación, menor es la capacidad de ahorro de las familias.

- **Clases de ahorro**

- El ahorro de las familias (S_f), es el ingreso personal disponible menos los gastos de consumo

$$S_f = Y_{pd} - C$$

- El ahorro de las empresas (S_{em}), está conformado por las utilidades no distribuidas y la depreciación de las maquinarias, equipos, instalaciones y la planta industrial.

$$S_{em} = \text{Utilidades no distribuidas} + \text{Depreciación}$$

- El ahorro público o del gobierno (S_g), está conformado por los ingresos corrientes que genera el gobierno y los gastos corrientes que realiza.

$$S_g = \text{Ingresos corrientes} - \text{Gastos corrientes}$$

- El ahorro interno (S_i), está conformado por el ahorro de las familias, ahorro de las empresas y el ahorro del gobierno.

$$\text{Ahorro Interno } (S_i) = S_f + S_{em} + S_g$$

- El ahorro Externo (S_e), está conformado por los desembolsos realizan las instituciones que prestan al gobierno, menos las amortizaciones que realiza el gobierno a quien nos prestan.

$$S_e = \text{Desembolsos} - \text{Amortización}$$

- El ahorro nacional (S_n), está conformado por el ahorro interno y el ahorro externo.

$$\text{Ahorro nacional } (S_n) = S_i + S_e$$

REFORZAMIENTO UNIDAD 08

EL AHORRO

Es el proceso de acumulación de riqueza mediante la postergación del consumo. A nivel macroeconómico, se dice que es la parte del ingreso nacional no destinada al consumo.

Las cuentas Nacionales presentan el ahorro dividido en:

Ahorro del Gobierno (Ag): Es la diferencia entre Ingresos corrientes y Gastos Corrientes.

Ahorro de las empresas (Ae): Se presenta por las unidades no distribuidas y la provisión para el consumo de capital o depreciación.

Ahorro personal de las familias (Ap): Está formado por el total de ingresos de su participación en la actividad productiva menos los gastos de consumo en bienes y servicios.

$$A = Ag + Ae + Ap$$

LA FUNCIÓN AHORRO:

Muestra la relación entre el ahorro y el ingreso. A mayor ingreso, el ahorro se incrementa:

$$A = f(Y)$$

- **La propensión media a ahorra (PmeA):** Mide la proporción del ingreso que se destina al ahorro. Resulta de dividir el ahorro por el ingreso. Es una magnitud sin unidades.

$$PmeA = A/Y$$

Ej: Si $Y = 8$ y $A = 2$

$PmeA = 2/8 = 0.25 \rightarrow$ El 25% del ingreso se destinará a gastos de ahorro.

- **La propensión marginal a ahorrar ($PmgA$):** Muestra la variación en el ahorro producido al cambio de una unidad monetaria en el nivel de ingreso.

$$PmgA = \delta A / \delta Y$$

Ej: Del ejemplo anterior si el ingreso cambia de 3 a 5 ($\delta Y = 2$) y el ahorro cambia de 0.5 a 0.8 unidades ($\delta A = 0.3$),

$PmgA$ será: Un incremento de S/ 1.00 en el ingreso, provoca un aumento de S/ 0.15 en el ahorro.

- **La relación $PMgC$ y $PmgA$:** Resulta importante establecer la relación existente entre las dos relaciones marginales estudiadas. Sabemos que:

$$Y = C + A$$

Un cambio en Y es igual a:

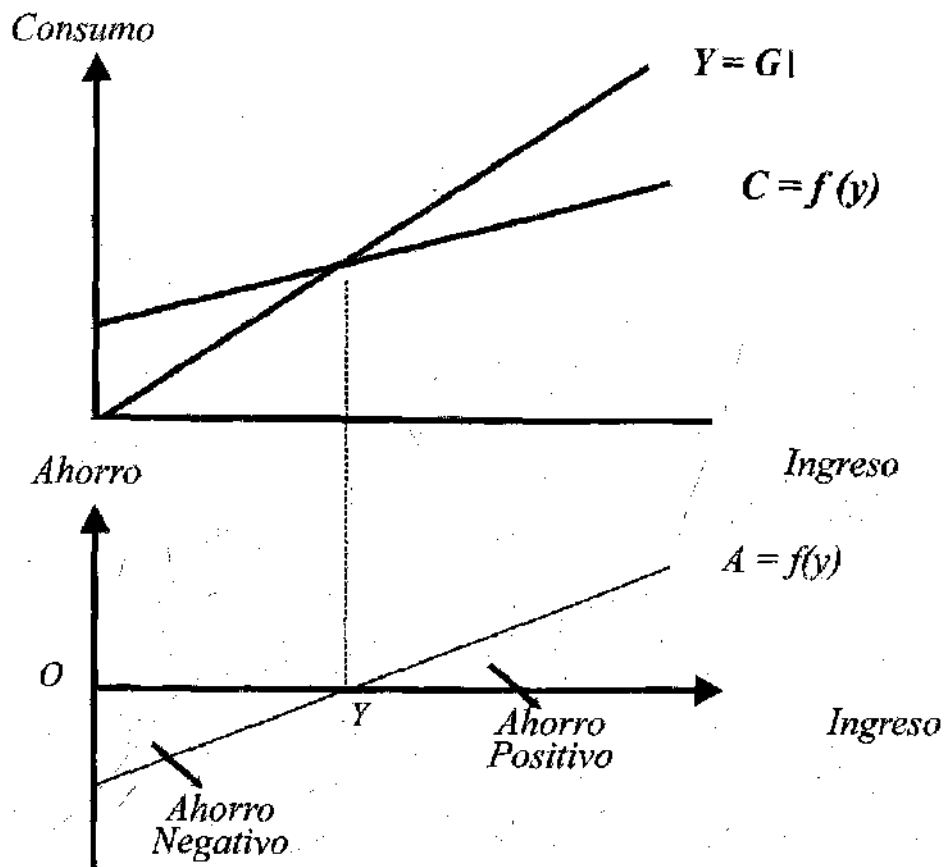
$$\delta Y = \delta (C + A) \rightarrow \delta Y = \delta C + \delta A$$

Dividiendo ambos miembros por δY , tenemos:

$$\delta Y / \delta Y = \delta C / \delta Y + \delta A / \delta Y$$

$$1 = PMgC + PMgA$$

- **Equilibrio consumo- ahorro:** Resulta importante establecer la relación existente entre las dos relaciones marginales estudiadas. Sabemos que:



Cuando el ingreso es igual al consumo, el ahorro es cero. Si el ingreso es mayor que el consumo el ahorro es positivo.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 08**AUTOEVALUACIÓN N° 08****1. ¿QUÉ ES EL AHORRO?**

- A. Es la parte de la renta que no se dedica al consumo
- B. No es el excedente de la renta sobre los gastos de consumo
- C. Para comprar casa, automóviles, departamentos, etc.
- D. El ahorro mantiene las reservas susceptibles de ser utilizadas en el futuro
- E. Es la renta que permite capitalizar las inversiones

Respuesta: A)

2. ¿QUÉ SE ENTIENDE POR PROPENSIÓN MEDIA A AHORRAR?

- A. Es el total de ahorro con el de ingreso
- B. Es la cantidad que destinas de una unidad monetaria a consumir del ingreso total
- C. Está representado por el porcentaje del ingreso disponible que se destina al ahorro
- D. Es cuanto de cada unidad monetaria del ingreso destinado al ahorro
- E. Es la parte que se dedica al consumo.

Respuesta: C)

3. ¿QUÉ ENTIENDE POR TASA DE INTERÉS REAL?

- A. Es el porcentaje al que está invertido en una unidad de tiempo
- B. La utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado
- C. Es el porcentaje resultante de deducir a la tasa de interés general vigente la tasa de inflación.
- D. Es el costo de oportunidad del consumo.

E. Es la tasa de interés del mercado

Respuesta: D)

CUESTIONARIO N° 08

1. ¿Qué es el ahorro?
2. ¿Qué se entiende por propensión media a consumir y demuestre mediante un ejemplo?
3. ¿Qué es la propensión marginal a consumir y demuestre mediante un ejemplo?
4. ¿Qué entiende por tasa de interés real?
5. ¿Qué es la tasa de interés nominal?
6. ¿Defina que es el ingreso disponible personal?
7. ¿Explique en que consiste la riqueza de una familia?
8. ¿Cómo entiende el ingreso futuro?
9. ¿Describa las clases de ahorro que tiene un país?
10. ¿Qué es la inflación y como afecta al ahorro de las personas?

UNIDAD IX

LA FUNCIÓN INVERSIÓN

9.1 DEFINICIÓN DE INVERSIÓN

En la macroeconomía, la inversión representa aquellos bienes adquiridos principalmente por las empresas para incorporarlos a sus estructuras productivas (por ejemplo: una computadora, una máquina para producir helados, un tractor, una camioneta.), así como los incrementos de las existencias en el almacén (inversión en stock).

La inversión, es el costode maquinarias, vivienda, estructuras industriales y existencias para destinarlos a la producción sea para una nueva o para incrementarla.

La inversión comprende tanto la inversión fija, que es el gasto en nuevos bienes de capital y la inversión de las existencias de las empresas.

$$\text{Inversión} = \text{Inversión Bruta Fija} + \text{Variaciones de Existencias}$$

$$\text{Inversión Neta} = \text{Inversión Bruta Fija} - \text{Depreciación}$$

La inversión fija, está formada por dos componentes:

- *La inversión empresarial fija*, que es el costo en qué incurren las empresas por estructuras, (fabricas, almacenes, edificios de oficinas) y equipos. (Máquinas, vehículos y muebles).

- *La inversión en viviendas*, que es el costo que incurren las empresas por la construcción de nuevas viviendas y edificios de departamentos.

El acervo de capital de la economía

Está conformado por la cantidad total de las instalaciones productivas, instalaciones, equipos, construcciones e inventarios, así como la infraestructura social (Colegios estatales, hospitales, Institutos) y económica (aeropuertos, puertos, carreteras, autopistas, represas) de propiedad del gobierno, que tiene un país en un determinado tiempo.

9.2 DETERMINANTES DE LA FUNCIÓN INVERSIÓN

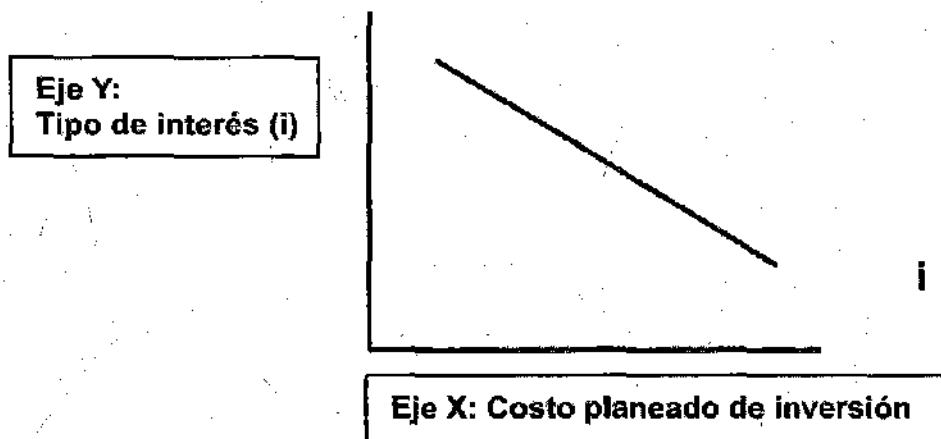
- A. La tasa de interés**, para decidir si un proyecto de inversión es conveniente o no las empresas comparan la tasa interna de retorno -TIR del proyecto con la tasa de interés de mercado, de modo que si la TIR es menor que la tasa de interés de mercado, no se realiza el proyecto.
- Cuando las tasas de interés son muy altas las empresas encontrarán menos proyectos relativamente rentables y la inversión en la economía será menor.
 - Cuando las tasas de interés son altas, el costo de financiación para las empresas es más elevado, y en consecuencia invertirán menos.
 - En general, si las tasas de interés son altas, la inversión tenderá a desalentarse y si son bajas, habrá más estímulo a invertir.
- B. El cambio tecnológico** presenta nuevos productos o nuevas formas de producir los bienes existentes.
- C. La evolución prevista** en los costos de los insumos: por ejemplo las variaciones en los salarios, precios de las materias primas, entre otros.

- D. El "**clima de la inversión**": la evolución de factores tomados en cuenta por los inversionistas como la estabilidad política, social y económica del país, y también a nivel internacional.
- E. **La tasa de beneficio esperado**: Las cuales a su vez depende de lo siguiente:
- **Ciclo económico**: Cuando la economía de un país se encuentra en la fase de crecimiento la inversión crece muy fuertemente y disminuye cuando está en la fase de recesión:
 - **Progreso tecnológico**: Es uno de los principales factores que incentiva la renovación y adquisición de nuevos bienes de capital, en especial cuando aparecen nuevas tecnologías.
 - **Impuestos**: El incremento del impuesto a la renta disminuye la inversión privada.
 -
- F. **Las expectativas empresariales**: Es una variable de carácter psicológico y está en función a las reglas de juego del gobierno, el clima político y laboral de un país.
- G. **Grado de inversión**: Es la calificación otorgada por las agencias clasificadoras de riesgo (Ej. *Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's*) a la deuda de un país, mediante la evaluación del riesgo crediticio en base a indicadores cuantitativos (macroeconómicos) y cualitativos (riesgo político, institucional).
- Ser calificado en grado de inversión para un país, es importante porque indica que el país se encuentra económicamente y financieramente sólida, esto genera un clima de confianza entre los inversionistas, permite obtener fin andamiento en el extranjero en mejores condiciones financieras, ayuda a crear un ambiente de credibilidad para los negocios y alienta a que los inversionistas extranjeros deseen realizar inversiones de más largo plazo.

9.3 LA CURVA DE LA DEMANDA DE INVERSIÓN

Muestra la cantidad de inversión, que desean realizar las empresas a los diferentes tipos de interés. La tasa de interés, es el costo del capital

GRÁFICO: LA CURVA DE LA DEMANDA DE INVERSIÓN



La decisión de invertir de un empresario

- 1) Está en función a su expectativa de beneficio.
- 2) El dinero que se consigue cada año por una inversión en relación a la cantidad de dinero invertido se llama "Tasa de rendimiento" y se expresa siempre en porcentaje.
- 3) Se compra un local por \$ 30,000 y se alquila a \$ 700 mensual (\$ 8400 anuales), su rendimiento anual es:

$$\text{Ingresos anuales} / \text{Inversión} * 100\%$$

- $8400 / 30,000 = 0.28 \times 100\% = 28\%$
- La tasa de rendimiento mide el beneficio de una inversión existente
- La medida que utilizan los empresarios para determinar su rendimiento se llama "EMI" (eficacia marginal de inversión)

9.4 LA FUNCIÓN INVERSIÓN

La inversión está determinada por el rendimiento de los proyectos por realizarse; es decir, por la eficiencia marginal de inversión y por el costo de los préstamos representado por la tasa de interés (i). Por lo tanto la función de inversión será;

$$I = F(i) \rightarrow \text{La inversión está en función de la tasa de interés}$$

Las empresas incrementarán sus inversiones siempre y cuando la tasa de interés del mercado bancario sea menor (costo del crédito) a la Eficacia marginal de inversión. Esto significa que a menor tasa de interés, las empresas incrementarán sus existencias (su stock de capital); a mayor tasa de interés, las empresas reducirán sus existencias. Por lo tanto, existe una relación inversa entre inversión y tasa de interés.

Cuando las empresas realizan una inversión, esta debe ser comparada con la *Eficiencia Marginal de Inversión (EMI)*, es decir con el rendimiento esperado de la inversión que se va a realizar. Esto tiene como finalidad que los inversionistas puedan saber si la inversión será o no rentable en el tiempo con respecto a la tasa de interés bancario que cobra el sistema financiero por el crédito otorgado.

Por lo tanto:

Si la EMI es mayor a la tasa de interés bancario \rightarrow conviene la inversión.

Si la EMI es menor a la tasa de interés bancario \rightarrow no conviene la inversión

Caso Práctico.-

Una determinada empresa, tiene una cartera de proyectos de inversión (A, B y C), cuya eficacia marginal de inversión (rentabilidad), son 16%(A), 34%(B)

y 46%(C) ,la tasa de interés bancario es del 24%, determinar cuáles son los proyecto en que estarían dispuestos a invertir la empresa.

Dado estas condiciones los proyectos rentables son B y C.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

* LIBRO: ECONOMÍA, / Capitulo 23: Capital, inversión y ahorro / sexta edición, Michael Parkin, / Editorial Pearson, Addison Wesley

* LIBRO-. MACROECONOMIA, Andren B. Abel; Bernanke, Editorial Pearson/Addison Wesley, El Consumo, el ahorro y la inversión. (Pág. 140-153)

*ONLINE:www.scribd.com/doc-/94457/conceptos-basico-de-macroeconomia

RESUMEN UNIDAD 09

LA FUNCIÓN INVERSIÓN

Definición de Inversión

La inversión representa aquellos bienes adquiridos principalmente por las empresas para incorporarlos a sus estructuras productivas.

Comprende la inversión fija y la inversión de las existencias de las empresas.

La inversión fija, está formada por dos componentes:

La inversión empresarial fija, que es el costo de las empresas en estructuras,

La inversión en viviendas, es el costo de la construcción de nuevas viviendas y edificios de departamentos.

Determinantes de la función inversión

La principal es la *tasa de interés*, para decidir si un proyecto de inversión es conveniente o no las empresas comparan la tasa interna de retorno -TIR del proyecto con la tasa de interés de mercado.

➤ Si las tasas de interés son altas, el costo de financiación para las empresas es más elevado, y en consecuencia invertirán menos.

➤ En general, si las tasas de interés son altas, la inversión tenderá a desalentarse y si son bajas, habrá más estímulo a invertir.

Se tienen otros como el cambio tecnológico, La evolución prevista en los costos de los insumos, el clima de la inversión y la tasa de beneficio esperado, la cual a su vez depende de lo siguiente:

Ciclo económico, el progreso tecnológico, impuestos:

La Curva de la Demanda de Inversión

Muestra la cantidad de inversión, que desean realizar las empresas a los diferentes tipos de interés. La tasa de interés, es el costo del capital.

La función inversión

La inversión está determinada por el rendimiento de los proyectos por realizarse; es decir, por la eficiencia marginal de inversión y por el costo de los préstamos representado por la tasa de interés (i). Por lo tanto la función de inversión será;

$$I = F(i) \rightarrow \text{La inversión está en función de la tasa de interés}$$

Cuando las empresas realizan una inversión, esta debe ser comparada con la *Eficiencia Marginal de Inversión (EMI)*, es decir con el rendimiento esperado de la inversión que se va a realizar. Si:

Si la EMI es mayor a la tasa de interés bancario, \rightarrow conviene la inversión.

Si la EMI es menor a la tasa de interés bancario, \rightarrow no conviene la inversión

REFORZAMIENTO UNIDAD 09

LA INVERSIÓN

Se entiende por inversión, al incremento de los bienes de capital del sistema económico. La adquisición de los bienes de capital suele denominarse de una forma exacta, inversión bruta, mientras que la inversión neta es el resultado de deducir de la inversión bruta la inversión (desgaste y disminución de stocks), operada en el sistema durante el periodo, que se trate.

a. *Factores que afectan la inversión*

Se tienen:

El valor de compra de un activo, la tasa de interés, que representa el costo financiero, la crisis o expansión económica, el aumento de la población, el progreso tecnológico y los incentivos tributarios.

Para que sea atractiva la inversión, el rendimiento debe ser suficiente para recuperar el costo inicial del activo (para sufragar su reemplazo) y para cubrir por lo menos los costos financieros de la inversión.

b. *La eficiencia del capital (EMK).*

Keynes definió la EMK como equivalente a la tasa de descuento que lograría igualar el valor presente de la serie de anualidades dada por los rendimientos esperados del activo de capital, en todo el tiempo que dure, a su precio de oferta.

Sean $R_1, R_2, R_3, \dots, R_t$ la serie de rendimientos anticipados que se espera obtener durante la vida útil (t años) del activo de capital. Sea S el valor presente (de compra) del activo, J el valor residual (o de recuperación) del activo y r la eficiencia marginal del capital.

La eficiencia marginal del capital, es aquel valor de r que hace iguales el valor presente de la serie de rendimientos anticipados y el valor o precio de compra del activo.

$$S = \frac{R_1}{(1+r)^1} + \frac{R_2}{(1+r)^2} + \frac{R_3}{(1+r)^3} + \frac{R_4}{(1+r)^4} + \dots + \frac{I}{(1+r)^t}$$

Ejemplo: Supongamos que se compra un bien de capital en S/ 1.000 y se espera que dure solamente un año, al final del cual producirá S/ 1.100 de rendimiento (incluyendo los costos de depreciación y mantenimiento).

$$S = \frac{R_1}{(1+r)^1}$$

$$1000 = \frac{1100}{(1+r)}$$

$$r = \frac{1100}{1000} - 1 = 10\%$$

La eficiencia marginal del capital, es igual valor de r que hace iguales el valor presente de la serie de rendimientos anticipados y el valor o precio de compra del activo.

c. La función de la inversión:

Muestra la relación funcional del nivel de inversión con el nivel de la tasa de interés del mercado. $I = f(i)$

Se determinará comprando el EMK, con la tasa de mercado. Será redituable la compra de un activo si:

$$EMK > i$$

Por el contrario, el activo no será una inversión redituable si:

EMK < i

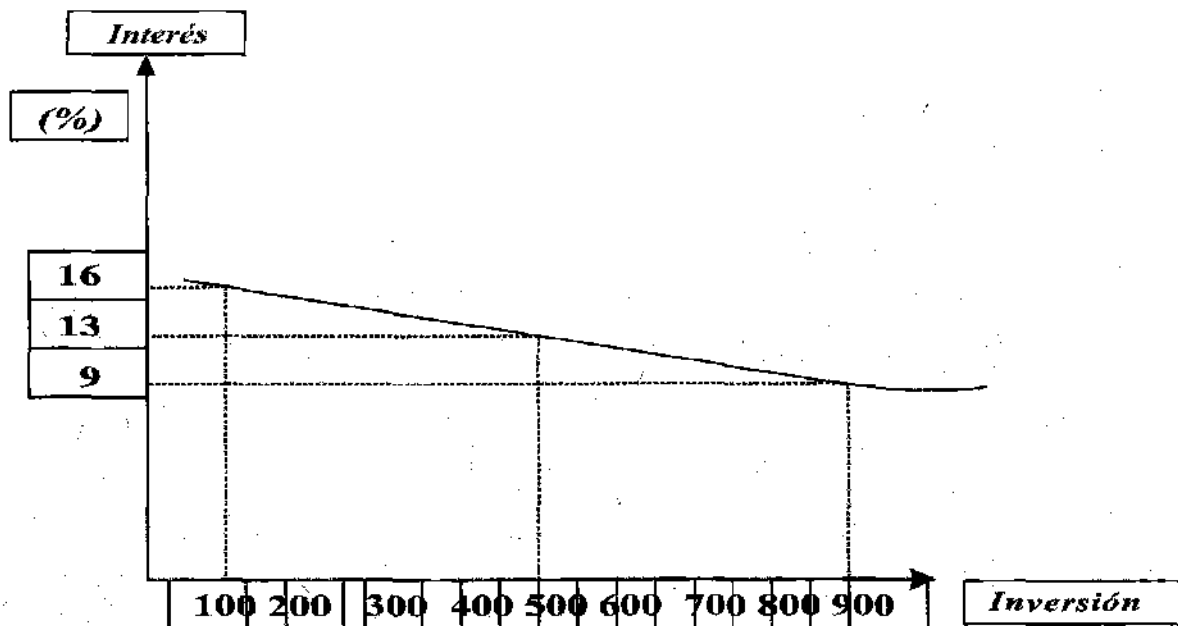
Con estos datos se construye la función de inversión. Si las tasas de interés del mercado, fuesen 9%, 13% y 16%.

Comparando con EMK, en cada caso se tiene las siguientes inversiones.

Ejemplo:

Activos	Costo	EMK
A	100	12%
B	200	15%
C	100	20%
D	500	10%

Tasa de Interés	Activos	Nivel de Inversión
9%	A, B, C, D	900
13%	B, C	300
16%	C	100



d. El Multiplicador de la inversión

Es un coeficiente numérico que indica la magnitud del incremento del ingreso (DY) generado por un cambio en el nivel de inversión (DI), considerando que el gasto de una persona se convierte en ingreso de otras, se deriva el multiplicador.

Veamos un ejemplo. Si empleamos recursos ociosos para construir una cochera por valor $I/10.000$, resulta una expansión secundaria del ingreso (y de la producción) superior a la inversión inicial. En efecto, los albañiles y los proveedores de materiales de construcción aumentarán sus ingresos en $I/10.000$. Si suponemos que todos ellos tienen una propensión marginal a consumir de $2/3$, gastarán en nuevos bienes de consumo $I/6.667$ y los proveedores de otros bienes obtendrán un aumento de sus ingresos de $I/6.667$, y si a su vez la propensión marginal a consumir sigue $2/3$, ocasionarán nuevos gastos de consumo iguales a $(2/3)(2/3)10.000 = I/4.444$, y sucesivamente.

ETAPA	CONSUMO	AHORRO	INGRESO
1	$2/3 (10000) = 6667$	$1/3 (10000) = 3333$	$1/10000 (Y=I) = 10000$
2	$2/3 (6667) = 4444$	$1/3 (6667) = 4444$	$2/3 (10000) = 6667$
3	$2/3 (4444) = 2963$	$1/3 (4444) = 2963$	$2/3 (2/3) 10000 = 4444$
4			
⋮			
⋮			
⋮			
⋮			
t	$2/3 (\quad)$	$1/3 (\quad)$	$(2/3)^t \times 10.000$
Total	$3 (10000) = 30000$	$1 (10000) = 10000$	$4 \times 10000 = 40000$

Observamos la columna de ingreso, observamos que el aumento total del ingreso (DY) es igual:

$$D(10.000) = 10.000 + (2/3) 10.000 + (2/3) 10.000 + \dots + (2/3)^t - 10.000$$

$$DY = D1Y + bD1Y + bD1Y + bD2Y + bD3Y + \dots + b Dt - 1Y$$

$$DY = D1Y + bD1Y + bbD1Y + bbbD1Y + bD3Y + \dots + bt-1 Dt - 1Y$$

$$DY = D1Y + bD1Y + bD1Y + bD2Y + bD3Y + \dots + b Dt - 1Y$$

Como $D1Y = DI$, tenemos:

$$DY = (1 + b + b^2 + \dots + bt - 1) DI$$

$$\underline{DY} = (1 + b + b^2 + b^3 + \dots + bt - 1)$$

$$DI$$

Comobtes cercano a cero o pequeníssimo:

$$\underline{DY} = \underline{1} = K$$

$$DI \quad 1 - b$$

Otras formas de presentar el multiplicado de la inversión:

$$DY = \frac{DI}{1 - b} = K DI$$

El multiplicador sostiene que el incremento del ingreso (Y) será un múltiplo del incremento de la inversión. Esta es la razón por la que K se denomine el multiplicador.

Es un país subdesarrollado, la propensión marginal a consumir es alta. Por ello nuevos gastos de inversión deberán tener un gran efecto multiplicador. Lamentablemente se observa que- en términos reales—el crecimiento del ingreso nacional es muy lento. Esto es debido a una fuga de los efectos positivos que genera el efecto multiplicador, llamada filtraciones. Esto ocurre cuando parte del crecimiento del ingreso no se usa en nuevas inversiones, sino en otras actividades como son el pago de deudas (El acreedor no consume este pago), ahorros ociosos, compras de importaciones, Etc.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 09**AUTOEVALUACIÓN N° 09****1.- LA CURVA DE DEMANDA DE INVERSIÓN MUESTRA:**

- A).- La cantidad de inversión privada
- B).- La cantidad de inversión privada y pública
- C).- La cantidad de inversión que desean realizar las empresas a los diferentes tipos de interés
- D).- Los montos de inversión a los diferentes intereses reales
- E).- La curva de eficiencia de la inversión.

Respuesta: C)

2.- LA FUNCIÓN INVERSIÓN ESTA DETERMINADA:

- A).- Por la tasa de retorno de la inversión
- B).- Por el valor presente neto.
- C).- Por el beneficio y costo
- D).- Por el rendimiento de los proyectos por realizarse
- E).- Por la inversión pública y privada

Respuesta: D)

3.- LAS EXPECTATIVAS EMPRESARIALES ESTA EN FUNCIÓN:

- A).- Al papel que realiza el gobierno en la economía nacional
- B).- Al comportamiento de la economía mundial
- C).- A las reglas de juego del gobierno
- D).- A las reglas de Juego del gobierno y al clima político.
- E).- A las reglas de Juego del gobierno, al clima político y laboral de un país.

Respuesta: E)

CUESTIONARIO N° 09

1. ¿Desde el enfoque macroeconómico, que significa la inversión?
2. ¿Cómo describiría los componentes de la inversión fija?
3. ¿Qué es el acervo de capital de un país?
4. ¿Enumere los determinantes de la función inversión?
5. ¿Que muestra la curva de la demanda de inversión?
6. ¿Defina que es la función inversión?
7. ¿Qué es la eficacia marginal de inversión?
8. ¿Explique porque existe una relación inversa entre la inversión y la tasa de interés bancario?
9. ¿Describa cuando el empresario decide a invertir en la empresa?
10. ¿Qué es la rentabilidad?

UNIDAD X

EL GASTO PÚBLICO

10.1. DEFINICIÓN

El Gasto público, es aquél en que el Estado incurre para satisfacer las necesidades públicas en todas sus variadas manifestaciones, tales como la defensa, salubridad, educación, tecnología, lucha contra la pobreza, etc.-

10.2. CLASIFICACIÓN DE GASTO PÚBLICO

Los gastos del gobierno se clasifican en cuatro grupos:

- 1) El consumo del gobierno, que incluye las remuneraciones que se pagan a los trabajadores del sector público y los pagos por los bienes que adquiere para su funcionamiento.
- 2) Inversión, la cual incluye principalmente gastos en la construcción de infraestructura (como carreteras, puertos y redes de comunicación).
- 3) Transferencias, que son montos de dinero que se le brindan principalmente a los hogares (como el seguro de desempleo y los recursos para financiar la salud y la educación públicas).
- 4) Pago de intereses de la deuda pública, esto es, pagar intereses por el dinero que recibe en calidad de préstamo, cuando el gobierno necesita financiar su gasto porque sus ingresos no son suficientes.

El gobierno gasta en función a los ingresos que recibe a través del aparato estatal, así como a sus actividades económicas que realiza de consumo e inversión. Es conveniente indicar que la decisión de consumo e inversión tiene dos motivos: por una parte, las decisiones de consumo e inversión del gobierno afectan a todos los individuos, y en general al sistema económico; por otra, en una sociedad democrática el gobierno debe procurar que en el proceso de decisión del uso de sus recursos estén representados los intereses de la mayor parte de los individuos que la conforman.

10.3 LAS DECISIONES DEL GASTO PÚBLICO

Las decisiones de gasto del gobierno se toman a través de un proceso político en el cual están representados los intereses de los diferentes individuos y se consignan en el presupuesto de la nación. El *Poder Ejecutivo* es el encargado de diseñar el presupuesto de la nación y de presentarlo al *Poder Legislativo*, donde se da el proceso de aprobación.

- a. **Los gastos públicos**, constituyen, las erogaciones que efectúa el estado para adquirir bienes instrumentales o intermedios y factores para producir bienes y servicios públicos.
- b. **Gastos corrientes de consumo**, son gastos de consumo de todos aquellos que sirven para la producción de los servicios del Estado. La calificación de gastos de consumo se debe a que dichos servicios son bienes finales, de utilidad directa para los destinatarios.
- c. **Gastos de transferencia**, son aquellas erogaciones del estado que sólo distribuyen a determinados beneficiarios, tales como pago de premios generados por los triunfos en el deporte, a los pensionistas del estado.
- d. **Gastos de inversión**, es la erogación estatal destinada a la adquisición o producción de bienes instrumentales o de capital, que

incrementen el activo fijo del estado y sirvan como instrumentos de producción, para el propio Estado, de los bienes y servicios públicos.

e. **La Clasificación funcional del sector público (Perú)**, está en función a las principales áreas de acción que desarrolle el estado, las cuales pueden vincular a uno o varios ministerios son los siguientes:

TABLA: CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DEL SECTOR PÚBLICO EN EL PERÚ

Legislativa	Trabajo	Minería	Vivienda y Desarrollo Urbano de Salud
Relaciones Exteriores	Comercio	Industria	Cultura y Deporte
Planeamiento, Gestión y Reserva de Contingencia	Turismo	Transporte	Educación
Defensa y Seguridad Nacional	Agropecuaria	Comunicaciones	Protección Social
Orden Público y Seguridad	Pesca	Medio Ambiente	Previsión Social
Justicia	Energía	Saneamiento	OTROS

10.4. EL ESTADO PERUANO

Es un conjunto de instituciones encargadas de la producción de bienes públicos, es decir, todos aquellos bienes y servicios destinados a lograr el bienestar de la sociedad.

A. Composición del Sector Público

Las entidades que conforman el sector público, se presentan a continuación:

a) **Gobierno Central**

Conformado por los poderes del Estado, El Ministerio Público y doce órganos, entre los cuales destacan: el Jurado Nacional de Elecciones y la Contraloría General, el Instituto Nacional de Planificación y el Tribunal de Garantías Constitucionales.

b) **Empresas Estatales**

Son las unidades productivas formadas con capital del Estado, las que pueden clasificarse de acuerdo al grado de participación del Estado en el capital de la empresa.

- i. Empresas Estatales puras: con 100% de capital estatal. Ej: Petroperú, Paramonga, entre otros.
- ii. Empresas Para- estatales: con 51% o más de capital estatal y el resto -49% o menos de participación privada. Ej.: Moraveco (89%), Copes (51%), Manylsa (91%), entre otras.
- iii. Empresa mixtas: Con participación estatal igual o menor a 49%, y participación privada en proporción igual o mayor a 51%. Ej: Cía. Minera Buenaventura (19%), Cemento Andino (19%), Cementos Lima (49%), entre otras.

c) **Gobierno Local**

Conformado por todos los Consejos Municipales del país y por sus empresas: Servicio Municipal de Limpieza, Caja Municipal de Crédito, etc.

- i. Instituciones públicas: Abarca, entre otros, el Archivo General de la Nación, el Instituto Nacional de Estadística, el Instituto Nacional de Estadística (INE), el Instituto Nacional de Cultura (INC), el concejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONCYTEC).

- ii. Organismos descentralizados autónomos. Abarca principalmente a la Universidades Nacionales y a las Corporaciones Departamentales de Desarrollo.
- iii. Para realizar sus actividades, el gobierno depende de ciertas leyes o costumbres y de un grupo de individuos que participan en la toma de decisiones de cada una de sus dependencias, sin embargo en la mayor parte de este capítulo consideraremos al sector público en forma global como a un agente económico.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

- **LIBRO: MACROECONOMÍA, Oliver Blanchard, 4ta edición, editorial Pearson**
- **LIBRO: MACROECONOMÍA, Andren B. Abel; Ben S. Bernanke, /Editorial Pearson/Addison Wesley, El Gasto Publico y su Financiación (Página 647 al 663)**
- **ONLINE : www.monografias.com/trabajos51/gasio-peru/gasto-peru.shtml**

RESUMEN UNIDAD 10

EL GASTO PÚBLICO

El Gasto público, es aquél en que el Estado incurre para satisfacer las necesidades públicas tales como la educación, salud, vivienda, etc.

CLASIFICACIÓN DE GASTO PÚBLICO

Los gastos del gobierno se clasifican en cuatro grupos:

El consumo estatal, como remuneraciones a trabajadores del sector público.

Inversión, principalmente gastos en la construcción de infraestructura.

Transferencias: montos de dinero brindando principalmente a los hogares.

Pago de intereses de la deuda pública

El gobierno gasta en función a los ingresos que recibe a través del aparato estatal, así como a sus actividades económicas que realiza de consumo e inversión.

LAS DECISIONES DEL GASTO PÚBLICO

Las decisiones de gasto del gobierno se toman a través de un proceso político en el cual están representados los intereses de los diferentes individuos y se consignan en el presupuesto de la Nación. El *Poder Ejecutivo* es el encargado de diseñar el presupuesto de la nación y de presentarlo al *Poder Legislativo*, donde se da el proceso de aprobación.

Gastos públicos, constituyen, las erogaciones que efectúan el Estado para producir bienes y servicios públicos.

Gastos corrientes de consumo, son gastos de consumo de todos aquellos que sirven para la producción de los servicios del Estado.

Gastos de transferencia, son aquellas erogaciones del estado que sólo distribuyen a determinados beneficiarios.

Gastos de inversión, es la erogación estatal destinada a la adquisición o producción de bienes instrumentales o de capital, que incrementen el activo fijo del estado y sirvan como instrumentos de producción.

Clasificación funcional del sector público, está en función a las principales áreas de acción que desarrolle el estado, las cuales pueden vincular a uno o varios ministerios son los siguientes:

EL ESTADO PERUANO

Es un conjunto de instituciones encargadas de la producción de bienes públicos, es decir, todos aquellos bienes y servicios destinados a lograr el bienestar de la sociedad.

Composición del Sector Publico

a. Gobierno Central: Conformado por los poderes del Estado, El Ministerio Publico y doce órganos más.

b. Empresas Estatales: Son las unidades productivas formadas con capital del Estado, las que pueden clasificarse de acuerdo al grado de participación del Estado en el capital de la empresa. Se clasifican en:

- b.1. Empresas Estatales puras: con 100% de capital estatal.
- b.2. Empresas Para- estatales: con 51% o más de capital estatal y el resto -49% o menos de participación privada.
- b.3. Empresa mixtas: Con participación estatal igual o menor a 49%, y participación privada en proporción igual o mayor a 51%.

c. Gobierno Local: Conformado por: Instituciones públicas y Organismos descentralizados autónomos.

REFORZAMIENTO UNIDAD 10

EL ESTADO EN LA ECONOMÍA

El suministro de bienes públicos es probablemente la actividad principal del Estado: defensa nacional, servicios postales, atención de la salud, educación, limpieza, etc. Sin embargo la intervención estatal en la economía se ha extendido más allá de la mera producción de bienes públicos. ¿Por qué? La razón es que existen otras dos grandes áreas en las que puede ser útil la participación del Estado.

Empresas Monopólicas.

Existen empresas que tienen cierta libertad en la fijación de precios- empresas monopólicas- que derivan su poder de la posición dominante que les otorga su participación en el mercado. En estos casos el Estado se encarga de dictar leyes que reglamenten la actividad de estas empresas.

Redistribución del ingreso

La distribución del ingreso que se genera en el mercado no es necesariamente equitativa. Más aún, en el Perú, el mercado genera una distribución muy concentrada de los ingresos, en este caso el Estado interviene para lograr una distribución más justa. Entre los mecanismos que son comúnmente utilizados por el sector público para redistribuir ingresos se encuentran: los impuestos selectivos a bienes superfluos, los subsidios a los bienes de primera necesidad, la redistribución de la propiedad (Expropiaciones), la inversión pública en los sectores más atrasados, servicios gratuitos a la población, programas de empleo, etc.

Finanzas públicas

La forma en que el sector público financia las múltiples actividades que debe realizar.

A. *El Presupuesto Nacional y la Cuenta General de la República.*

Es la ley en la cual se registran los ingresos y egresos que se estima tendrá en un país durante un año; es elaborado por el Poder Ejecutivo y aprobado por el Poder Legislativo. El Proyecto de ley del presupuesto es preparado en cada sector ministerial; estos presupuestos parciales deben ajustarse para equilibrar el presupuesto global condición necesaria para que el Poder Legislativo acepte y promulgue la correspondiente ley del Presupuesto Nacional.

Al final de la ejecución de cada presupuesto, el cual generalmente se modifica al llevarse a cabo, el registro de ingresos y egresos deja de ser un estimado y se denomina Cuenta General de la República.

B. *Componentes del Presupuesto Nacional.*

B.1. *Ingresos del Estado*

- i. **Ingresos Corrientes:** Conformados por el aporte tributario de las personas naturales y/o jurídicas. Las partida más importantes son los **impuestos indirectos**: los que pagan los contribuyentes según su mayor o menos consumo de un producto d. La otra partida son los **impuestos directos**: aquellos que pagan las personas por concepto de sus propiedades, ingresos y patrimonio.
- ii. **Ingresos de capital:** Son llamados también ingresos extraordinarios; corresponden a los ingresos obtenidos a través de las empresas públicas y también a los intereses de los valores que pertenecen al Tesoro Público.

B.2. *Egresos del Estado*

Gastos corrientes: Son tres tipos: *gastos de función*: que son los gastos que incurre el Estado para producir y otorgar bienes públicos a la comunidad a través de sus

diferentes ministerios; *gastos de transferencia*: sin pagos sin contrapartida que realiza el Estado.

Gastos de Capital: Son los gastos de inversión del Estado, es decir los gastos en formación de capital o proyectos de rendimiento futuro.

Amortización bruta de la deuda pública: Son los gastos que el Estado realiza por la devolución parcial o total de préstamos recibidos con anterioridad, provenientes de fuentes internas- Deuda Interna. o externas- Deuda Externa-

C. EQUILIBRIO PRESUPUESTAL

Para que el poder Legislativo dé trámite al proyecto de Ley de Presupuesto Nacional, éste debe presentarse cuadrado, es decir que los ingresos y gastos deben coincidir. Pueden tomarse las siguientes medidas que alteran los componentes del presupuesto nacional.

a) Aumento de ingresos

- Creando mecanismos que favorezcan una mejor y más completa recaudación tributaria.
- Creando nuevos tipos de impuestos que beneficien la estructura impositiva.
- Elevando los impuestos directos o indirectos.
- Emitiendo bonos de Tesoro Público.

b) Disminución de los gastos

- Recortando el financiamiento de proyectos no prioritarios.
- Reorganizando la actividad burocrática del Gobierno Central.
- Refinanciando los plazos de pago de la deuda pública.
- Reduciendo el consumo superfluo de las dependencias y autoridades

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 10**AUTOEVALUACIÓN N° 10****1.- EN QUE CONSISTE LOS GASTOS CORRIENTES DE CONSUMO:**

- A).- Los gastos que realiza los gobiernos regionales y locales
- B).- Los gastos que realiza el gobierno central
- C).- Son aquellos que sirven para la producción de los servicios del estado
- D).- Los gastos que realiza para la defensa nacional y el orden interno
- E).- Las compras que realiza el gobierno

Respuesta: C)

2.- LOS GASTOS DE TRANSFERENCIA SON:

- A).- La cantidad de inversión para la pobreza extrema
- B).- La cantidad de inversión en programas sociales
- C).- Las erogaciones que realiza el gobierno para determinados beneficiarios
- D).- Los montos que el gobierno destina en caso de emergencia
- E).- La curva de eficiencia de la inversión social.

Respuesta: C)

3.- LA CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DEL SECTOR PÚBLICO ESTA EN FUNCIÓN;

- A).- De la rama legislativa
- B).- Del poder ejecutivo.
- C).- Del poder judicial
- D).- A las principales áreas de acción que desarrolla el estado.
- E).- A los ministerios y organismos públicos descentralizados

Respuesta: D)

CUESTIONARIO N° 10

1. ¿Qué es el gasto público?
2. ¿Cómo se clasifica los gastos públicos?
3. ¿Qué es el consumo de gobierno?
4. ¿En qué consiste las decisiones del gasto público?
5. ¿Qué significa las transferencias?
6. ¿Defina que significa el pago de los intereses de la deuda pública?

UNIDAD XI

LA DEMANDA Y OFERTA AGREGADA

11.1 LA DEMANDA AGREGADA

Es la cantidad de bienes y servicios que los habitantes, las empresas y las entidades públicas de un país quieren comprar.

La Demanda agregada de una economía en un periodo dado está determinada por el gasto total en consumo privado, el gasto público, inversión y las exportaciones netas (X-M)

$$DA = C + I + G + (X - M)$$

11.2 LA CURVA DE DEMANDA AGREGADA

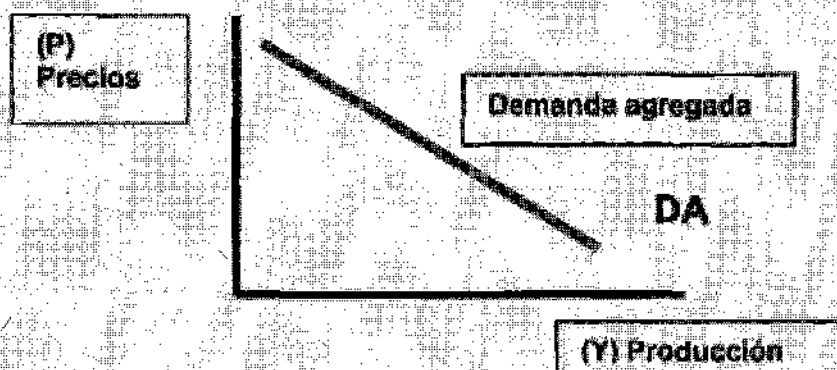
Representa la cantidad de bienes y servicios que los habitantes, las empresas y las entidades públicas de un país quieren comprar *para cada nivel de precios*.

La curva de Demanda Agregada recoge la relación existente entre el nivel general de precios (P) de la economía y el nivel de gasto agregado de todos los bienes y servicios producidos por la economía (Y). Conforme aumenta el nivel general de los precios, la demanda agregada será menor.

Al elevarse el nivel general de los precios, la cantidad de bienes y servicios que puedan adquirirse con un stock determinado de dinero y de otros activos financieros disminuye. Además, un nivel de precio creciente hará que los

bienes y servicios sean menos competitivos en los mercados internacionales y por lo tanto, la demanda exterior neta disminuirá- Para obtener la curva de Demanda Agregada de la Economía se requiere que el mercado de bienes y servicios, y el mercado de dinero, ambos estén en equilibrio.

GRÁFICO: LA CURVA DE LA DEMANDA AGREGADA



11.3 LOS DETERMINANTES DE LA DEMANDA AGREGADA

Depende de muchos factores entre las más importantes, se identifica:

- El Nivel de los precios
- Las Expectativas de la economía
- La política fiscal y la política monetaria
- El comportamiento de la economía mundial

11.4 LA OFERTA AGREGADA

La oferta agregada (OA), se define como la cantidad total de bienes y servicios (PBI) que se ofrecen a la venta a los diferentes niveles generales de precios posibles.

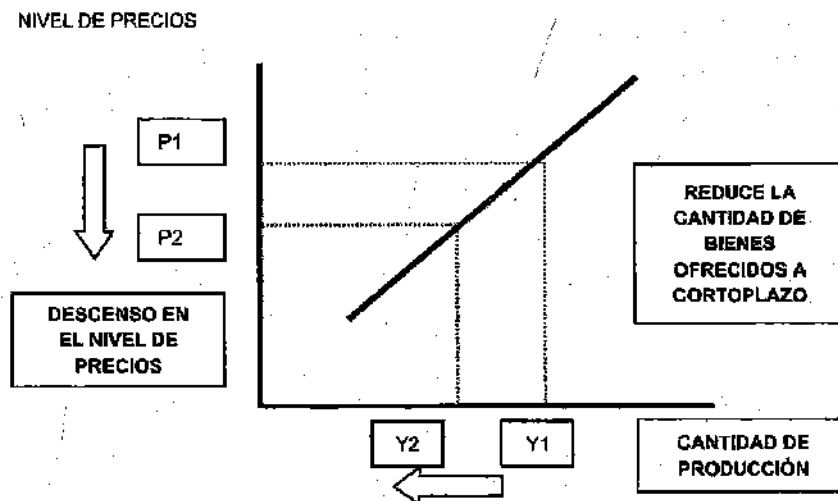
$$OA = PBI$$

11.5 LA CURVA DE LA OFERTA AGREGADA

La curva de oferta agregada indica la cantidad de bienes y servicios que producen y venden empresas a cualquier nivel dado de precio.

La gráfica de la curva de la oferta agregada a corto plazo.

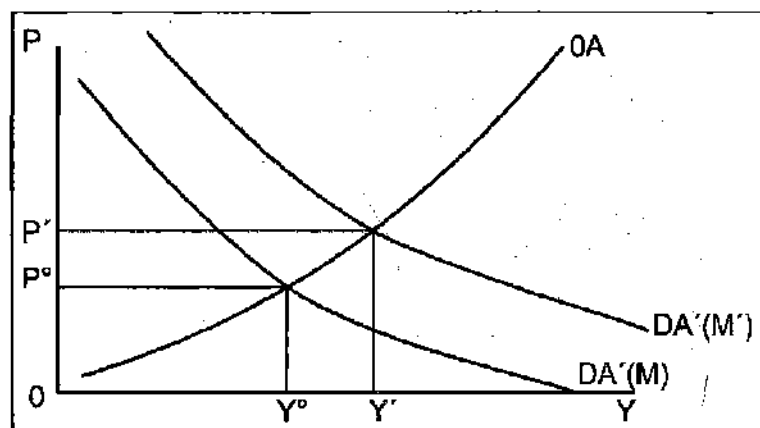
GRÁFICO: LA CURVA DE LA OFERTA AGREGADA



11.6 EL EQUILIBRIO DE LA DEMANDA Y OFERTA AGREGADA

Se produce cuando se interseca la curva de la demanda agregada y oferta agregada en el corto plazo de una economía.

GRÁFICO: EL EQUILIBRIO DE LA DEMANDA Y OFERTA AGREGADA



En el gráfico notamos, que el equilibrio inicial se produce cuando se interfecta la demanda agregada prima (DA') con la oferta agregada (OA), en el nivel general de precios (P^0) y el nivel de ingreso (Y_0), generando el primer punto de equilibrio, posteriormente la demanda agregada (DA'') se desplaza hacia la derecha, modificándose el punto de equilibrio, dentro de la misma curva de la oferta agregada.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

* LIBRO: MACROECONOMÍA / Autor: Rudiger Dornbusch y Stanley Fischer, / Editorial instituto de tecnología de Massachussetts, Sera. Edición, 1985 /

Lectura: La Demanda y Oferta Agregada

* LIBRO: PRINCIPIOS DE MACROECONOMÍA, N. Gregory Mankiw, Editorial Me Graw Hill, Capitulo 31 la Demanda y Oferta Agregada (Página 633 al 653)

*ON LINE: www.wikilearning.com/monografia/ihnmaynardkeynes-demanda-y-oferta-agregada/13747-4

www.efprisma.com/apuntes/economia/definiciondemacroeconomia/default.as

RESUMEN UNIDAD 11

LA DEMANDA Y OFERTA AGREGADA

La Demanda Agregada

Es la cantidad de bienes y servicios que los habitantes, las empresas y las entidades públicas de un país quieren comprar. Está determinada por el gasto total en consumo privado, el gasto público, inversión y las exportaciones netas (X-M)

$$DA = C + I + G + (X - M)$$

La curva de Demanda Agregada

Representa la cantidad de bienes y servicios que los habitantes, las empresas y las entidades públicas de un país quieren comprar *para cada nivel de precios*.

La curva de demanda agregada tiene pendiente negativa. Al elevarse el nivel general de los precios, la cantidad de bienes y servicios que puedan adquirirse con un stock determinado de dinero y de otros activos financieros disminuye, y viceversa.

Los determinantes de la demanda agregada

Depende de muchos factores:

El Nivel de los precios, las Expectativas de la economía, la política fiscal y la política monetaria y el comportamiento de la economía mundial.

La Oferta Agregada

La oferta agregada (OA), se define como la cantidad total de bienes y servicios (PBI) que se ofrecen a la venta a los diferentes niveles generales de precios posibles.

$$OA = PBI$$

La curva de la Oferta Agregada

La curva de oferta agregada indica la cantidad de bienes y servicios que producen y venden empresas a cualquier nivel dado de precio.

Tiene pendiente positiva pues a mayor nivel de precio mayor será mayor cantidad ofertada de bienes y servicios.

El equilibrio de la demanda y oferta agregada

Se produce cuando se intersecta la curva de la demanda agregada y oferta agregada en el corto plazo de una economía.

REFORZAMIENTO UNIDAD 11

MODELO DE LA DEMANDA AGREGADA IS - LM

- Curva IS

Consideremos la renta o ingreso nacional (Y) o PBI

$$Y = C + I + G + X_N \text{ Donde } X_N = \text{Exportaciones netas}$$

El consumo privado será:

$$C = c(1 - t)Y$$

Introducimos esto en nuestra ecuación y quedaría así:

$$Y = c(1 - t)Y + I + G + X_N$$

La Inversión disminuye linealmente con los tipos de interés:

$$I = I_m - b \cdot i$$

Donde b representa la sensibilidad de las empresas privadas al tipo de interés bancario e i ese tipo de interés. Nuestro modelo ahora es así:

$$Y = c(1 - t)Y + I_m - b \cdot i + G + X_N$$

Podemos hallar este valor de equilibrio:

$$Y = \frac{I_m - b \cdot i + G + X_N}{1 - c(1 - t)}$$

- Curva LM

: Los agentes demandan dinero para poder actuar en el mercado. El dinero interesa en términos reales, no nominales. ¿Qué quiere decir esto? Que importan los niveles de precios. La oferta de dinero depende del Banco Central del país, que es el único organismo que puede emitir dinero, pero este luego deja que el resto de los bancos lo distribuyan y cobren intereses por prestarlo. En cualquier caso, la Demanda Monetaria se puede representar

como el cociente de dos variables, M , la cantidad total de dinero en la economía, y P , los niveles de precios. Es decir (M/P)

.Esa demanda se puede suponer que depende así del resto de la economía: a mayor nivel de renta, se demandará más dinero para comprar en los mercados, pero un mayor tipo de interés disuadirá generalmente de demandar dinero, ya que este debe ser reintegrado cuando se pide como préstamo. De ahí que se represente la demanda así:

$$\frac{M}{P} = kY - hi$$

Si suponemos que la oferta y demanda monetarias están igualadas en el mercado monetario, podemos coger la ecuación anterior y despejar la renta:

$$Y = \frac{(M/P) + hi}{k}$$

Que es una curva que relaciona los niveles de renta y de tipos de interés para los que el mercado monetario está en equilibrio. Ésta es la curva LM.

• Equilibrio IS-LM

Si tomamos las curvas IS y LM. Tomamos las ecuaciones obtenidas:

$$Y = \frac{I_m - bi + G + X_N}{1 - c(1 - t)}, \quad Y = \frac{(M/P) + hi}{k}$$

Podemos despejar, usando los métodos para sistemas de ecuaciones lineales. Esta curva tendría la siguiente expresión:

$$Y = \frac{1}{h[1 - c(1 - t)] + bk} \left[h(I_m + G + X_N) + \frac{Mb}{P} \right]$$

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 11**AUTOEVALUACIÓN N° 11****1.- LA CURVA DEMANDA AGREGADA:**

- A).- Esta representado por la demanda de bienes
- B).- Esta representado por la demanda de bienes y servicios
- C).- Recoge la relación existente entre el nivel general de los precios de la economía
- D).- Recoge la relación existente entre el nivel general de los precios de la economía y El nivel de gasto agregado
- E).- Las compras que realiza el gobierno

Respuesta: D)

2.- LA OFERTA AGREGADA SE DEFINE:

- A).- La cantidad total de bienes y servicios que se ofrece a los diferentes niveles generales de precios
- B).- La cantidad total de bienes y servicios que se ofrece
- C).- Las bienes y servicios que realiza el gobierno para determinados beneficiarios
- D).- La oferta del mercado
- E).- La suma de todas las ofertas de los diferentes mercados.

Respuesta; A)

3.- EL EQUILIBRIO DE LA DEMANDA Y OFERTA AGREGADA SE PRODUCE:

- A).- La demanda agregada es igual a la oferta agregada
- B).- La oferta agregada es mayor a la demanda agregada

- C).- La demanda agregada es mayor que la oferta agregada
- D).- Se unen las pendientes de ambas curvas.
- E).- Las pendientes se intersectan

Respuesta: A)

CUESTIONARIO N° 11

1. ¿Defina cuáles son los componentes de la demanda agregada?
2. ¿Explique qué significa la curva de la demanda agregada?
3. ¿Enumere los determinantes de la demanda agregada?
4. ¿Qué es la oferta agregada?
5. ¿Defina que es la curva de la oferta agregada?
6. ¿Describa el equilibrio de la demanda y oferta agregada de la economía?

UNIDAD XII

EL DINERO EN LA ECONOMÍA

12.1 DEFINICIÓN

El dinero está representado en monedas y billetes, no tiene valor en sí mismo, pero su valor radica en las cosas que se puedan comprar con él.

12.2 LAS FUNCIONES DEL DINERO

Medio de cambio

Con el dinero se realizan las transacciones económicas y los intercambios los diversos agentes económicos; es decir, se compran y se venden los bienes y servicios.

Medición de valor

El dinero se utiliza como criterio para determinar el valor de una gran cantidad de bienes y servicios en la sociedad. El valor de los bienes ya no tiene que expresarse en función de otras cosas como sucedía con el trueque (un carro igual a cien maletas o un libro igual a cinco pollos). La forma en que ahora se mide el valor de algún bien o servicio es a través del dinero, por lo que se consigue establecer una medida convencional (así como la distancia se mide en metros, kilómetros, etc., el peso en kilos, toneladas, etc., el valor de un bien o servicio se mide en dinero, en cientos, miles, millones de pesos, dólares, euros).

Depósito de valor

El dinero, dado que es fácilmente gastable, se puede utilizar en cualquier momento o situación; es decir, es muy líquido, por lo tanto, es una forma sencilla de depositar el valor. Con él se pueden hacer un gran número de transacciones de forma fácil y rápida; por esta razón, al ser depósito de valor, se puede recibir a cambio de otra mercancía o servicio, la cual tiene un valor que exige ser pagado.

12.3 LOS TIPOS DE DINERO

a) Dinero mercancía

Se utiliza como medio de cambio y también se compra y vende como un bien ordinario. Es tan valioso en el comercio y otros usos como lo es el dinero.

b) Dinero signo

Es aquel medio de pago cuyo valor o poder adquisitivo como dinero es superior al costo de producción y el valor de sus otros usos.

El billete de cien dólares, por ejemplo, vale mucho más como dinero que como un trozo de papel de buena calidad.

Las monedas también pueden ser dinero- signo cuando su valor como dinero es superior al valor del cobre o del níquel del que están hechas. Sin embargo, a veces el valor del metal del que están hechas las monedas aumenta extraordinariamente en relación con su valor como dinero, y como consecuencia, desaparecen rápidamente de la circulación.

La condición esencial que permite la existencia del dinero-signo es que esté controlado el derecho a producir dinero.

c) Dinero de curso legal:

Es aquel que el gobierno ha declarado aceptable como medio de cambio y como forma legal de cancelar las deudas. Normalmente, este es el único medio de pago aceptado por el gobierno, por ejemplo, los impuestos. Con este apoyo legal, el dinero de cada país tiene grandes probabilidades de ser aceptado generalmente en los intercambios. La mayoría de los países producen y utilizan su propio dinero, pero en los que tienen una elevada tasa de inflación, que hace que el poder adquisitivo del dinero disminuya rápidamente, la gente a veces comienza a utilizar monedas extranjeras incluso aunque la moneda local continúe siendo de curso legal.

d) Dinero- pagaré:

Es un medio de cambio utilizado en la deuda de una empresa o persona, un ejemplo es un depósito bancario, ya que este tiene que entregar al depositario dólares siempre que los solicite; es un medio de cambio ya que la gente está dispuesta a aceptar cheques como pago.

12.4 EL CUASIDINERO

Se denomina así, a aquellos bienes que reemplazan temporalmente al dinero en alguna de sus funciones.

Los cuasidinero son los depósitos a plazo en las entidades financieras. En segundo grado, también lo son los títulos privados y públicos, los pagarés, letras de cambio, los debentures, entre otros.

El cuasidinero puede actuar como reserva de valor o como instrumento de cambio. Los pagarés pueden ser descontados en el banco como medio de pago.

La diferencia con el dinero es la falta de generalidad en su circulación, por cuanto sólo se utilizan en determinados mercados.

12.5 LA CREACIÓN DEL DINERO EN LA ECONOMÍA

El dinero es creado por dos formas:

- a) Por emisión primaria, que realiza el Banco Central de reserva de los países, por estar autorizada por su ley orgánica y la constitución política.
- b) Por los préstamos que realizan los bancos comerciales.

12.6 LAS CARACTERÍSTICAS DEL DINERO

- a) La unidad, todas las unidades monetarias, deben intercambiarse unas con otras.
- b) La estabilidad, permite realizar un mejor cálculo financiero y económico de las transacciones.
- c) Libertad, se puede cambiar dinero por cualquier bien o servicio, así como por cualquier moneda extranjera.

12.7 LA OFERTA MONETARIA

- Es el total de Dinero que circula en una Economía.
- El BCRP, es la Institución que determina la cantidad de dinero en circulación, tanto en Billetes y Monedas, así como el movimiento de cheques.

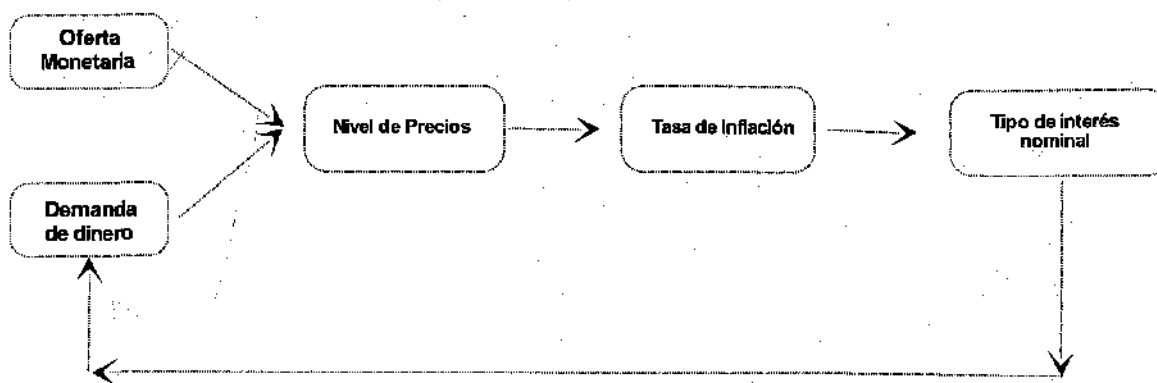
Los componentes de la oferta monetaria

$$\text{Mo} = \text{Emisión Primaria}$$

- Billetes y Monedas emitidos
- Depósitos del Sistema Financiero (encaje)

- $M_1 = M_0 + \text{Depósito a la Vista en el M.N.}^4 \text{ del Sector Privado en el Sistema Bancario}$
- $M_2 = M_1 + \text{Depósito de Ahorro del Sector Privado en el Sistema Bancario}$
- $M_3 = M_2 + \text{Depósito a Plazo en M.N, y otros Valores en M.N. del Sector Privado en el Sistema Bancario.}$
- $M = \text{Liquidez en Moneda Nacional}$
- $M_4 = M_3 + \text{Depósito en Moneda Extranjera.}$
- $M = \text{Liquidez Total del Sistema Bancario}$

GRÁFICO: RELACIONES ENTRE EL DINERO, LOS PRECIOS Y LOS TIPOS DE INTERÉS



12.8 LA LIQUIDEZ DE LA ECONOMÍA

1) **Moneda Nacional ==> Dinero + Cuasidinero**

Dinero => Suma del circulante y los depósitos a la vista mantenidos por el Sector Privado.

Cuasidinero => Depósitos de Ahorro + Depósitos a Plazos + Cédulas Hipotecarias + Letras Hipotecarias + Bortos emitidos por Instituciones Financieras + Otros Valores

⁴ M.N. Significa moneda nacional

2) **Moneda Extranjera** Depósito (Vista, Ahorro y Plazo) + CBME + Bonos + Valores emitidos por el BCRP (Certificado de Divisas, Bonos) + Otras Obligaciones en M.E

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

LIBRO: PRINCIPIOS DE MACROECONOMÍA, N. Gregory Mankiw, Editorial Me Graw Hill, / Capítulo 27, El Sistema Monetario (Página 551 al 564)

ON LINE: www.eumed.net/cursecon/12/12-1.htm

RESUMEN UNIDAD 12

EL DINERO

Dinero, es todo instrumento generalmente aceptado como medio y pago.

Las condiciones del dinero:

1. Debe ser relativamente escaso y que su valor se mantenga relativamente estable con el paso del tiempo
2. Se pueda conservar sin que sufra deterioro.
3. Sea fácilmente transferible y fraccionable.
4. Todas las unidades del bien sean exactamente idénticas.

Las principales funciones del dinero son facilitar los intercambios, medir el valor de las cosas, y permitir el depósito de valor, es decir como medio de cambio, el dinero facilita la división del trabajo, y como depósito de valor, facilita el ahorro y la acumulación de capital.

Las clases de dinero son las siguientes:

- a. El dinero-mercancía, su valor como unidad monetaria que tiene como mercancía.

- b. El dinero-metálico, es aquel dinero de pleno contenido en el que mercancía utilizada es un metal precioso.
- c. El dinero convertible, se encuentra materializado en bienes cuyo valor intrínseco es mucho menor que su valor monetario
- d. El dinero-fiduciario o dinero-signo, es el que se basa en la confianza de quien lo posee en quien lo emite
- e. El dinero-papel, es dinero-fiduciario materializado en papeles también se llama dinero de curso legal y dinero de curso forzoso.
- f. El dinero-bancario, es formado por los depósitos existentes en los bancos y demás entidades financieras.

La creación del dinero, se realiza por emisión primaria, que realiza el Banco Central de Reserva, por estar autorizada por su ley orgánica y la constitución política de los países y por los bancos comerciales a través de los préstamos que realiza.

REFORZAMIENTO UNIDAD 12

TEORÍA CUANTITATIVA DEL DINERO

La teoría cuantitativa del dinero es una teoría económica de determinación del nivel de precios que establece la existencia de una relación directa entre la cantidad de dinero y el nivel general de los precios.

LAS TRANSACCIONES Y LA ECUACIÓN CUANTITATIVA

La relación entre las transacciones y el dinero se expresa en la siguiente ecuación llamada ecuación cuantitativa:

$$\begin{array}{ccccccc} \text{Dinero} & \times & \text{Velocidad} & = & \text{Precio} & \times & \text{Transferencias} \\ M & \times & V & = & P & \times & T \end{array}$$

Dónde:

M= Es la cantidad de dinero

V= **Velocidad-transacciones del dinero**

P= Nivel de precios

T= Número de veces por periodo que se intercambian bienes o servicios por dinero

El primer miembro de la ecuación cuantitativa transmite información sobre el dinero utilizado para realizar las transacciones. M es la cantidad de dinero. V se denomina **velocidad-transacciones del dinero** y mide la tasa a la que circula el dinero en la economía. En otras palabras, la velocidad indica el número de veces que cambia de manos una peseta en un determinado periodo de tiempo.

El producto del precio de una transacción y el número de transacciones, PT , es igual al número de pesetas intercambiadas en un año.

Ejemplo: En un año se venden 1000 productos a 2.00 Nuevos Soles cada uno. En ese caso, T es igual a 1000 y P es igual a 2.00 Nuevos Soles por pan. El número total de Nuevos Soles intercambiadas es:

$$PT = S/. 2.00. /Und. \times 1000 Und. /año = S/.2000 /año.$$

El segundo miembro de la ecuación cuantitativa es igual a S/. 2000 al año, que es el valor monetario de todas las transacciones.

Suponiendo que la cantidad de dinero que hay en la economía es de S/. 500. Reordenando la ecuación cuantitativa, podemos calcular la velocidad de la forma siguiente:

$$V = PT/M \quad \rightarrow V = (S/.2000 /año) (S/.500) \rightarrow V = 4 \text{ veces al año.}$$

Es decir para que se realicen S/.2000 de transacciones al año con S/.500 de dinero, cada Nuevo sol (S/.) debe cambiar de manos 4 veces al año.

La ecuación cuantitativa es una *identidad*, es útil porque muestra que si varía una de las variables, también debe variar otra u otras para mantener la igualdad, de este modo si aumenta la cantidad de dinero y la velocidad del dinero no varía, debe aumentar el precio o el número de transacciones.

LA PRODUCCIÓN Y LA ECUACIÓN CUANTITATIVA

El problema de la ecuación anterior es difícil medir el número de transacciones, T. Es por esto que la producción total de la economía, Y se puede reemplazar por este término.

Las transacciones -T y la producción- Y están estrechamente relacionadas sin embargo existen diferencias, así cuando una persona vende un auto usado a otra persona, realiza una transacción utilizando dinero, aun cuando el auto usado no forme parte de la producción actual.

Si Y representa la cantidad de producción y P el precio de una unidad de producción. Entonces Y representa al **PIB real**, P es el deflactor de PIB y P.Y es el **PIB nominal**. La ecuación cuantitativa se convierte en:

$$\begin{array}{rccccccc} \text{Dinero} & \times & \text{Velocidad} & = & \text{Precio} & \times & \text{Producción} \\ M & \times & V & = & P & \times & Y \end{array}$$

Al ser Y también es la renta total, en esta versión de la ecuación cuantitativa V es la **velocidad-renta del dinero**. Ésta indica el número veces que entra un Nuevo sol S/. en la renta de una persona durante un determinado periodo de tiempo.

LA FUNCIÓN DE DEMANDA DE DINERO Y LA ECUACIÓN CUANTITATIVA

Al ver cómo afecta el dinero a la economía, es importante expresar la cantidad de dinero en términos de la cantidad de bienes y servicios que pueden comprarse con él. Esta cantidad es M/P y se denomina saldos monetarios reales.

En el ejemplo anterior los saldos monetarios reales miden el poder adquisitivo de la cantidad de dinero, la cantidad de dinero es de S/. 500 y el precio del único bien producido por la economía es de S/.2.00, los saldos monetarios reales son 250 unidades del bien.

- Las personas demandan dinero por diversos motivos:
- Para poder realizar transacciones
- Demanda como activo financiero: el dinero tiene un valor y el público puede preferir mantener una parte de su riqueza en forma de dinero, especialmente en momentos de incertidumbre.

La demanda de dinero, por uno u otro motivo, presenta una relación negativa con el tipo de interés y positiva con el ingreso

$$(M/P)^d = f(Y, i)$$

(+) (-)

Dónde:

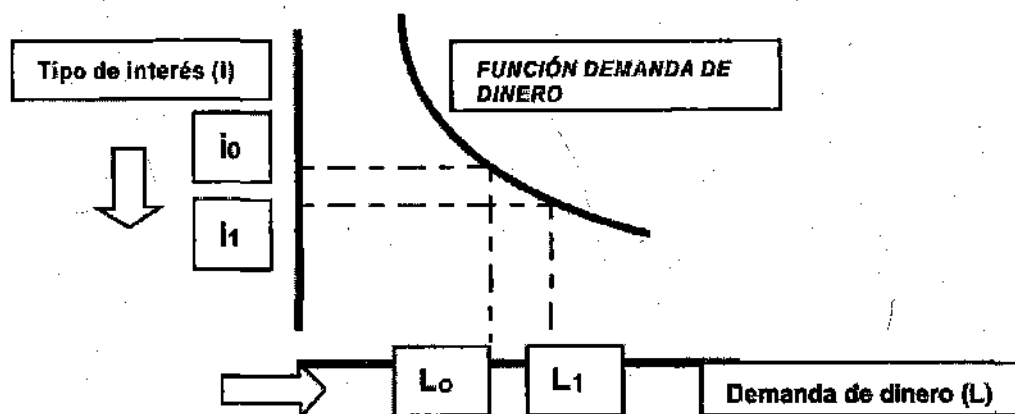
$(M/P)^d$ = Demanda de saldos reales

Y = Ingresos

i = Tasa de interés

- Si suben los tipos aumenta el coste de oportunidad de tener el dinero líquido y no tenerlo depositado en un banco donde produce intereses. Por ello, la gente tratará de mantener en líquido el mínimo necesario.
- Si por el contrario bajan los tipos este coste de oportunidad se reduce, lo que hará que a la gente no le importe mantener en efectivo una mayor proporción de sus ahorros.
- A mayor renta, mayor consumo y por tanto mayor demanda de dinero y viceversa.

GRÁFICO: FUNCIÓN DEMANDA DE DINERO



AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 12**AUTOEVALUACIÓN N° 12****1.- QUE ES EL CUASIDINERO:**

- A).- Esta representado por los dólares golondrinos
- B).- Esta representado por el oro
- C).- Es aquellos bienes que reemplazan temporalmente al dinero
- D).- Es aquellos bienes que reemplazan temporalmente al dinero en algunas de sus funciones
- E).- Las compras de dólares que realiza el gobierno

Respuesta: D)

2.- EL DINERO EN LA ECONOMÍA SE CREA:

- A).- Por emisión primaria
- B).- Por emisión secundaria
- C).- Por la emisión primaria y los préstamos que realizan los bancos
- D).- La creación de billetes y monedas que realiza el BCRP
- E).- La suma de los billetes y monedas más los cheques a la vista

Respuesta: C)

3.- LA LIQUIDEZ DE LA ECONOMÍA EN MONEDA NACIONAL ESTAREPRESENTADO POR:

- A).- Los billetes y monedas
- B).- Los billetes y monedas más cheques a la vista
- C).- El dinero más el cuasidinero
- D).- Los billetes, monedas, cheques a la vista y los ahorros
- E).- Los billetes, monedas .cheques a la vista y ahorros a plazos

Respuesta: C)

CUESTIONARIO N° 12

1. ¿Defina que es el dinero?
2. ¿Explique qué significa medio de cambio?
3. ¿Describa que significa la medición de valor?
4. ¿Explique qué significa depósito de valor?
5. ¿Defina que es la curva de la oferta agregada?
6. ¿Describa el dinero mercancía?
7. ¿Explique el dinero signo?
8. ¿Explique el dinero de curso legal?
9. ¿Describa el dinero pagaré?
10. ¿Qué significa el cuasidinero?
11. ¿Enumere cuales los cuasidineros?
12. ¿Describa cómo se crea el dinero en la economía?
13. ¿Describa las características del dinero?
14. ¿Explique que es la oferta monetaria?
15. ¿Describa los componentes de la oferta monetaria?
16. ¿Explique la conformación de la liquidez de la economía?

UNIDAD XIII

LA POLÍTICA FISCAL

13.1 DEFINICIÓN

Son las normas o medidas que el Estado dispone para evitar o corregir los desequilibrios fiscales, con el propósito de alcanzar los objetivos en términos de ingreso, gasto y financiamiento del sector público.

En el campo de las finanzas públicas, la política fiscal como acción del Estado busca el equilibrio fiscal entre lo recaudado por impuestos y otros ingresos, y los gastos gubernamentales (que los ingresos del gobierno sean iguales a sus gastos).

- Cuando los ingresos son iguales a los gastos, se presenta un equilibrio fiscal.
- Cuando los ingresos superan a los gastos, estamos frente a un superávit fiscal.
- Cuando los gastos son mayores a los ingresos, se presenta un déficit fiscal.

13.2 LOS OBJETIVOS DE LA POLÍTICA FISCAL

A. Redistribuir la renta y los recursos del Estado mediante los impuestos:

Lo cual significa que las personas que tienen mayores ingresos tributarán más. Asimismo, los recursos del Estado generados por los impuestos deben ser distribuidos de manera equitativa entre la población para mejorar su calidad de vida.

B. Contrarrestar los efectos de los auges y de las crisis económicas:

Esto se logra a través de las políticas fiscales expansivas o contractivas, que contribuyan al crecimiento de la economía.

- D. Aumentar el nivel general de la renta real y de la demanda:** El incremento de la renta y el de la demanda permitirán aumentar la capacidad de compra de la población y esto redundará en el crecimiento de la producción.

13.3 LAS HERRAMIENTAS DE LA POLÍTICA FISCAL

Para lograr alcanzar las metas fiscales de la economía, el Estado utiliza los impuestos y el gasto público, como herramientas de la política fiscal.

- **Los impuestos:**

Representan las obligaciones pecuniarias (de dinero) que las familias y las empresas deben pagar por las transacciones realizadas dentro del país. Sirven para calcular la presión tributaria; es decir, el porcentaje de impuestos que se recauda en función al PBI, el indicador de mayor importancia para la toma de decisiones por parte del Estado.

$$\text{Presión Tributaria} = \frac{\text{Total de la recaudación tributaria}}{\text{Monto del PBI}}$$

Los tipos de impuestos:

Los impuestos pueden ser directos (los que recaen sobre la renta y el patrimonio de las empresas y de las personas; por ejemplo: impuesto a la renta, impuesto predial, impuesto automotriz) e indirectos (los que recaen sobre los bienes y servicios, es decir sobre las transacciones comerciales, y que afectan al mercado; ejemplos: IGV e ISC (Impuesto selectivo al consumo, que se aplica a los bienes considerados suntuosos, licores, perfumes, joyería)

Tasas de impuestos y tipo impositivo:

Los impuestos son generalmente calculados con base en porcentajes, llamados tasas de impuestos o alícuotas, sobre un valor particular, que se conoce como la base imponible.

Los sistemas de impuestos varían a medida que aumenta la base imponible a la que se aplica el impuesto. Normalmente esta base imponible es algún valor relacionado con el ingreso total, renta o ganancia de una persona natural o persona jurídica o agente económico.

De acuerdo a la variación de la cuantía porcentual del impuesto estos se clasifican en:

a) Impuesto plano o proporcional

Es cuando el porcentaje no es dependiente de la base imponible o la renta del individuo sujeto a impuestos.

- c) **Impuesto progresivo**, cuando a mayor ganancia o renta, mayor es el porcentaje de impuestos sobre la base.

c) **Impuesto regresivo**, cuando a mayor ganancia o mayor renta, menor el porcentaje de impuestos que debe pagarse sobre el total de la base imponible.

Gasto público

Representa los distintos egresos o gastos económicos que el gobierno realiza para alcanzar los objetivos del programa de gobierno. Dentro de estos gastos podemos mencionar el pago de planillas del sector público, la compra de bienes de capital, el pago por servicios prestados a entidades del Estado, servicio de la deuda externa e interna, gastos por la administración de la justicia, gastos por la defensa nacional y orden interno.

13.4 LAS CLASES DE POLÍTICA FISCAL

Todo gobierno puede aplicar políticas fiscales que le permitan lograr el crecimiento y la estabilidad económica del país, para ello los impuestos y el gasto público, pueden ser modificados de tal forma que permiten una expansión o una contracción de la economía.

1) La política fiscal contractiva

Aumento en los impuestos: El incremento de los impuestos directos (impuesto a la renta) provoca una disminución en la renta personal disponible reduce el consumo de las familias, bajan las ventas, desciende la producción. El incremento de los impuestos indirectos (IGV, ISC) provoca un aumento en los precios de los bienes y servicios, reduce el consumo de las familias, bajan las ventas, desciende la producción, las empresas reciben menos beneficios y, por lo tanto, se desalienta la inversión.

Reducción en los gastos públicos: Cuando el gobierno decide reducir sus gastos las familias reciben menos servicios públicos (salud, educación, vivienda, etc.) y menos transferencias (menos recursos para obras públicas), provocando una disminución de la inversión pública.

2) La política fiscal expansiva

Se realiza de dos formas:

Reducción de los impuestos: Al reducirse los impuestos directos (impuesto a la renta) se incrementa la renta personal disponible, aumenta el consumo de las familias y crece la producción.

Al reducirse los impuestos indirectos (IGV, ISC, etc.) los precios de los bienes y servicios bajan, aumenta el consumo de las familias, crece la producción y las empresas se sienten estimuladas a incrementar sus inversiones.

Aumento en los gastos públicos: Las familias incrementan su renta personal disponible debido a las transferencias que el gobierno realiza a través de los programas sociales (Vaso de Leche, Juntos, etc.) u obras públicas (carreteras, colegios, etc.) que promueven mejores condiciones de vida.

13.5 LA POLÍTICA FISCAL 2009-2011

En el Marco Macroeconómico Multianual, 2009-2011, se expresa los objetivos propuestos para la política fiscal del gobierno peruano, las mismas que son:

1) Reducir las presiones inflacionarias, en consistencia con las medidas de política monetaria dispuestas por el BCRP, de esta forma se espera una convergencia gradual hacia el rango de metas explícitas de inflación.

2) Mantener un clima apropiado para una inversión privada alta y sostenible en el tiempo, de tal manera que no genere “cuellos de botella” en el mediano plazo y permita un crecimiento sostenible en el largo plazo.

En un contexto donde el ahorro privado no es suficiente para financiar la inversión es necesario que el ahorro público se incremente y contribuya a moderar la presión sobre la cuenta corriente de la balanza de pagos.

3) Mejorar la calidad del gasto público y la gestión de las políticas públicas, priorizando las actividades y proyectos que tengan mayor rentabilidad social y cuyo objetivo central sea mejorar la calidad de vida de los más pobres, en tanto estos consigan su total inclusión en la dinámica regular del crecimiento económico.

13.6 EL FINANCIAMIENTO PARA CUBRIR EL DÉFICIT FISCAL

La sostenibilidad fiscal se basa en la necesidad del gobierno de conseguir recursos necesarios para cubrir el déficit fiscal a través del financiamiento interno y del financiamiento externo.

Financiamiento interno: Proceso mediante el cual el gobierno utiliza sus propios recursos tales como:

- Privatizaciones y concesiones.
- Operaciones con el BCRP
- Mercado local de capital, a través de la emisión de instrumentos de deuda, tales como los bonos soberanos (de mediano y largo plazo), y letras del tesoro público (corto plazo).
-

Financiamiento externo; Proceso mediante el cual el gobierno utiliza otros recursos tales como:

- Préstamos de organismos multilaterales: Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), Banco Mundial (BM).
- Préstamos de organismos bilaterales: Club de París.
- Banca comercial.
- Emisiones de instrumentos de deuda en el mercado internacional, los cuales permiten diversificar las fuentes de financiamiento con instrumentos muy versátiles que facilitan las operaciones de administración de pasivos (bonos Brady, emisión de bonos globales con el objetivo de captar nuevo capital).

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

LIBRO: MACROECONOMÍA, Michael Parkin, Editorial Pearson/Addison Wesley / Capítulo 26, Política fiscal (Pagina 604 al 621)

ON LINE: www.mailxmail.com/curso-conceptos-basicos-economia/politica-fiscal

RESUMEN UNIDAD 13

LA POLÍTICA FISCAL

La **política fiscal**, es el conjunto de medidas e instrumentos que toma el estado para recaudar los ingresos necesarios para la realización de la función del sector público.

El **propósito de la política fiscal**, es brindar mayor estabilidad al sistema económico, al mismo tiempo que trata de conseguir el objetivo de ocupación plena.

Los **tributos**, son las prestaciones en dinero que el estado, en su ejercicio de poder, exige a los agentes económicos con el objeto de recaudar recursos para el cumplimiento de sus fines.

Gestión Tributaria, mide el conjunto de acciones vinculado a la captación de los impuestos, que aplican los gobiernos, en su política económica.

El **gasto público** se define como el gasto que realizan los gobiernos nacional, regional y local a través de los gastos corrientes y los gastos de inversiones públicas.

Los **objetivos de la Política Fiscal**, son la plena ocupación (mayor nivel de empleo posible), el control de la demanda agregada mediante los impuestos y el gasto público y controlar un déficit o un superávit.

El **ámbito de la Política Fiscal**, es a nivel nacional y busca que el déficit fiscal tenga una trayectoria decreciente.

La fiscalidad de un país, se utiliza el indicador de la presión tributaria.

El impuesto, es una medida que usa el estado para recaudar recursos y atender labores y tareas que son de beneficio para todos los miembros de la sociedad.

El cálculo de los impuestos, generalmente calculados por las tasas de impuestos.

Los sistemas de impuesto, son regresivos (a mayor ganancia menor tasa de impuestos), progresivo (a mayor ganancia mayor tasa de impuestos) y proporcionales (los contribuyentes pagan la misma proporción de su renta).

Los impuestos directos, se aplican de forma directa sobre el patrimonio, afectando principalmente los ingresos o pertenencias como la propiedad casas, empresas, el impuesto directo más importante es el impuesto sobre la renta.

Los impuestos indirectos, afectan al consumo de bienes y servicios que realizan las personas, es decir el productor o fabricante traslada la carga del impuesto a quienes los adquieren, se encuentran el impuestos general a las ventas - IGV y el impuesto selectivo al consumo

REFORZAMIENTO UNIDAD 13

EL SECTOR PÚBLICO

Es un conjunto de instituciones encargadas de la producción de bienes públicos, es decir, todos aquellos bienes y servicios destinados a lograr el bienestar de la sociedad.

Composición del Sector Público

Las entidades que conforman el sector público, se presentan a continuación

a) *Gobierno Central*

Conformado por los poderes del Estado, El Ministerio Público y doce órganos, entre los cuales destacan: el Jurado Nacional de Elecciones y la Contraloría General, el Instituto Nacional de Planificación y el Tribunal de Garantías Constitucionales.

b) *Empresas Estatales*

Son las unidades productivas formadas con capital del Estado, las que pueden clasificarse de acuerdo al grado de participación del Estado en el capital de la empresa.

- i. Empresa Estatales puras: con 100% de capital estatal por ejemplo: Petroperú, Sima Perú, Paramonga, etc.
- ii. Empresas Para- estatales: con 51% o más de capital estatal y el resto -49% o menos de participación privada, por ejemplo: Moraveco (89%), Copes (51%), Manylsa (91%), Pesquera San José (58%), Electro Centro (74%), entre otras.
- iii. Empresa mixtas: Con participación estatal igual o menor a 49%, y participación privada en proporción igual o mayor a 51%, por ejemplo: Cía.

Minera Buenaventura (19%), Cemento Andino (19%), Cementos Lima (49%), etc.

c) Gobierno Local

- i. Conformado por todos los Consejos Municipales del país y por sus empresas: Servicio Municipal de Limpieza, Caja Municipal de Crédito, etc.
- ii. Instituciones públicas: Abarca, entre otros, el Archivo General de la Nación, el Instituto Nacional de Estadística General de la Nación, el Instituto Nacional de Estadística (INE), el Instituto Nacional de Cultura (INC), el concejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONCYTEC).
- iii. Organismos descentralizados autónomos. Abarca principalmente a la Universidades Nacionales y a las Corporaciones Departamentales de Desarrollo.

Para realizar sus actividades, el gobierno depende de ciertas leyes o costumbres y de un grupo de individuos que participan en la toma de decisiones de cada una de sus dependencias, sin embargo en la mayor parte de este capítulo consideraremos al sector público en forma global como a un agente económico.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 13**AUTOEVALUACIÓN N° 13****1.- ¿QUÉ ES LA POLÍTICA FISCAL?**

- A) Normas que el estado dispone para recaudar más impuestos.
- B) Normas que el estado establece para evitar el desequilibrio fiscal.
- C) Medidas que contribuyen para organizar los ingresos fiscales.
- D) Es el sistema que registra los ingresos y gastos del estado.
- E) Es el instrumento que el estado utiliza para decidir dónde invertir los ingresos recaudados.

Respuesta: B)

2.- UN EQUILIBRIO SE PRODUCE CUANDO:

- A) Los ingresos son menores a los gastos.
- B) Los ingresos son superiores a los gastos.
- C) Los ingresos son iguales a los gastos.
- D) No hay ingresos pero si gastos.
- E) No hay gastos pero si ingresos.

Respuesta: C)

3.- UN SUPERÁVIT FISCAL SE PRODUCE CUANDO:

- A) Los ingresos son superiores a los gastos.
- B) Los ingresos son iguales a los gastos.
- C) No hay ingresos pero si gastos.
- D) El estado establece el cobro de más impuestos.
- E) Los gastos son mayores a los ingresos

Respuesta: A)

CUESTIONARIO N° 13

1. Defina ¿que la política fiscal?
2. Explique ¿cuándo se produce un equilibrio fiscal?
3. Describa ¿cómo se produce un superávit fiscal?
4. Explique ¿qué significa un déficit fiscal?
5. Describa los objetivos de la política fiscal
6. Describa las herramientas de la política fiscal
7. Explique la presión tributaria
8. Explique los tipos de impuestos
9. Defina ¿qué es el gasto público?
10. Explique la política fiscal contractiva
11. Explique la política fiscal expansiva
12. Describa la política fiscal peruana 2009-2011
13. Describa los componentes del financiamiento interno
14. Explique los componentes del financiamiento externo
15. Defina ¿que son las tasas de impuestos?
16. Explique que son el impuesto proporcional progresivo y regresivo

UNIDAD XIV

LA POLÍTICA MONETARIA

14.1 DEFINICIÓN

La política monetaria es fijada por Banco Central de Reserva (BCRP) un instrumento de la política económica que las autoridades del BCRP (ente autónomo y autoridad de la política monetaria) adoptan con el fin de preservar la estabilidad de la moneda. Para ello intervienen en el mercado con el fin de modificar la cantidad de dinero o del crédito (controlan la liquidez del mercado).

El BCRP, a partir de enero de 2002, adoptó metas explícitas de inflación (“inflationtargeting”) con el propósito de anclar las expectativas inflacionarias del público y fortalecer la confianza en la moneda nacional, preanunciando las metas de inflación anual. Del 2002 al 2006 la meta de inflación se fijó en $2-5\% \pm 1\%$ hacia arriba o hacia abajo. A partir del 2007 la meta de inflación se ha establecido en $2.0\% \pm 1\%$ hacia arriba o hacia abajo, manteniéndose el margen de tolerancia, con lo que en la alta meta de inflación se ubica entre 1,0 y 3,0% anual.

14.2 LOS OBJETIVOS DE LA POLÍTICA MONETARIA

Generalmente son los siguientes:

1. La estabilidad de los precios (a través de la meta de inflación), para controlar la inflación.
2. Propiciar el mayor nivel de empleo posible, en la economía

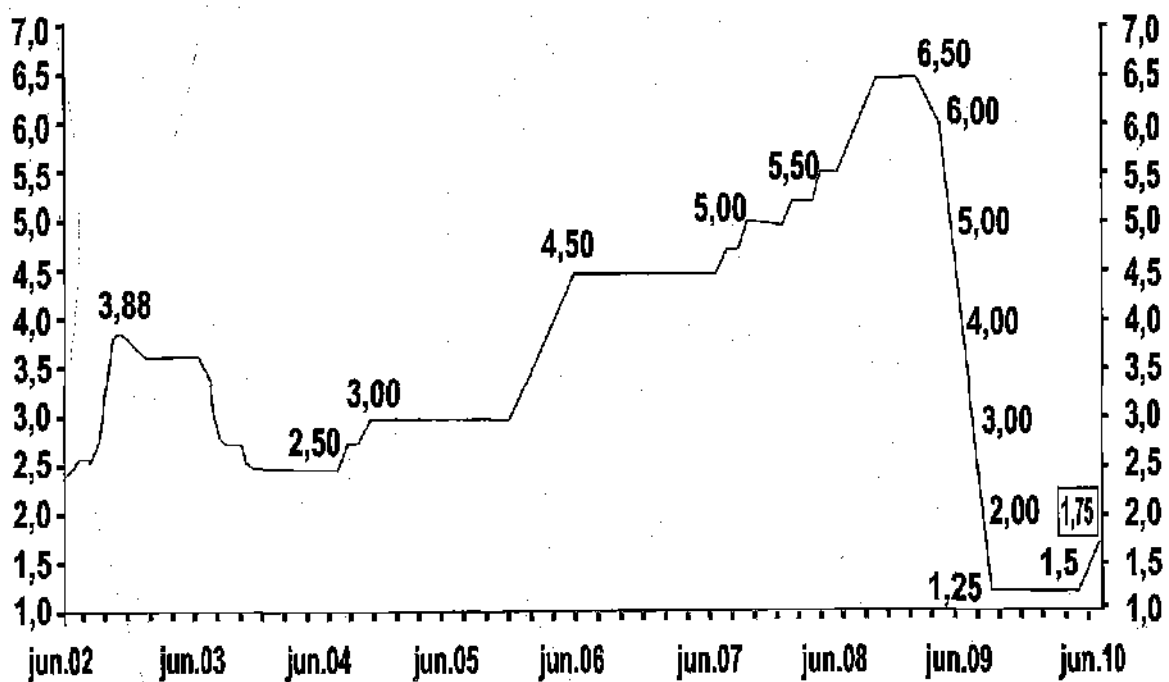
14.3 LOS INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA MONETARIA EN EL PERÚ

Están conformados por los siguientes instrumentos:

a) La tasa de interés de referencia del mercado interbancario

Se utiliza desde el 2002. El BCRP modifica la tasa de interés de referencia hacia arriba (para disminuir la liquidez) o hacia abajo (para aumentar la liquidez), de acuerdo a las condiciones que presenta la economía (presiones inflacionarias o deflacionarias del mercado), a través de acuerdo de su Directorio que se reúne una vez al mes, para alcanzar el rango de la meta establecido para la inflación.

GRAFICO: TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA DEL BANCO CENTRAL (En porcentaje)



Fuente: BCRP

b) La Tasa de encaje

Conformada por el porcentaje que los bancos deben guardar (encajar) del total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE). Una tasa de encaje alta reduce la liquidez; por el contrario una tasa de encaje baja aumenta la liquidez del sistema financiero.

c) Las operaciones de mercado abierto

Consiste en lo siguiente:

- Los Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)
- Los Certificados de depósitos reajustables del BCRP (CDR BCRP)
- La compra temporal con compromiso de recompra "REPOS"
- La compra y venta de moneda extranjera en el mercado interbancario por medio de la mesa de negociación del BCRP.

c.1 Los Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)

Establecidos a partir de 1992 para regular la liquidez del sistema financiero, retirando (esterilización) el excedente de liquidez de los bancos mediante la subasta o colocación de certificados de depósito del Banco Central de Reserva del Perú (CD BCRP) por montos nominales mínimos de S/. 100 mil cada uno y en múltiplos de ese monto, a un plazo de un día y hasta tres años.

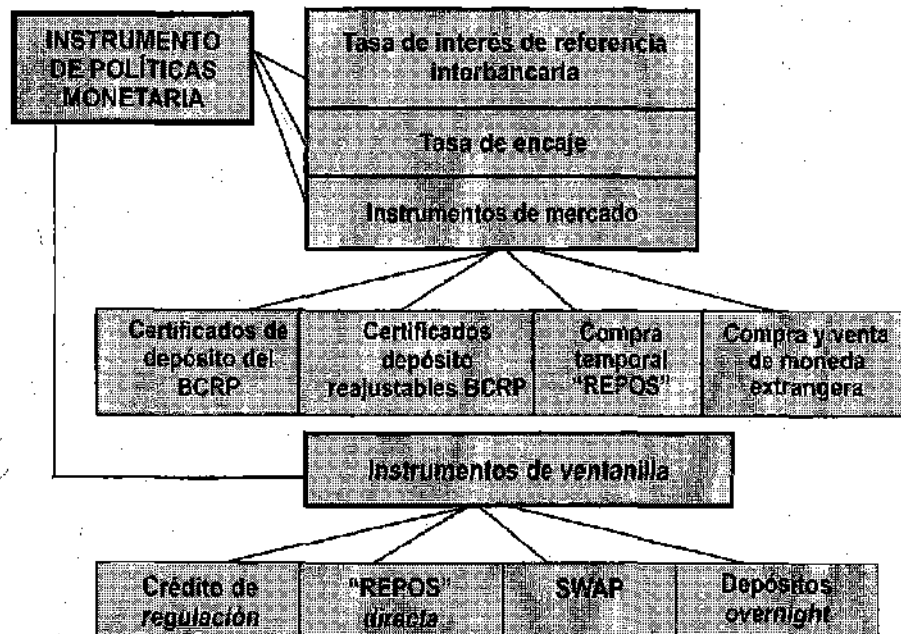
Si existe un exceso de liquidez de corto plazo el BCRP subasta los CD BCRP, eligiéndose las ofertas con menores tasas de interés hasta llegar a la tasa que permite colocar el monto ofertado de los CD BCRP.

c.2. Los Certificados de depósitos reajustables del BCRP (CDR BCRP)

Fueron creados en el año 2002, para regular la liquidez del sistema financiero, reduciendo la base monetaria y la volatilidad extrema del tipo de cambio. A

diferencia de los CD BCRP, se reajustan de acuerdo al tipo de cambio registrado entre la fecha de emisión y la de vencimiento.

GRÁFICO: LOS INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA MONETARIA EN EL PERÚ



c.3. La compra temporal con compromiso de recompra "REPOS"

Creado en el año 1997 como un instrumento de corto plazo a fin de inyectar liquidez a las empresas bancarias. Mediante subasta, el BCRP compra a las empresas del sistema financiero CD BCRP, CDR BCRP, letras del tesoro público (LTP) y bonos del tesoro público (BTP) emitidos en moneda nacional, incluyendo aquellos sujetos a reajuste con el Índice de valor adquisitivo constante (VAC) y en el mes de marzo del año 2007, la moneda extranjera, con el compromiso de recompra por parte de las entidades del sistema financiero en la fecha establecida. Los plazos son entre un día útil y una semana, que pueden extenderse a períodos mayores máximo de tres meses.

c.4. La compra y venta de moneda extranjera en el mercado interbancario por medio de la mesa de negociación del BCRP.

El BCRP compra moneda extranjera para incrementar las reservas internacionales netas (RIN), las que luego servirán para la venta de moneda extranjera cuando haya liquidez de dólares o para el pago de la deuda externa.

La compra-venta de moneda extranjera es compensada por otras operaciones monetarias para mantener la tasa interbancaria de referencia.

14.4. LOS INSTRUMENTOS DE VENTANILLA

Se utilizan al cierre de operaciones de cada día, cuando las entidades financieras requieren fondos o tienen excedentes; pueden ser de esterilización o de inyección.

a) Crédito de regulación monetaria

Conocido como redescuento, se emplea cuando las instituciones financieras presentan problemas transitorios de liquidez. La institución financiera que solicite esta facilidad tiene que presentar garantías como los CD BCRP, CDR BCRP, LTP y BTP emitidos en moneda nacional, incluyendo aquellos sujetos a reajuste con el índice VAC.

b) REPO directa

Se realiza fuera de subasta al cierre de operaciones.

c) Compra spot y venta a futuro de moneda extranjera (swap)

Se utiliza a partir de 1997 con el propósito de inyectar liquidez en moneda nacional a las entidades financieras. El BCRP adquiere moneda extranjera de las empresas del sistema financiero, con el compromiso de reventa al día útil siguiente de haberse pactado la operación. Esta operación constituye un instrumento de última instancia alternativa a los créditos de liquidez.

d) Depósitos overnight

Se utilizan a partir de 1998 tanto en moneda nacional y moneda extranjera (remunerados a un día). Constituyen un instrumento de regulación monetaria para retirar de manera automática los excedentes de liquidez y reducir la variabilidad de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCRP.

14.5 LOS TIPOS DE POLÍTICA MONETARIA

La aplicación de la política monetaria puede ser expansiva o contractiva, dependiendo del entorno económico en que se desenvuelve la economía de un país.

a) La política monetaria expansiva

Está orientada a aumentar la liquidez monetaria y, por ende el crédito, mediante la disminución de la tasa de interés y aumentando los saldos monetarios (mayor liquidez).

b) La política monetaria contractiva

Está orientada a reducir la liquidez y como consecuencia el crédito, para ello sube la tasa de interés y disminuye los saldos monetarios (menor liquidez).

14.6 EL ENCAJE BANCARIO

Son reservas de dinero de curso legal que las empresas financieras deben mantener, por disposición del BCRP, como respaldo de los depósitos recibidos y para fines de regulación monetaria. Es un porcentaje dado del volumen de depósitos y obligaciones sujetas a encaje (TOSE) y está conformado por el dinero de curso legal que las empresas mantienen en sus propias cajas (dinero en efectivo) y sus depósitos en el BCRP.

De acuerdo a la naturaleza de sus obligaciones u operaciones, las empresas del sistema financiero están sujetas a los siguientes encajes: legal, adicional o marginal, y exigible.

Encaje legal bancario

Es la reserva mínima obligatoria que establece la autoridad monetaria a los intermediarios financieros. En el caso peruano, de acuerdo a la Ley General del Sistema Financiero, el encaje mínimo legal no debe ser mayor al 9% del total de las obligaciones sujetas a encaje (TOSE). En el 2008 la inflación fue del 5,8%, el PBI creció 9,8% y la tasa de encaje legal llegó a 9%.

Encaje adicional o marginal

Es el monto del encaje exigible que se requiere en exceso del encaje mínimo legal. El BCRP está obligado a reconocer intereses por los fondos que corresponden a este encaje a la tasa que determine su directorio.

Encaje exigible

Son los fondos de encaje obligatorios para los intermediarios extranjeros, establecidos por la autoridad monetaria. Está dado por la suma del interés legal y la tasa de encaje adicional o marginal.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

Capítulo 33: finanzas internacionales tema: tipo de cambio

Libro: economía, sexta edición, Michael Parkin, editorial, Pearson, AdissonWesley

Libro: Macroeconomía, Michael Parkin, Editorial Pearson/Addison Wesley,

Capítulo 28, Política Monetaria (Pagina 654 al 669)

On Line: www.monografias.com/trabajos65/politica-monetaria/politica-monetaria-shtml

RESUMEN UNIDAD 14

LA POLÍTICA MONETARIA

La política monetaria, es una política económica que usa la cantidad de dinero como variable de control para asegurar y mantener la estabilidad económica. Para ello, las autoridades monetarias usan mecanismos como la tasa referencial de interés, la tasa de encaje bancario y los mecanismos de mercado abierto.

Los objetivos de la política monetaria, están enmarcados en la estabilidad del valor del dinero, la plena ocupación (mayor nivel de empleo) y evitar desequilibrios permanentes en la balanza de pagos.

Política monetaria expansiva, permite aumentar la cantidad de dinero a través de los mecanismos tales, como la reducción de la tasa de interés, para hacer más atractivos los préstamos bancarios, reducción del coeficiente bancario legal, para brindar más préstamos comprar deuda pública y para inyectar dinero al mercado.

Política monetaria restrictiva, es cuando en el mercado existe mucho dinero en circulación y se requiere reducir la cantidad de dinero y para ello se aplica los mecanismos de aumentar la tasa de interés, para encarecer los préstamos, aumentar el coeficiente bancario, para aumentar más dinero en el banco y reducir los préstamos y vender deuda pública, para quitar dinero del mercado cambiándolo por títulos.

La oferta monetaria, es la cantidad total de dinero que existe en una economía en un tiempo dado.

La tasa de interés, es el porcentaje que cobra las instituciones bancarias y financieras por las colocaciones que realizan en el mercado.

Las tasas de interés activas, es la que cobran los bancos y otras instituciones financieras que colocan su capital en préstamos a las empresas y los particulares.

Las tasas de interés pasivas, es lo que pagan instituciones bancarias y financieras por los depósitos de ahorro o a plazo fijo.

La tasa de interés real, es aquella que toma en cuenta el efecto de la inflación. Los Instrumentos de ventanilla, se utilizan al cierre de operaciones de cada día, cuando las entidades financieras requieren fondos o tienen excedentes; pueden ser de esterilización o de inyección.

Los Instrumentos de ventanilla en el Perú, está conformado por el crédito de regulación monetaria, repo directo, compra spot y venta a futuro de moneda extranjera y los depósitos overnight.

REFORZAMIENTO UNIDAD 14

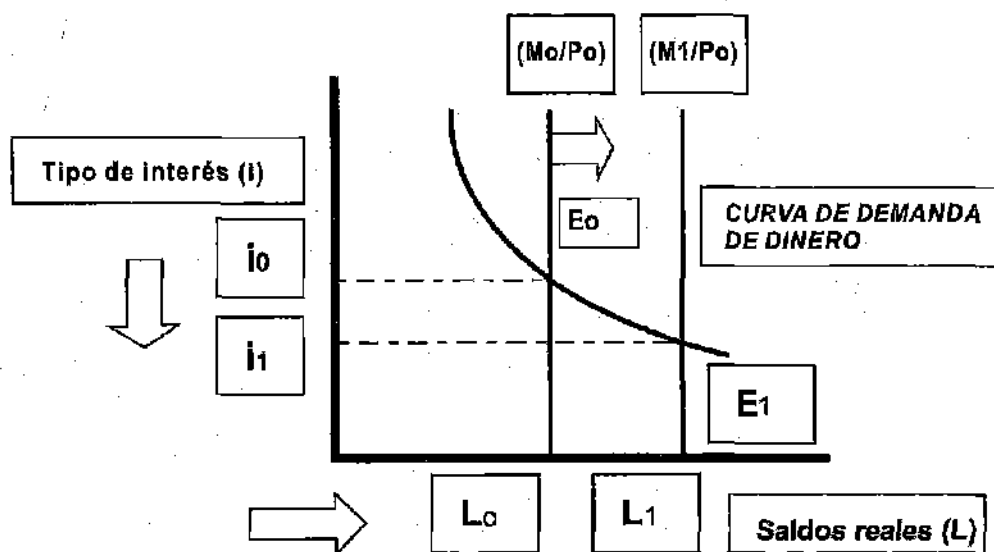
TIPOS DE POLÍTICA MONETARIA

POLÍTICA MONETARIA EXPANSIVA

El objetivo es poner más dinero en circulación. Cuando en el mercado hay poco dinero en circulación, se puede aplicar una política monetaria expansiva para aumentar la cantidad de dinero. Ésta consistiría en usar alguno de los siguientes mecanismos:

- *Reducir la tasa de interés*, para hacer más atractivos los préstamos bancarios e incentivar la inversión, componente de la Demanda agregada
- *Reducir el encaje bancario*, para que los bancos puedan prestar más dinero, contando con las mismas reservas.
- *Comprar deuda pública*, para aportar dinero al mercado.

GRÁFICO: POLÍTICA MONETARIA EXPANSIVA



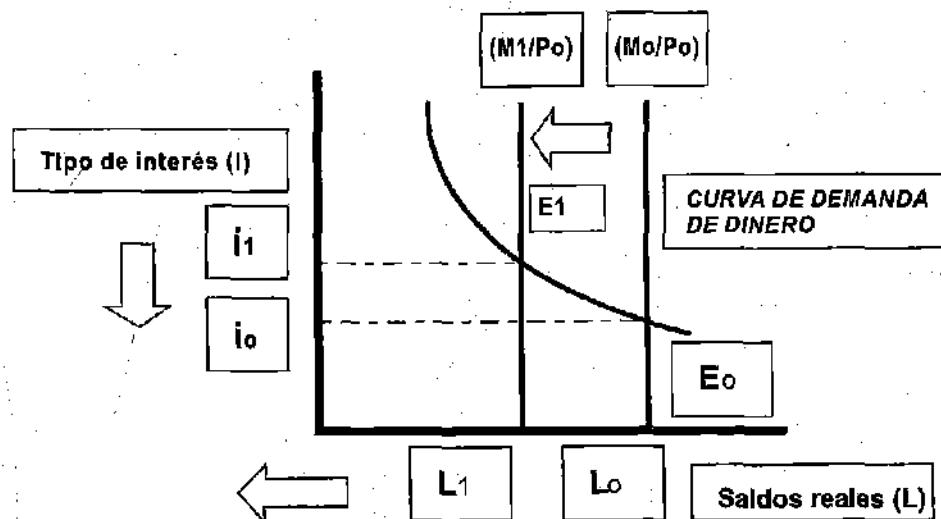
POLÍTICA MONETARIA RESTRICTIVA

El objetivo es quitar dinero del mercado. Cuando en el mercado hay un exceso de dinero en circulación, interesa reducir la cantidad de dinero para evitar una inflación y para ello se puede aplicar una política monetaria restrictiva.

Consiste en:

- *Aumentar la tasa de interés*, para que el hecho de pedir un préstamo resulte más caro.
- *Aumentar el coeficiente de caja (encaje bancario)*, para dejar más dinero en el banco y menos en circulación.
- *Vender deuda pública*, para retirar dinero de la circulación, cambiándolo por títulos de deuda pública.

GRÁFICO: POLÍTICA MONETARIA RESTRICTIVA



EL PAPEL DE LA POLÍTICA MONETARIA EN EL LARGO PLAZO

Lo expuesto indica cómo la política monetaria afecta, a corto plazo, a las distintas variables de una economía. Sin embargo, a largo plazo, existe un amplio consenso acerca de la denominada *neutralidad a largo plazo del dinero*, por cuanto un cambio en la cantidad del dinero en circulación en la economía de un país, *ceterisparibus*, repercutirá directamente en una variación del nivel general de precios, por cuanto supone una modificación de la unidad de cuenta, sin que afecte a las variables reales, es decir, sin que afecte a la producción real o al desempleo.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 14**AUTOEVALUACIÓN N° 14****1.- DEFINA QUE ES POLÍTICA MONETARIA:**

- A) Es el conjunto de medidas que el gobierno dispone para regular los flujos comerciales de un país.
- B) Son los aspectos de la economía de una nación.
- C) Es conocido como descuento y se usa cuando las instituciones financieras presentan problemas transitorios.
- D) Es fijada por el BCRP, es un instrumento de la política económica que las autoridades del BCRP adoptan con el fin de modificar la cantidad de dinero.
- E) Está orientada a reducir la liquidez y como consecuencia el crédito sube la tasa de interés.

Respuesta: D)

2.- QUE ES LA TASA DE ENCAJE:

- A) Fondos de encaje obligatorios para intermediarios extranjeros, establecidos por la autoridad monetaria.
- B) Conformado por el porcentaje que los bancos deben guardar del TOSE.
- C) Son reservas de dinero que los bancos tienen por disposición del BCRP.
- D) Conformado por el porcentaje de los impuestos que el gobierno posee.
- E) Son reservas de dinero que toda empresa tiene por disposición del BCRP.

Respuesta: B)

3.-EXPLIQUE LA TASA DE INTERÉS REFERENCIAL:

- A) Se realiza fuera de subasta al cierre de cada operación.
- B) Se usa para regular la liquidez del sistema financiero.
- C) El BCRP, determina la tasa de interés referencia hacia arriba o hacia debajo de acuerdo a la condiciones y características de la economía.
- D) Se encarga de cubrir los gastos de las instituciones financieras. E) Se utiliza para estabilizar la economía de un país.

Respuesta: C)

CUESTIONARIO N° 14

1. Defina ¿qué es la política monetaria?
2. Explique las metas explícitas de la inflación
3. Describa los objetivos de la política monetaria
4. Explique la tasa de interés referencial
5. Enumere las operaciones de mercado abierto
6. ¿Qué es la tasa de encaje?
7. ¿Que son los CD- BCRP?
8. Explique los CDR-BCRP
9. Describa los REPOS
10. Explique la compra y venía de moneda extranjera en el mercado interbancario
11. Explique los instrumentos de ventanilla
12. Describa la política monetaria expansiva y contractiva
13. Describa el encaje bancario
14. Explique el encaje bancario legal
15. Defina el encaje adicional o marginal
16. Explique el encaje exigible

UNIDAD XV

LA POLÍTICA CAMBIARIA

15.1 DEFINICIÓN

La política cambiaria está conformada por el conjunto de normas o medidas que el BCRP dispone, en el marco de la política monetaria, para corregir los problemas que se presentan en el mercado de divisas (mercado de monedas extranjeras). Esta política busca reducir la volatilidad del tipo de cambio para que no perjudique a las actividades económicas como el comercio exterior o los mercados de bienes y servicios.

15.2 LOS OBJETIVOS DE LA POLÍTICA CAMBIARIA

a) Mantener un nivel adecuado de reservas internacionales netas (RIN)

Permite al gobierno hacerle frente a sus obligaciones exteriores en moneda extranjera (pago de deuda) y para respaldar nuestra moneda contra posibles devaluaciones o crisis financieras internacionales.

b) Limitar la volatilidad cambiaria

Implica que las variaciones de tipo de cambio no se produzcan de manera brusca porque podrían afectar las metas económicas (crecimiento económico y estabilidad monetaria).

c) Apoyar y complementar la política monetaria

En casos de turbulencia financiera internacional en el mercado de divisas, el gobierno tenga posibilidades de maniobra en la política cambiaria.

15.3 LOS INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA CAMBIARIA EN EL PERÚ

Para limitar la volatilidad cambiaria se utiliza el tipo de cambio, sobre cuya base el BCRP realiza:

a) La compra y venta de dólares en las operaciones de mercado abierto

Representan las operaciones del BCRP con el sistema financiero para comprar los excedentes o colocar los faltantes de moneda extranjera en el mercado cambiario.

b) La variación de la tasa de encaje para moneda extranjera

Representan las obligaciones de depósito de las entidades financieras, con la finalidad de controlar la liquidez de moneda extranjera del mercado (aumento o disminución de moneda extranjera en el mercado).

15.4 EL TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio, muestra la relación de intercambio entre dos monedas. Es la cotización (precio) de una divisa o moneda extranjera expresada en la moneda nacional. Se pueden distinguir dos tipos de cambio:

a) Tipo de cambio real

Se define como la relación en la que una persona puede intercambiar los bienes y servicios de un país por los de otro país (cuántos panes se pueden comprar con un dólar en Perú y cuántos en EE.UU.).

b) Tipo de cambio nominal

Se define como la relación en la que una persona puede intercambiar la moneda nacional por una moneda extranjera.

15.5. LOS SISTEMAS CAMBIARIOS

La autoridad monetaria elige el sistema cambiario y forma parte de la política monetaria, adoptará la más conveniente para el país, que puede ser fijo, flexible o mixto.

a) Tipo de cambio fijo

Establecido por la autoridad monetaria. En el marco de este sistema el valor de la divisa no debe cambiar y el BCRP tendrá que realizar arduos esfuerzos en el mercado para mantener la estabilidad de la moneda extranjera.

b) Tipo de cambio libre o flexible

Esta modalidad es determinada por el mercado, dependiendo de las fuerzas de la oferta y la demanda. En el marco de este sistema el BCRP no interviene en el mercado.

c) Tipo de cambio mixto o flotación sucia

Esta modalidad permite que el tipo de cambio pueda moverse (variar) entre parámetros o límites de precios. Su objeto es lograr cotizaciones que permitan alcanzar objetivos económicos preestablecidos como el equilibrio o, al menos, la disminución de los grandes desequilibrios en la balanza de pagos. En el marco de este sistema el BCRP determina cuál será el precio máximo o mínimo que tendrá la divisa en el mercado, configurándose una banda cambiaria dentro de la cual el tipo de cambio fluctúa libremente y cuya estructura es como sigue;

c.1. Tipo de cambio máximo (precio techo)

Es el nivel máximo del tipo de cambio que el BCRP está dispuesto a permitir en el mercado de divisas. Cuando el tipo de cambio se acerca a este límite, el BCRP venderá (ofertará) los dólares que sean necesarios para evitar que el tipo de cambio sobrepase la banda cambiaria.

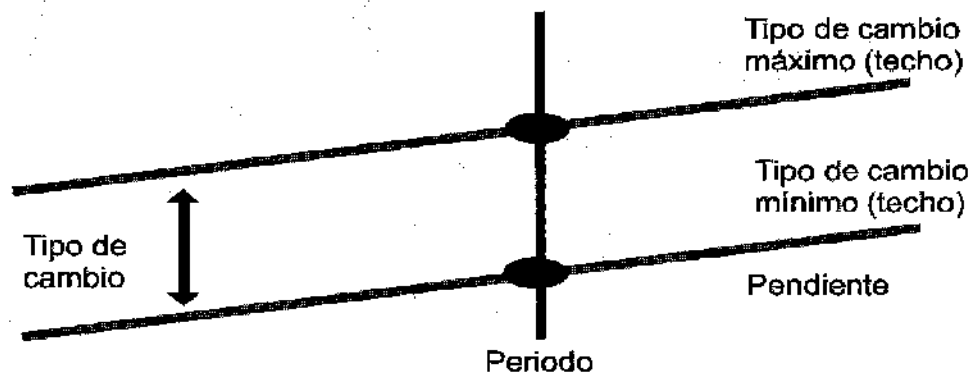
c.2. Tipo de cambio mínimo (precio piso)

Es el nivel mínimo del tipo de cambio que el BCRP está dispuesto a permitir en el mercado de divisas. Cuando la tasa llega a este nivel, el BCRP, comprará los dólares que sean necesarios para que el tipo de cambio no se salga del límite establecido.

c.3. Pendiente de la banda cambiaria: Representa el porcentaje anual de devaluación de la divisa.

c.4. Amplitud de la banda cambiaria: Es la distancia (diferencia) que existe entre el precio piso y el precio techo. Cuanto menos diferencia exista entre ambos precios, la fluctuación del tipo de cambio será mínima; por el contrario, cuanto más amplia sea la banda el tipo de cambio tendrá un mayor margen de fluctuación.

GRÁFICO: BANDA CAMBIARIA



15.6 LA DEVALUACIÓN Y DEPRECIACIÓN DE LA MONEDA

La **devaluación** se produce, cuando el tipo de cambio fijo se incrementa (sube el precio de la divisa) y la **depreciación** se origina cuando el tipo de cambio flexible se incrementa.

La **revaluación**⁵ se produce, cuando el tipo de cambio fijo disminuye (baja el precio de la divisa) y la apreciación de la moneda nacional se origina cuando el tipo de cambio flexible baja.

15.7 LA PARTICIPACIÓN DEL BCRP EN LA DEVALUACIÓN Y REVALUACIÓN

En la devaluación: Cuando la oferta de dólares es menor a la demanda la moneda nacional pierde valor, El BCRP ofertará divisas para compensar su falta. En esta situación las personas y empresas pagarán más moneda nacional para obtener una moneda extranjera.

En la revaluación: Cuando la oferta de dólares es mayor a la demanda la moneda nacional se aprecia (el tipo de cambio disminuye). El BCRP demandará divisas para retirar el excedente de divisas del mercado. En esta situación las personas y las empresas pagarán menos moneda nacional para obtener una moneda extranjera.

15.8 LAS CAUSAS DE LA DEVALUACIÓN Y DE LA REVALUACIÓN

- a) La devaluación se presenta cuando la oferta de divisas es menor a la demanda, debido a una disminución de las exportaciones, mayor crecimiento de las importaciones, menores remesas de los peruanos en el extranjero.
- b) Las tasas de interés internas son muy bajas (ligeramente por encima de la tasa de inflación) y esto desalienta a los inversionistas y buscan alternativas de inversión en otros países (dólares "golondrinos") que paguen mejores tasas de interés, provocando la devaluación de la moneda nacional porque la oferta de dólares disminuye.

⁵**Revaluación** significa un aumento del precio de los bienes o productos. Este término se utiliza especialmente para la revaluación de la moneda, en donde significa un aumento de la moneda local en relación con una moneda extranjera bajo un **tipo de cambio fijo**. Bajo un **tipo de cambio flotante**, el término correcto sería una **apreciación**.

- c) Las tasas de interés externas son muy bajas, las divisas de esos países migran hacia el nuestro aumentando la oferta de dólares y provocando una revaluación de la moneda nacional.
- d) Un aumento en la liquidez monetaria, permite que la gente cambien moneda nacional por moneda extranjera.

15.9 LAS CONSECUENCIAS DE LA DEVALUACIÓN Y REVALUACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL.

- a) La devaluación reduce el valor de la moneda nacional en términos de otras monedas.
- b) La revaluación permite que la moneda nacional se aprecie frente a la divisa.
- c) La demanda de insumos o productos importados es afectada por la devaluación del dólar.
- d) La devaluación genera una disminución en las inversiones extranjeras.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

* LIBRO: MACROECONOMÍA, Andren B. Abel; Ben S. Bernanke, Editorial: Pearson/Addison Wesley, / Capitulo 13, Los Tipos de Cambio (Pagina 542 al 558)

* ON LINE: www.monoQrafias.com/trabajos52/tipo-cambio-peru/tipo-cambio-peru2.shtml

RESUMEN UNIDAD 15

POLÍTICA CAMBIARIA

La política cambiaria está conformada por el conjunto de normas o medidas que el BCRP dispone, en el marco de la política monetaria, para corregir los problemas que se presentan en el mercado de divisas (mercado de monedas extranjeras). Esta política busca reducir la volatilidad del tipo de cambio para que no perjudique a las actividades económicas como el comercio exterior o los mercados de bienes y servicios.

LOS OBJETIVOS DE LA POLÍTICA CAMBIARIA

- a) Mantener un nivel adecuado de reservas internacionales netas- RIN
- b) Limitar la volatilidad cambiaria
- c) Apoyar y complementar la política monetaria

LOS INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA CAMBIARIA EN EL PERÚ

Para limitar la volatilidad cambiaria se utiliza el tipo de cambio, sobre cuya base el BCRP realiza:

- a) La compra y venta de dólares en las operaciones ha mercado abierto
- b) La variación de la tasa de encaje para moneda extranjera

EL TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio, muestra la relación de intercambio entre dos monedas. Es la cotización (precio) de una divisa o moneda extranjera expresada en la moneda nacional. Se pueden distinguir dos tipos de cambio:

a) Tipo de cambio real

Es relación en la que una persona puede intercambiar los bienes y servicios de un país por los de otro país.

b) Tipo de cambio nominal

Se define como la relación en la que una persona puede intercambiar la moneda nacional por una moneda extranjera.

LOS SISTEMAS CAMBIARIOS**a) Tipo de cambio fijo**

Establecido por la autoridad monetaria.

b) Tipo de cambio libre o flexible

Esta modalidad es determinada por el mercado, dependiendo de las fuerzas de la oferta y la demanda.

c) Tipo de cambio mixto o flotación sucia

Esta modalidad permite que el tipo de cambio pueda moverse (variar) entre parámetros o límites de precios.

En el marco de este sistema el BCRP determina cuál será el precio máximo o mínimo que tendrá la divisa en el mercado, configurándose una banda cambiaria dentro de la cual el tipo de cambio fluctúa libremente y cuya estructura es como sigue;

c.1. Tipo de cambio máximo (precio techo)

Es el nivel máximo del tipo de cambio que el BCRP está dispuesto a permitir en el mercado de divisas.

c.2. Tipo de cambio mínimo (precio piso)

Es el nivel mínimo del tipo de cambio que el BCRP está dispuesto a permitir en el mercado de divisas. Cuando la tasa llega a este nivel, el BCRP, comprará los

c.3. Pendiente de la banda cambiaria: Representa el porcentaje anual de devaluación de la divisa.

c.4. Amplitud de la banda cambiaria: Es la distancia (diferencia) que existe entre el precio piso y el precio techo. Cuanto menos diferencia exista entre ambos precios, la fluctuación del tipo de cambio será mínima.

LA DEVALUACIÓN Y DEPRECIACIÓN DE LA MONEDA

La **devaluación** se produce cuando el tipo de cambio fijo se incrementa (sube el precio de la divisa) y la **depreciación** se origina cuando el tipo de cambio flexible se incrementa.

La **revaluación** se produce, cuando el tipo de cambio fijo disminuye (baja el precio de la divisa) y la **apreciación** de la moneda nacional se origina cuando el tipo de cambio flexible baja.

LAS CAUSAS DE LA DEVALUACIÓN Y DE LA REVALUACIÓN

a) La devaluación se presenta cuando la oferta de divisas es menor a la demanda, debido a una disminución de las exportaciones, mayor crecimiento de las importaciones, menores remesas de los peruanos en el extranjero.

b) Las tasas de interés internas son muy bajas y esto desalienta a los inversionistas y buscan alternativas de inversión en otros países (dólares "golondrinos") que paguen mejores tasas de interés, provocando la devaluación de la moneda nacional porque la oferta de dólares disminuye.

c) Las tasas de interés externas son bajas, las divisas de esos países migran hacia el nuestro aumentando la oferta de dólares y provocando una revaluación de la moneda nacional.

d) Un aumento en la liquidez monetaria, permite que la gente cambie moneda nacional por moneda extranjera.

LAS CONSECUENCIAS DE LA DEVALUACIÓN Y REVALUACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL.

- a) La devaluación reduce el valor de la moneda nacional en términos de otras monedas.
- b) La revaluación permite que la moneda nacional se aprecie frente a la divisa.
- c) La demanda de insumos o productos importados es afectada por la devaluación del dólar.
- d) La devaluación genera una disminución en las inversiones extranjeras.

REFORZAMIENTO UNIDAD 15

EL TIPO DE CAMBIO

LA CONDICIÓN DE PARIDAD DE LOS TIPOS DE INTERÉS

El principio por el cual se incrementa la tasa de cambio de las monedas refleja defectos en los tipos de interés relativos a los instrumentos de libre riesgo denominados en diferentes alternativas de monedas. Tasas forwards de monedas y la estructura de los tipos de interés reflejan estas relaciones de paridad. Monedas de países con altas tasas de interés, el mercado espera que se deprecien con el tiempo y las monedas de países con bajas tasas de interés espera que se aprecien con el tiempo reflejando junto con otros elementos, implícitas diferencias en la inflación.

Estas tendencias serán reflejadas en las tasas cambio forward como también en la estructura de las tasas de interés.

En base a esto se establece la ecuación de condición de paridad de los tipos de interés:

$$1 + it = (1/Et) (1+it^*) (E_{et+1})$$

Donde	it	=	Tasa de interés en periodo "t"
	Et	=	Tipo de cambio en periodo "t"
	it^*	=	Tasa de interés extranjero en periodo "t"
	E_{et+1}	=	Tipo de cambio esperado en periodo "t+1"

LOS TIPOS DE CAMBIO FIJOS

Las **ventajas** del régimen de tipo de cambio fijo son las siguientes:

- Evita las variaciones a corto plazo de los tipos de cambio. Las desviaciones de los tipos de cambio en los mercados respecto al tipo de equilibrio pueden precisar un tiempo muy prolongado para desvanecerse provocando efectos perniciosos en las exportaciones e importaciones y de la producción interior, alterando los equilibrios productivos.
- La estabilidad del tipo de cambio proporciona certidumbre al comercio internacional, favoreciéndolo y rebajando los costes asociados al mismo.
- Las crisis cambiarias pueden provocar en los países emergentes gran impacto negativo en los flujos de capitales e importantes caídas del nivel de producción.

Las **desventajas** del régimen de tipo de cambio fijo son:

- Pérdida de la autonomía de la política monetaria.
- Puede provocar crisis cambiarias en el caso de que la situación económica del país difiera mucho de la de la zona o país con el que está vinculada la moneda.
- Imposibilidad de utilizar el tipo de cambio como estabilizador automático de la economía.

- Mayor riesgo de ataques especulativos contra el tipo de cambio existente. El movimiento de los mercados financieros puede dificultar la política económica interna de un país.

LOS TIPOS DE CAMBIO FLEXIBLES

Los tipos de cambios flexibles tienen muchas ventajas económicas, como:

- Teóricamente, el banco central no tiene que intervenir. Los ajustes en el mercado de cambios se realizan mediante ajustes en los tipos de cambio.
- Ej.: Una situación de déficit de la balanza de pagos, reduce el valor de la moneda, lo que, a su vez, encarece las importaciones: esto hace más atractivas las exportaciones, que, al aumentar, restablecen el equilibrio.
- Así se permite una acomodación mucho más rápida de los tipos de cambio a las circunstancias reales de cada economía.
- Al no tener que variar los bancos centrales sus volúmenes de reservas, no tiene por qué producirse demanda adicionales de reservas a las instituciones financieras internacionales.
- Puesto que las variaciones en los tipos de cambio garantizan el equilibrio exterior, la política económica no tiene por qué preocuparse de alcanzar este objetivo, lo que proporciona mayor autonomía en otras líneas de actuación.

Sin embargo presentan **desventajas** como:

- Los tipos de cambio pueden variar no sólo porque varíe el tipo de interés nacional actual. Pueden variar por muchas razones provocando grandes variaciones del tipo de cambio real y la producción.
- El efecto de una variación del tipo de interés nacional actual sobre el tipo de cambio depende extraordinariamente de cómo afecte esta variación a las expectativas sobre los tipos de interés futuros.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 15**AUTOEVALUACIÓN N° 15****1- ¿QUE ES LA POLÍTICA CAMBIARIA?**

- A) Permite al gobierno hacerte frente a sus obligaciones exteriores.
- B) Es un mercado de divisas.
- C) Representa las obligaciones de depósito
- D) Es el conjunto de normas o medidas que el BCRP dispone, en el marco de la política monetaria.
- E) Es la relación de intercambio entre dos monedas.

Respuesta D)

2- ¿QUÉ ES EL TIPO DE CAMBIO?

- A) El dinero está representado en monedas y billetes no tiene valor en sí mismo.
- B) Es el criterio para determinar el valor de una gran cantidad de bienes y servicios.
- C) Es aquel medio de pago cuya producción tiene otros usos.
- D) Aquellos bienes que reemplazan temporalmente al dinero para realizar un mejor cálculo financiero.
- E) Muestra la relación de intercambio entre dos monedas. Es la cotización de una divisa o moneda extranjera expresada en la moneda nacional.

Respuesta E)

3- EXPLIQUE EL TIPO DE CAMBIO REAL

- A) Se logra a través de las políticas fiscales expansivas o contractivas que contribuyan al crecimiento de la economía.

- B) Es la relación en la que una persona puede intercambiar los bienes y servicios de un país por los de otro país.
- C) Representan las obligaciones pecuniarias que las familias y empresas deben pagar.
- D) Es un proceso mediante el cual el gobierno utiliza sus propios recursos.
- E) Es un proyecto que tiene mayor rentabilidad social y cuyo objetivo social tenga mayor crecimiento.

Respuesta B)

CUESTIONARIO N° 15

1. Defina ¿qué es la política cambiaria?
2. Explique los objetivos de la política cambiaria
3. Describa los instrumentos de la política cambiaria en el Perú
4. ¿Qué es el tipo de cambio?
5. Explique el tipo de cambio real
6. ¿Qué es el tipo de cambio nominal?
7. Describa los sistemas cambiarios en el Perú
8. Explique el tipo de cambio máximo
9. Describa el tipo de cambio mínimo
10. Explique la pendiente de la banda cambiaria
11. ¿Qué es la devaluación?
12. Describa la revaluación de la moneda
13. Describa las causas de la devaluación de la moneda
14. Explique las causas de la revaluación de la moneda
15. Describa las consecuencias de la devaluación de la moneda
16. Explique las causas de la revaluación de la moneda

UNIDAD XVI

LA ECONOMÍA INTERNACIONAL Y LA POLÍTICA COMERCIAL

16.1 LA ECONOMÍA INTERNACIONAL

En la actualidad ninguna nación que pretendiera existir en condiciones de aislamiento económico sería capaz de sobrevivir. Todos los aspectos de la economía de una nación se expresa en competitividad de las industrias, los sectores de servicios, los niveles de ingreso y empleo de su población así como sus niveles de vida.

La interdependencia económica se ha convertido en la actualidad en un asunto muy complejo, que con frecuencia produce resultados divergentes tanto sobre los países como sobre los sectores y actividades económicos de una nación específica.

Las empresas, trabajadores, inversionistas y consumidores, todos son afectados por los cambios en las condiciones económicas o políticas comerciales de otras naciones.

La economía global demanda hoy la cooperación internacional para enfrentar tantos riesgos y problemas económicos y financieros.

• El comercio internacional

Se define como el intercambio de bienes y servicios entre residentes de diferentes países.

- **La competitividad de las compañías**

La competitividad es el grado en el que los bienes y/o servicios de una compañía o industria pueden competir en el mercado, lo cual depende de los precios y cualidades relativas de sus productos, así como las características estructurales de una economía influyen sobre la competitividad de una compañía o industria.

- **Las ventajas de la especialización**

1. Adam Smith en su libro *"Indagaciones acerca de la naturaleza y las causas de la riqueza de las naciones"* (1776) empieza analizando el proceso de la división del trabajo. Para Smith la especialización es una de las características más saltantes del sistema económico, pero añade que la división del trabajo se ve [Limitada por el tamaño del mercado. Por lo tanto, el comercio internacional surge también ante la necesidad que tienen los países de aprovechar las ventajas de la especialización.

2. Smith afirma: "... De igual manera que la capacidad de cambio da lugar a la división del trabajo, esta división tiene que encontrarse siempre limitada en su desarrollo por el que alcanza aquella capacidad, o, dicho de otro modo, por las dimensiones del mercado..." y, añade, "...si el mercado es muy reducido, nadie puede sentir estímulo para dedicarse por completo a una sola actividad porque falta capacidad para permutar todo el sobrante de la producción de! propio trabajo, es decir, lo que sobrepasa al propio consumo por aquellas partes de la producción del trabajo de los demás que necesita."

3. Con un tamaño de mercado significativamente mayor se pueden aprovechar las "economías de escala". Se entiende por "economía de escala", la disminución del costo por unidad de producto que se deriva de la producción a mayor escala". Por cierto, la economía de escala o los rendimientos crecientes están relacionados no solo al incremento del tamaño del mercado sino también a la innovación tecnológica.

4. El Economista, premio Nobel Paúl Krugman y Obstfeld (1994) señala: "... El comercio internacional también permite la especialización en la producción de gamas más reducidas de productos, permitiéndoles obtener mayor eficiencia con la producción a gran escala".

5. El economista Chacholiades (1992), por su parte, considera que: "...la importancia del comercio surge del extensivo grado de especialización que existe en las sociedades del siglo XX. La especialización necesariamente implica comercio y no puede ocurrir sin él". En efecto, la especialización está desde un principio, vinculada al comercio doméstico, pero después requiere del comercio del comercio internacional. Así, puede haber especialización sin comercio internacional pero no al revés.

La relación existente entre especialización y nivel de bienestar la presenta Chacholiades: "... Así como la división del trabajo (especialización) dentro de una economía cerrada incrementa el nivel de vida de todos sus residentes, la división internacional del trabajo (especialización entre países) incrementa el nivel de vida de todos los países..."

- **Ventaja absoluta con relación a otro país**

Es cuando un país, produce un bien o servicio, utilizando para tal efecto, menor cantidad de recursos (trabajo) que los que utiliza el otro país.

- **Ventaja competitiva de Michael Porter**

Una ventaja competitiva resulta principalmente del valor que una empresa es capaz de crear para sus compradores. Puede tomar la forma de precios menores que los de los competidores para beneficios equivalentes o la provisión de beneficios exclusivos que sobrepasan más de un costo extra.

- **La especialización entre países**

El Perú vende, por ejemplo, cátodos de cobre refinado a Estados Unidos, harinas de pescado a la República Popular de China, espárragos en conserva a Alemania, oro a Inglaterra o hastahilados de lana de alpaca a Italia. Al mismo tiempo, Perú compra maíz amarillo a Estados Unidos, automóviles al Japón, juguetes a la república Popular China, malta sin tostar a Alemania, etc.

A su vez, Japón vende televisores y cámaras fotográficas a EE.UU.; Alemania exporta automóviles de lujo a Estados Unidos, Suiza vende chocolates y productos farmacéuticos a los otros países europeos, Italia vende equipos de automatización para las fábricas españolas y Suecia exporta equipos para las grandes empresas mineras de América del sur, los franceses venden vinos a los EE.UU. y los norteamericanos venden computadoras y programas de software al Perú.

El comercio mundial está, como se aprecia, constituido por una impresionante variedad de productos y de servicios que los países intercambian entre sí. Y este intercambio se enriquece y está en constante crecimiento debido a que los países aprovechan las ventajas de la especialización. Como señalan Samuelson y Nordhaus: "... Especializándose en las áreas en las que tiene la mayor productividad por sí solo...",

- **El beneficio del comercio internacional**

1. Permite incrementar la cantidad y mejorar la cantidad del consumo de la población en relación al que podría lograrse solamente con la producción y la tecnología doméstica.
2. Se aprovecha de manera óptima las ventajas de la especialización.
3. Se facilita una más rápida difusión y aprendizaje del proceso de innovación tecnológica.
4. Se puede crear y desarrollar estrategias para lograr un liderazgo competitivo.

16.2 LA POLÍTICA COMERCIAL

La política comercial es el conjunto de medidas e instrumentos que el gobierno dispone para regular los flujos comerciales de un país con el resto del mundo, con el propósito de alentar o desalentar las exportaciones o importaciones respectivamente. Los instrumentos que utiliza son arancelarios y no arancelarios.

Los países establecen relaciones comerciales con el resto del mundo a través del flujo de ventas de bienes y servicios (exportaciones) o de la compra de bienes y servicios (importaciones). Estas relaciones pueden verse favorecidas por un ágil flujo o por barreras que impiden el ingreso de dichos bienes y servicios.

A. El arancel

Es un impuesto o derecho de aduanas que grava bienes comercializados cuando cruzan una frontera nacional. A nivel mundial los aranceles, por lo general, han disminuido y se ubican entre 5% y 8%. En el comercio de bienes agrícolas todavía está sujeto a muchas restricciones, en algunos casos de carácter cuantitativo y, en otros, de carácter cualitativo.

Los aranceles se aplican generalmente a las importaciones. En varios países, como en Estados Unidos, el arancel a las exportaciones está prohibido. En el Perú las exportaciones no están gravadas por ningún impuesto.

Un arancel aplicado sobre un bien importado aumenta el precio recibido por los productores nacionales de dicho bien. Este es el efecto principal del arancel, es decir proteger a los productores nacionales frente a los bajos precios resultantes de la competencia de la importación.

Tipos de aranceles

- **Ad valorem.**- Se establece como un porcentaje fijo del valor de los bienes comercializados. Es el que se usa en el Perú.

- **Específico.**- Se expresa como una suma fija por unidad física de los bienes comercializados.
- **Compuesto.**- Es una combinación de un arancel ad vatorem y de uno específico.
- **Escalonado.**- Cuando el Estado ha fijado diversas tasas (tasas variables) en orden ascendente para las partidas arancelarias en función al tipo de bien gravado, tales como insumos, bienes de capital y bienes de consumo, respectivamente.
- **Plano o fiat.**- Una política comercial basada en el arancel plano es aquella que considera un nivel de protección efectiva uniforme para todos los bienes importados (se crea una sola tasa arancelaria aplicable para todos los productos por igual). Esto se consigue reduciendo a cero la dispersión de la estructura arancelaria.

B. Instrumentos no arancelarios

Los instrumentos no arancelarios que los gobiernos aplican para proteger a la producción y al comercio de sus países están conformados por medidas para arancelarios, tales como las sobretasas, gravámenes adicionales, así como las medidas del control de la calidad, tales como cuotas de importación, concesión no automática de licencia y las medidas monetarias y financieras.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

LIBRO: MACROECONOMÍA, Michael Parkin, Editorial Pearson/Addison Wesley, / Capítulo 32, El Comercio en el Mundo (Pagina 762 al 777)

ON LINE: www.monoQrafias.com/trabajos46/economla-intemacional/economia-internacional

RESUMEN DE LA UNIDAD 16:

LA ECONOMÍA INTERNACIONAL

El comercio internacional

Se define como el intercambio de bienes y servicios entre residentes de diferentes países.

La competitividad de las compañías

La competitividad es el grado en el que los bienes y/o servicios de una compañía o industria pueden competir en el mercado, lo cual depende de los precios y cualidades relativas de sus productos.

Ventaja absoluta con relación a otro país

Cuando un país produce un bien o servicio, utilizando para tal efecto, menor cantidad de recursos (trabajo) que los que utilizan el otro país.

Ventaja competitiva de Michael Porter

Una ventaja competitiva resulta principalmente del valor que una empresa es capaz de crear para sus compradores. Puede tomar la forma de precios menores que los de los competidores para beneficios equivalentes o la provisión de beneficios exclusivos que sobrepasan más de un costo extra.

El beneficio del comercio internacional

- Permite incrementar la cantidad y mejorar la calidad del consumo de la población en relación al que podría lograrse solamente con la producción y la tecnología doméstica.
- Se aprovecha de manera óptima las ventajas de la especialización.
- Se facilita una más rápida difusión y aprendizaje del proceso de innovación tecnológica.

- Se puede crear y desarrollar estrategias para lograr un liderazgo competitivo.

LA POLÍTICA COMERCIAL

Es el conjunto de medidas e instrumentos que el gobierno dispone para regular los flujos comerciales de un país con el resto del mundo, con el propósito de alentar o desalentar las exportaciones o importaciones respectivamente. Los instrumentos que utiliza son arancelarios y no arancelarios.

a. El arancel

Es un impuesto o derecho de aduanas que grava bienes comercializados cuando cruzan una frontera nacional. A nivel mundial los aranceles, por lo general, han disminuido y se ubican entre 5% y 8%.

Tipos de aranceles

- **Ad valorem.**- Se establece como un porcentaje fijo del valor de los bienes comercializados. Es el que se usa en el Perú.
- **Específico.**- Se expresa como una suma fija por unidad física de los bienes comercializados.
- **Compuesto.**- Es una combinación de un arancel ad-valorem y de uno específico.
- **Escalonado.**- Cuando el Estado ha fijado diversas tasas (tasas variables) en orden ascendente para las partidas arancelarias en función al tipo de bien gravado.

- **Plano o fiat.**- Una política comercial basada en el arancel plano es aquella que considera un nivel de protección efectiva uniforme para todos los bienes importados.

b. Instrumentos no arancelarios

Los gobiernos la aplican para proteger a la producción y al comercio de sus países están conformados las sobretasas, gravámenes adicionales, así como las medidas del control de la calidad, tales como cuotas de importación, concesión no automática de licencia y las medidas monetarias y financieras.

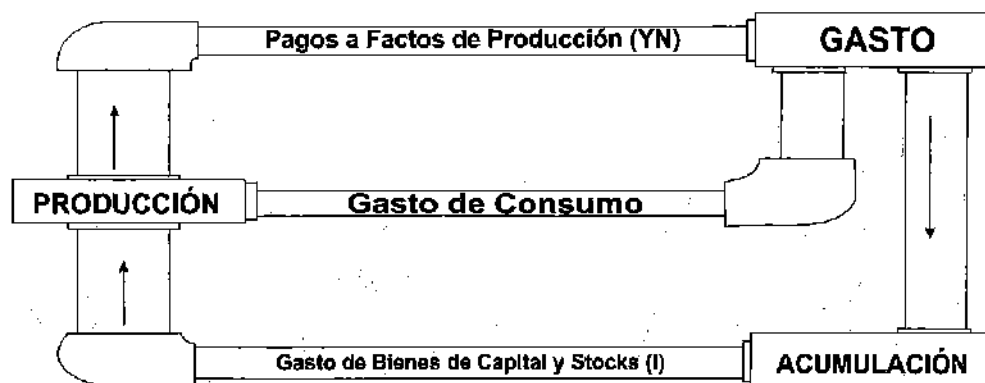
REFORZAMIENTO UNIDAD 16:

DETERMINACIÓN DE LAS RELACIONES ENTRE LAS ACTIVIDADES BÁSICAS.

Se identifican las relaciones que existen entre las actividades básicas. El análisis se realiza en términos monetarios.

Economía Cerrada: Prescindamos por un momento del resto del mundo, es decir, supongamos que nos encontramos en una economía cerrada. Las relaciones entre producción, gasto y acumulación se pueden analizar a partir del gráfico siguiente:

GRÁFICO: ACTIVIDAD ECONÓMICA EN ECONOMÍA CERRADA



Representamos a las relaciones entre actividades como tuberías, por donde fluye dinero. Es en la producción donde se inicia el proceso, se utilizan factores de diversos tipos los cuales reciben retribuciones constituyendo en conjunto el ingreso nacional (YN), que es la cuantificación de los derechos sobre los bienes producidos.

Una fracción de este ingreso se destinará parte de los bienes, constituyéndose los gastos de consumo (C); y la otra se ahorran o sea se constituye los gastos de ahorro (A).

Los gastos de consumo están formados por la compra de bienes y servicios de consumo. Los bienes de consumo utilizados no tienen por qué coincidir con los bienes producidos en un año: si el consumo es menor a la producción del año ($C < P$), la parte no consumida, formara el stock de bienes de consumo párale siguiente periodo; si el consumo es igual a la producción del año ($C = P$), no se altera el stock de bienes consumo y, por ultimo si el consumo es mayor a la producción del año ($C > P$) estaremos consumiendo el stocks de bienes de consumo de años anteriores.

Con los servicios no ocurre lo mismo, ya que no es posible acumularlos: la producción de un servicio coincide inmediatamente con su

utilización. Es imposible almacenar los servicios de los médicos en un año para utilizarlos en un periodo siguiente.

El ahorro es la diferencia entre ingreso y consumo; se constituye por lo tanto, en una magnitud residual.

El origen de la acumulación es el ahorro, es decir aquella parte de los bienes que no ha sido consumida, constituyen los stocks de bienes. El destino de la acumulación es la inversión, es decir, la parte del ingreso no utilizado en bienes de consumo permitirá que se adquieran bienes de capital y se formen los stocks del año.

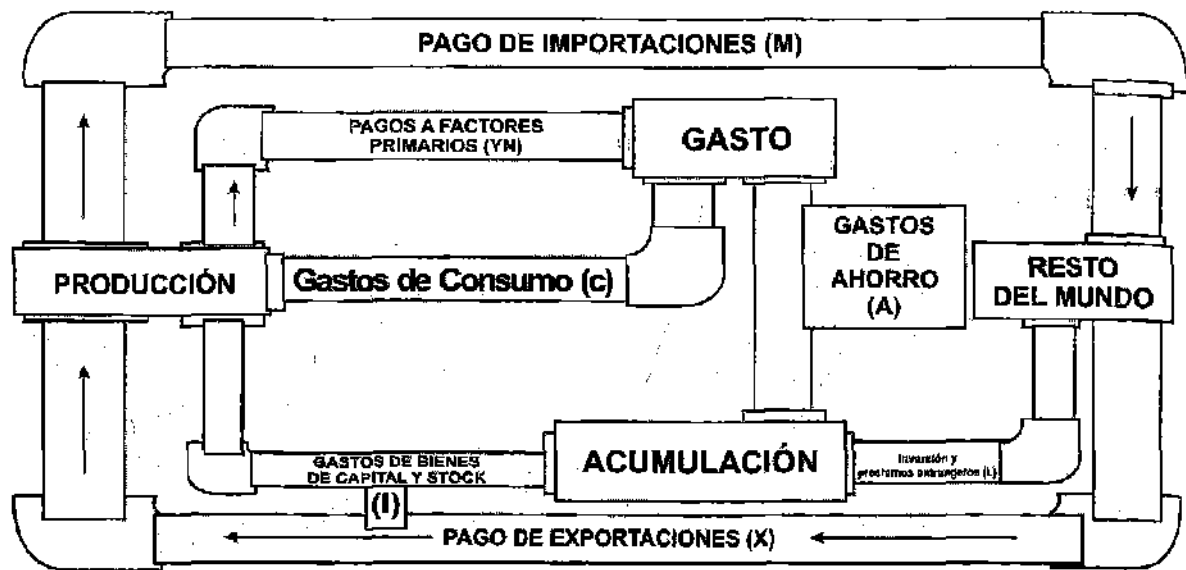
En el modelo de economía cerrada el ahorro es igual a la inversión ($A = I$). El aspecto crucial para comprender esta identidad contable consiste en darse cuenta que los stocks tienen la condición de acumulación, en consecuencia son inversión

El origen de la acumulación es el ahorro, es decir aquella parte de los bienes que no ha sido consumida, constituyen los stocks de bienes. El destino de la acumulación es la inversión, es decir, la parte del ingreso no utilizado en bienes de consumo permitirá que se adquieran bienes de capital y se formen los stocks del año.

En el modelo de economía cerrada el ahorro es igual a la inversión ($A = I$). El aspecto crucial para comprender esta identidad contable consiste en darse cuenta que los stocks tienen la condición de acumulación, en consecuencia son inversión.

B. *Economía abierta*: cuando incluimos al resto del mundo.

GRÁFICO: ACTIVIDAD ECONÓMICA EN ECONOMÍA ABIERTA



Al considerar al resto del mundo se dan dos tipos de relaciones: comerciales y financieras. Las relaciones comerciales abarcan a las importaciones (M) y a las exportaciones (X) y las relaciones financieras (L) los préstamos y las inversiones.

Cuando importamos recibimos bienes y damos a cambio dinero. Este último flujo es el que se representa en el gráfico. Es por ello, que las importaciones e representan por un flujo de entradas al resto del mundo.

En cambio cuando exportamos damos productos nacionales y recibimos dinero; las exportaciones son entonces un flujo de entrada para nuestra economía.

Las relaciones financieras están constituidas básicamente por los préstamos y por la inversión entre ambos países, a los que nos referimos como préstamos e inversión directa extranjera neta. El término neto denota la diferencia entre los flujos de entrada y de salida.

Nuestras relaciones con el resto del mundo estarán equilibradas si el flujo de entradas (M) es igual al flujo de salidas (X + L).

Condición equilibrio: $M = X + L$

En el modelo, LL es un elemento equilibrado. Si el valor de las exportaciones es equivalente al valor de las importaciones ($X = M$), L será cero para mantener el equilibrio.

Si las exportaciones son mayores a la si importaciones ($X > M$) el flujo de préstamos e inversión (L) será negativo para nosotros (una salida), lo que significa que estaremos financiando al resto del mundo a través de préstamos e inversión directa. En el caso contrario, que las exportaciones sean menores a las importaciones LL será positivo para nosotros (una entrada), lo que significa que el resto del mundo está financiando nuestra economía a través de préstamos e inversiones directas.

Si L es una entrada para nosotros, se representará en el esquema con una flecha que llega a la acumulación. Si L fuese una salida la flecha llegaría al resto del mundo.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 16**AUTOEVALUACIÓN N° 16****1. ¿QUÉ ES LA ECONOMÍA INTERNACIONAL?**

- A) Parte de la economía encargada del estudio global de la economía.
- B) Rama de la ciencia económica que se refiere al estudio de la teoría pura del comercio, las transacciones que realiza un país con el resto del mundo.
- C) Mide el nivel de empleo, de recursos productivos, y el comportamiento general de los precios.
- D) Es la combinación de un arancel ad valorem y uno específico.
- E) Estudia la economía local e internacional

Respuesta: B)

2. ¿A QUÉ SE REFIERE LA COMPETITIVIDAD DE LAS COMPAÑÍAS?

- A) A la formulación de las políticas económicas.
- B) A la interdependencia económica que existe hoy en el mundo.
- C) Al intercambio de bienes y servicios.
- D) Al grado en el que los bienes de una compañía o industria pueden competir en el mercado.
- E) A los precios y cualidades de los productos.

Respuesta: D)

3. ¿QUÉ ES LA POLÍTICA COMERCIAL?

- A) Es la combinación de un arancel ad valorem y uno específico.
- B) Es el conjunto de medidas e instrumentos que el gobierno dispone para regular los flujos comerciales de un país con el resto del mundo.

- C) Recursos que utiliza o recibe el prestatario al girar contra una parte o la totalidad del monto del crédito contratado.
- D) Es el mecanismo legal mediante el cual se documenta una operación de crédito.
- E) La decisión del gobierno con relación con los países extranjeros

Respuesta: B)

CUESTIONARIO N° 16

1. ¿Defina la economía internacional?
2. ¿Explique la competitividad de los países?
3. ¿Describa los beneficios del comercio internacional?
4. ¿Describa las ventajas de la especialización que plantea Adam Smith, Paúl Krugman, Chocholiades, Samuelson y Nordhaus?
5. ¿Describa la especialización de los países como resultado del comercio internacional?
6. ¿Qué es la política comercial?
7. ¿Qué es un arancel?
8. ¿Qué es un arancel ad-valorem?
9. ¿Describa un arancel específico?
10. ¿Explique un arancel compuesto?
11. ¿Describa un arancel escalonado?
12. ¿Explique la pendiente de la banda cambiaria?
13. ¿Enumere los instrumentos no arancelarios?

UNIDAD XVII

LA BALANZA DE PAGOS

17.1 DEFINICIÓN

La balanza de pagos, es un registro contable de las operaciones comerciales, de servicios y de movimientos de capitales llevadas a cabo por los residentes en un país con el resto del mundo, durante un período de tiempo determinado, que normalmente es de un año. La balanza de pagos suministra información detallada sobre todas las transacciones financieras.

La balanza de pagos en su conjunto siempre está equilibrada, tiene saldo cero. La estructura y las directrices para la elaboración de la balanza de pagos se plasman en el Quinto Manual de Balanzas de Pagos del Fondo Monetario Internacional.

17.2 LA ESTRUCTURA DE LA BALANZA DE PAGOS

La balanza de pagos comprende los siguientes rubros:

- 1) Balanza en cuenta corriente.
- 2) Cuenta financiera.
- 3) Financiamiento excepcional.
- 4) Errores y omisiones netos.
- 5) Flujo de reservas internacionales netas del BCRP

1) Balanza en Cuenta Corriente

La balanza por cuenta corriente hace referencia al registro de los pagos procedentes del comercio de bienes y servicios y de las rentas en formas de beneficios y dividendos obtenidos del capital invertido en otro país- La compraventa de bienes se registrará en la balanza comercial, los servicios en la balanza de servicios, los beneficios en la balanza de rentas y las transferencias de dinero en la balanza de transferencias.

• **Conformación de la Balanza en Cuenta Corriente**

A. **La Balanza Comercial:** Conocida también como balanza de bienes, registra las ventas y compras de bienes que un país realiza con el resto del mundo. Se forma por la diferencia entre las exportaciones (venta de bienes al exterior) y las importaciones (compra de bienes del exterior). Por las ventas realizadas se reciben divisas y las compras hechas se pagan con divisas.

El registro de las exportaciones e importaciones se hace a precio FOB (Free OnBoard = Libre a bordo).

El Precio FOB o libre a bordo es un término de comercio exterior que se refiere a que el vendedor (exportador) cumple con su obligación de entrega cuando la mercancía ha sido colocada sobre el barco en el puerto de embarque acordado.

La balanza comercial se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Balanza Comercial} = \text{Exportaciones FOB} - \text{Importaciones FOB}$$

El saldo de la balanza comercial se interpreta de la siguiente manera:

- Cuando las exportaciones son mayores a las importaciones hay un superávit comercial.
- Cuando las exportaciones son menores a las importaciones hay un déficit comercial.
- Cuando las exportaciones y las importaciones son iguales existe un equilibrio comercial

A.1. La Estructura de las Exportaciones

Las exportaciones de bienes se descomponen en tradicionales y no tradicionales.

- Las exportaciones tradicionales

Están conformados por los bienes que históricamente el Perú ha exportado y que provienen mayormente del sector primario exportador: Productos agrícolas: algodón, azúcar y café, así como Productos mineros; oro, plata, cobre, zinc, hierro, estaño, plomo, molibdeno, petróleo crudo y derivados y Productos pesqueros: harina y aceite de pescado entre los más resaltantes.

- Las exportaciones no tradicionales

Están conformados por productos que históricamente no se comercializaban en montos significativos y que tienen un mayor valor agregado, como por ejemplo: textiles, productos de metal mecánica, mango, espárragos, cochinilla, motores, computadoras ensambladas.

A.2. La Estructura de las Importaciones

Las importaciones se clasifican según el uso o destino económico:

- a) **Bienes de consumo:** Aquellos bienes durables (carpetas, escritorios, etc.) y no durables (cuadernos, lapiceros, etc.).
- b) **Bienes de capital:** Sirven para crear o transformar otros bienes como, por ejemplo, máquinas industriales, camiones de carga, tractores, etc.
- c) **Insumos:** Para la industria, agricultura, minería, otros bienes de importación.

- B. **La Balanza de Servicios:** Registra las exportaciones e importaciones de los servicios de turismo, viajes, fletes, seguros, pasajes, servicios financieros, comunicaciones, servicios culturales.

$$\text{Balanza Servicios} = \text{Exportaciones Servicios} - \text{Importaciones Servicios}$$

- C. **La Balanza de Rentas o Renta de Factores:** Registra los ingresos y pagos por rentas del capital o del trabajo obtenidas fuera del país por residentes en el país o pagadas a residentes en el resto del mundo.

$$\text{Balanza Rentas} = \text{Rentas percibidas} - \text{Rentas pagadas}$$

Entre sus apartados se tiene:

1. Rentas de trabajo
2. Rentas de inversión
3. De inversiones directas
4. De inversiones de cartera (dividendos)
5. Intereses de préstamos y depósitos

- D. **La Cuenta de Transferencia:** Conformada por las remesas que se envían del exterior, las donaciones en bienes, servicios o efectivo.

$$\text{Balanza Transferencias} = \text{Transferencias percibidas del exterior} - \text{Transferencias pagadas}$$

2) La Cuenta Financiera

Está conformada por el flujo de capitales de corto y de largo plazo por concepto de inversión directa y de cartera, préstamos, los flujos de los activos y los pasivos internacionales del sistema financiero (no incluye al BCRP) y del sistema no financiero. Dentro de esta cuenta se tiene:

A **El Flujo de Capitales de Largo Plazo**

Registra los activos y pasivos del sistema financiero y del sistema no financiero pactados a plazos mayores a un año. Se desagrega en sector privado y sector público.

- a) **El sector privado**, donde se registran los préstamos de largo plazo (desembolso y amortización del principal), *inversiones directas* (flujo de ingresos y egresos generados por los extranjeros y por los residentes) y *de cartera* (bonos).

b) El sector público, donde se registran los desembolsos y amortizaciones de la deuda externa pública y la variación de otros activos externos netos de largo plazo (depósitos en el exterior, bonos).

B. El Flujo de Capitales de Corto Plazo;

Registra los activos (depósitos en moneda extranjera en bancos del exterior) y pasivos (líneas de créditos con el exterior) del sistema financiero y del sistema no financiero pactados a plazos menores o iguales a un año. Se desagrega igualmente en sector privado y sector público.

3) Financiamiento Excepcional

Registra las transacciones del sector público con respecto a la deuda externa (condonación, amortización de intereses no atendidos, atrasos).

4) Errores y Omisiones

Es una cuenta residual que permite cumplir con el principio de la partida doble. Se forma por la suma de todas las cuentas pero al resultado se le coloca el signo opuesto (por ejemplo, si la suma es positiva la respuesta deberá ser con signo negativo). Esta cuenta compensa la diferencia en la información que proviene de diferentes fuentes y que algunas veces no se registra.

5) Flujo de Reservas Internacionales Netas del BCRP

Es el resultado de restarle a la variación de saldos de las RIN (Reservas Internacionales Netas) los efectos de valoración (precio del oro, derecho especial de giro (DEG) y monetización del oro (se excluyen la compra y la venta de oro realizadas internamente).

La monetización significa convertir a billetes y moneda, el oro almacenado como reserva en el Banco Central de Reserva. (BCRP)

17.3 LAS RESERVAS INTERNACIONALES NETAS (RIN)

Se forman por la diferencia entre los activos y los pasivos internacionales de un Banco Central de Reserva (BCRP). Muestran la liquidez internacional de un país y su capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones en moneda extranjera.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), es el responsable de administrar las RIN y sigue los criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad.

Las RIN contribuyen a:

- a) Mantener la confianza en la moneda nacional. La estabilidad económica y financiera del país, porque al contar con divisas puede hacer frente a cualquier choque externo o fuga de capitales.
- b) Disminuir el riesgo país, porque los inversionistas valoran la capacidad de ahorro de un país que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones externas (pago de deuda).
- c) Reducir la volatilidad de los mercados cambiarios, de metales, financieros.

17.4 LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO

Es la relación que se establece entre los precios de las exportaciones y los de las importaciones. El índice de términos de intercambio se obtiene del cociente entre el índice de precios nominales de exportación y el índice de precios nominales de importación.

El valor resultante de dicha operación se interpreta de la siguiente manera:

- a) Cuando el índice de intercambios aumenta, indica una mejora en la capacidad adquisitiva de las exportaciones del país en relación a las importaciones.
- b) Cuando el índice de intercambios disminuye, indica un deterioro en la capacidad adquisitiva de las exportaciones del país en relación a las importaciones.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ON LINE

* LIBRO: INTRODUCCIÓN A LOS NEGOCIOS INTERNACIONALES.-
Michael R. Czinkota y -Charles W.L. Hill, Editorial Mc Graw Hill / Lectura:
Balanza de pagos

* LIBRO: MACROECONOMÍA, Rudiger Dornbusch, Stanley Fischer, Richard
Startz, Editorial Mc Graw Hill, Capitulo 12, Las Relaciones Internacionales,
(Página 184 al 203)

* ON LINE:

www.monografias.com/trabajos46/economiainternacional/econom-internacional.shtml

RESUMEN UNIDAD 17

LA BALANZA DE PAGOS

La balanza de pagos, es un registro contable de las operaciones comerciales, de servicios y de movimientos de capitales llevadas a cabo por los residentes en un país con el resto del mundo, durante un período de tiempo determinado, que normalmente es de un año. La balanza de pagos suministra información detallada sobre todas las transacciones financieras.

LA ESTRUCTURA DE LA BALANZA DE PAGOS

La balanza de pagos comprende los siguientes rubros:

Balanza en cuenta corriente, Cuenta financiera, Financiamiento excepcional, Errores y omisiones netos, Flujo de reservas internacionales netas del BCRP.

1) BALANZA EN CUENTA CORRIENTE

La balanza por cuenta corriente hace referencia al registro de los pagos procedentes del comercio de bienes y servicios y de las rentas en formas de beneficios y dividendos obtenidos del capital invertido en otro país-

Conformación de la Balanza en Cuenta Corriente

A. **La Balanza Comercial:** Conocida también como balanza de bienes, registra las ventas y compras de bienes que un país realiza con el resto del mundo. Se forma por la diferencia entre las exportaciones (venta de bienes al exterior) y las importaciones (compra de bienes del exterior).

$$\text{Balanza Comercial} = \text{Exportaciones FOB} - \text{Importaciones FOB}$$

El saldo de la balanza comercial se interpreta de la siguiente manera:

- Cuando las exportaciones son mayores a las importaciones hay un superávit comercial.

- Cuando las exportaciones son menores a las importaciones hay un déficit comercial.
- Cuando las exportaciones y las importaciones son iguales existe un equilibrio comercial

A.1. La Estructura de las Exportaciones

- Las exportaciones tradicionales

Están conformados por los bienes que históricamente el Perú ha exportado y que provienen mayormente del sector primario exportador: Ej.: Productos agrícolas y productos mineros

- Las exportaciones no tradicionales

Están conformados por productos que históricamente no se comercializaban en montos significativos y que tienen un mayor valor agregado.

A.2. La Estructura de las Importaciones

a) **Bienes de consumo:** Aquellos bienes durables (carpetas, escritorios, etc.) y no durables (cuadernos, lapiceros, etc.).

b) **Bienes de capital:** Sirven para crear o transformar otros bienes como. Ej.: máquinas industriales.

c) **Insumos:** Para la industria, agricultura, minería, otros bienes de importación.

B. La Balanza de Servicios: Registra las exportaciones e importaciones de los servicios de turismo, viajes, fletes, seguros, pasajes, servicios financieros, comunicaciones, servicios culturales.

Balanza Servicios = Exportaciones Servicios - Importaciones Servicios

C. La Balanza de Rentas o Renta de Factores: Registra los ingresos y pagos por rentas del capital o del trabajo obtenidas fuera del país por residentes en el país o pagadas a residentes en el resto del mundo.

Balanza Rentas = Rentas percibidas - Rentas pagadas

D. La Cuenta de Transferencia: Conformada por las remesas que se envían del exterior, las donaciones en bienes, servicios o efectivo.

Balanza Transferencias = Transferencias percibidas del exterior – Transferencias pagadas

2) LA CUENTA FINANCIERA

Está conformada por el flujo de capitales de corto y de largo plazo por concepto de inversión directa y de cartera, préstamos, los flujos de los activos y los pasivos internacionales del sistema financiero. Dentro de esta cuenta se tiene:

A El Flujo de Capitales de Largo Plazo

Registra los activos y pasivos del sistema financiero y del sistema no financiero pactados a plazos mayores a un año. Se desagrega en sector privado y sector público.

B. El Flujo de Capitales de Corto Plazo;

Registra los activos (depósitos en moneda extranjera en bancos del exterior) y pasivos (líneas de créditos con el exterior) del sistema financiero y del sistema no financiero pactados a plazos menores o iguales a un año. Se desagrega igualmente en sector privado y sector público.

3) FINANCIAMIENTO EXCEPCIONAL

Registra las transacciones del sector público con respecto a la deuda externa (Ej. condonación, atrasos).

4) ERRORES Y OMISIONES

Es una cuenta residual que permite cumplir con el principio de la partida doble. Se forma por la suma de todas las cuentas pero al resultado se le coloca el signo opuesto.

5) FLUJO DE RESERVAS INTERNACIONALES NETAS DEL BCRP

Es el resultado de restarle a la variación de saldos de las RIN (Reservas Internacionales Netas) los efectos de valoración y monetización del oro

La monetización significa convertir a billetes y moneda, el oro almacenado como reserva en el Banco Central de Reserva. (BCRP)

Las Reservas Internacionales Netas (RIN)

Se forman por la diferencia entre los activos y los pasivos internacionales de un Banco Central de Reserva (BCRP). Muestran la liquidez internacional de un país Y su capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones en moneda extranjera.

Las RIN contribuyen a:

- a) Mantener la confianza en la moneda nacional.
- b) Disminuir el riesgo país.
- c) Reducir la volatilidad de los mercados cambiarios.

REFORZAMIENTO UNIDAD 17**BALANZA DE PAGOS**

A continuación un ejemplo de aplicación: Suponiendo que se realizan las siguientes operaciones internacionales, se busca hallar el saldo de la balanza de pagos de nuestro país.

1. Una empresa peruana compra de barras de oro al extranjero por 500 millones de dólares
2. Una empresa peruana vende zapatos a Chile por 400 millones de dólares el cual es depositado en un banco nacional.
3. Una AFP peruana adquiere acciones de Apple en la Bolsa de Nueva York por un valor de 1500 millones de dólares.
4. Empresa Claro compra acciones de una empresa estatal peruana por un valor de 1250 millones de dólares el cual se deposita en la cuenta corriente que el Estado tiene en el BCP.
5. El estado peruano paga intereses por 250 millones de dólares al City Bank de EEUU.
6. El Estado amortiza deuda por 750 millones de dólares al Banco Central Europeo.
7. Residentes del Perú, en Canadá envían 300 millones de dólares a sus familiares de Perú.

Los registros correspondientes de la balanza son los siguientes:

Cifras en millones de dólares

Operación	Cuenta corriente (en dólares)	Balanza financiera (en dólares)	Variación de las reservas en dólares (aumento con signo negativo)
1	-500		500
2	400		-400
3		-1500	1500
4		1250	-1250
5	-250		250
6		-750	750
7	300		-300
SalDOS	-50	-1000	1050

Por lo que el saldo de la balanza de pagos (contable) es cero:

$$= -50 - 1000 + 1050 = 0$$

Otra forma de ver la balanza de pagos solo como el saldo de los movimientos autónomos de ella. O sea, que no considera el cambio de las RIN del Banco Central por lo que el saldo de la balanza de pagos (movimientos autónomos) podía ser positivo o negativo.

Si solo se toma en cuenta los movimientos autónomos de divisas de la Balanza de

Pagos:

$$BP = \text{Balanza en Cuentas Corriente} + \text{Balanza Financiera} = \text{RIN}$$

$$BP = CC + BF = \text{RIN}$$

De esta forma un superávit de balanza de pagos implicaría que la entrada de divisas sea mayor que la salida de divisas. Se estaría incrementando la posición de reservas internacionales

$BP = CC + BF = RIN > 0$ Superávit de la Balanza de Pagos:

$BP = CC + BF = RIN = 0$ Equilibrio de la Balanza de Pagos

$BP = CC + BF = RIN < 0$ Déficit de la Balanza de Pagos

Esa es la forma como implícitamente se ve a la Balanza de pagos cuando en los libros se habla de superávit o déficit de la balanza de pagos.

En los últimos años el BCRP presenta la Balanza de Pagos registrando el incremento de las Reservas Internacionales con signo positivo lo que hace que la balanza de pagos no sea cero necesariamente.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 17**AUTOEVALUACIÓN N° 17****1.- DEFINICIÓN DE LA BALANZA DE PAGOS:**

- A) Documento donde se registran las transacciones internas de dinero en un país.
- B) Registro de las importaciones y de las transacciones de los residentes del país en el extranjero.
- C) Registro sistemáticos de todas las transacciones económicas entre los residentes de un país y los residentes del resto del mundo. Expresado en moneda extranjera
- D) Método en el cual se sabe la posición del país en cuanto a las transacciones de comercio.
- E) Documento fuente del Banco Central de Reserva

Respuesta: C)

2.- LA ESTRUCTURA DE LA BALANZA DE PAGOS, ESTA CONFORMADO POR:

- A) Cuenta corriente, cuenta financiera, balanza de servicios y financiamiento.
- B) Errores y omisiones netas, financiamiento excepcional, cuenta financiera y flujo de RIN.
- C) Balanza de bienes, balanza comercial, balanza de capital y la balanza de servicios.
- D) Importaciones, exportaciones y transacciones de divisas.
- E) Balanza en cuenta corriente, cuenta financiera, financiamiento excepcional, errores y omisiones netas y flujo de RIN en el BCRP.

Respuesta: E)

3.- LA BALANZA EN CUENTA CORRIENTE ESTA CONFORMADO POR:

- A) Balanza de bienes, balanza comercial, balanza de servicios, renta de factores y cuenta de transferencia.
- B) Balanza de consumo, exportaciones e importaciones.
- C) Bienes de consumo bienes de capital balanza de servicios
- D) Balanza de bienes, balanza comercial, balanza de servicios y cuenta de transferencia.
- E) Tipo de cambio, remesas, y balanza comercial.

Respuesta: A)

CUESTIONARIO N° 17

1. Defina la balanza de pagos
2. Explique la estructura de la balanza de pagos
3. Describa la conformación de la balanza en cuenta corriente
4. Describa los saldos de la balanza comercial
5. Describa la estructura de las exportaciones
6. Describa la estructura de las importaciones
7. ¿Que son los términos de intercambio?
8. ¿Qué es la balanza de servicios?
9. Describa la renta de factores
10. Explique la cuenta de transferencia
11. Describa el flujo de capitales a corto plazo
12. Explique el flujo de capitales a largo plazo
13. ¿Que son las reservas internacionales netas?
14. ¿Qué es el flujo de reservas internacionales netas del BCRP?

UNIDAD XIII

LA INFLACIÓN

18.1. DEFINICIÓN

Consiste en un aumento general y continuo del nivel de precios en una economía. Es un fenómeno económico que se manifiesta a través de una relativa disminución del valor del dinero, es decir la reducción en el poder adquisitivo a causa de una elevación de los precios con relación a la cantidad de bienes y servicios que se pueden comprar con el mismo.

En términos generales un proceso inflacionario se inicia por diversas causas, siendo una de las más comunes la que se origina por un desequilibrio significativo entre la oferta y la demanda, es decir, cuando por diversas presiones económicas la demanda de bienes y servicios es superior a la oferta disponible de los mismos a los precios actuales, o cuando la oferta está limitada por la baja productividad o por restricciones del mercado.

18.2 TASA DE INFLACIÓN

Es la variación porcentual que experimentan los precios entre dos períodos considerados. La tasa de inflación de un año es el resultado de las tasas de inflación obtenidas cada mes. Se expresa a través de índices que reflejan el comportamiento de los precios durante un período determinado de tiempo.

Medición

En Perú lo hace el INEI por medio de la recolección mensual de los precios a través del tiempo, de un importante conjunto de los diferentes bienes y servicios que los consumidores normalmente adquieren para el

hogar, proporcionando una información útil, concisa y lo más confiable posible, denominada "Índice de precios al consumidor"

• **Índice de Precios al Consumidor (IPC)**

Definido en términos generales, un índice de precios es un número índice que mide la combinación de los precios de un conjunto particular de bienes y servicios, denominado *canasta familiar o canasta de mercado*, en un período específico de tiempo, con respecto a la combinación de precios de un grupo idéntico o muy similar de bienes y servicios en un periodo de referencia índice del Costo de la Vida.

En *primer lugar*, para elaborar el índice de costo de vida, se efectúa una cuidadosa selección de los artículos que habrán de incluirse, siendo su propósito lograr un grupo lo más representativo posible para integrar la "*Canasta familiar*".

En *segundo lugar*, es necesario realizar la ponderación de cada producto o servicio, para reflejar la importancia de los artículos en el presupuesto de la familia, lo cual permite calcular el promedio ponderado de los precios relativos; así determinada alza proporcional de precios en el grupo de artículos que tienen una alta ponderación en la canasta familiar producen un efecto mucho más fuerte en el "costo de vida de la familia" que la misma alza proporcional de precio sobre artículos que no son importantes.

• **Cálculo del IPC**

Para calcular el índice de precios a lo largo del tiempo, se toma un año base como año de referencia al que se asigna un valor de cien y se van acumulando las variaciones porcentuales registradas en cada período.

$$\text{Índice de precios (IP) de un año dado} = \frac{\text{Precio de la canasta de mercado de ese año}}{\text{Precio de la canasta del año base}} \times 100$$

$$\text{Variación porcentual acumulada} = \frac{\text{Índice de precios en el año o mes considerando} - \text{IP del año base}}{\text{Índice de precios (IP) del año base}} \times 100$$

Ejemplo: Si el gasto de la canasta familiar en la Región "A" en el año de 2000 fue de S/. 180,000 Y en el año 2008 fue de S/. 292,000, se requiere calcular el índice de precios acumulado para el año 2008:

$$\text{índice de precios del 2008} = \frac{S/.292,000}{S/.180,00} = 1.6222222 \times 100 = 162.22$$

$$\text{Variación porcentual acumulada al año 2008} = \frac{162.22 - 100}{100} \times 100\% = 62.22\%$$

En el año 2000, el índice debe de ser igual a 100 por ser considerado como año base, entonces el valor de la canasta familiar de ese año se iguala a 100 y sobre esta base se calcula el incremento porcentual, que en nuestro ejemplo es del 62.22%, lo cual significa que los precios en la Región "A" en ese período se incrementó en esa proporción.

18.3 GRADOS DE INFLACIÓN

- **Inflación moderada:** Cuando el alza de los precios sigue una tendenciagradoal y lenta, con una variación anual de unos pocos puntos porcentuales (1 y 3% anual), no se considera como problema económico, estimula la actividad económica, típico de los países industrializados.
- **Inflación crónica o galopante:** Se conoce como inflación crónica al crecimiento continuo y elevado de precios, con variaciones anuales que oscilan entre el 10% y el 30% en la gran mayoría se produce en los países en vías de desarrollo.

- **Hiperinflación:** Los aumentos persistentes de los precios en la economía (mayor al 100% anual) provoca la crisis de todo el sistema económico. Cuando los precios aumentan en forma persistente, genera pánico en los agentes económicos, que desemboca en una psicosis inflacionaria la misma que acentúan las presiones sobre los precios lo cual hace aumentar aún más la inflación.

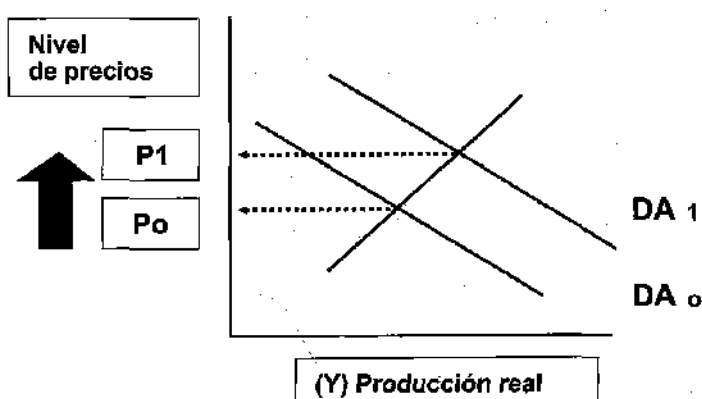
18.4 LAS TEORÍAS DE LA INFLACIÓN

- A. **La inflación de demanda**, es aquel fenómeno que ocurre cuando la demanda excede a la oferta, forzando el aumento de los precios y de los salarios, también denominado inflación por tirón de demanda.

Un excesivo aumento de la demanda agregada según Keynes, suscitada por un excesivo caudal de dinero en circulación y en cuentas corrientes por encima del valor de la producción nacional, tiene efectos secundarios que se traducen en un alza de precios.

Los cambios en el nivel de precios se han atribuido generalmente a un exceso de gasto total que supera la capacidad de producción de la economía, existiendo demasiado dinero en busca de los limitados bienes que se ofrecen, por lo que el exceso de demanda sobre la oferta eleva el precio real del producto.

GRAFICO: INFLACIÓN DE DEMANDA

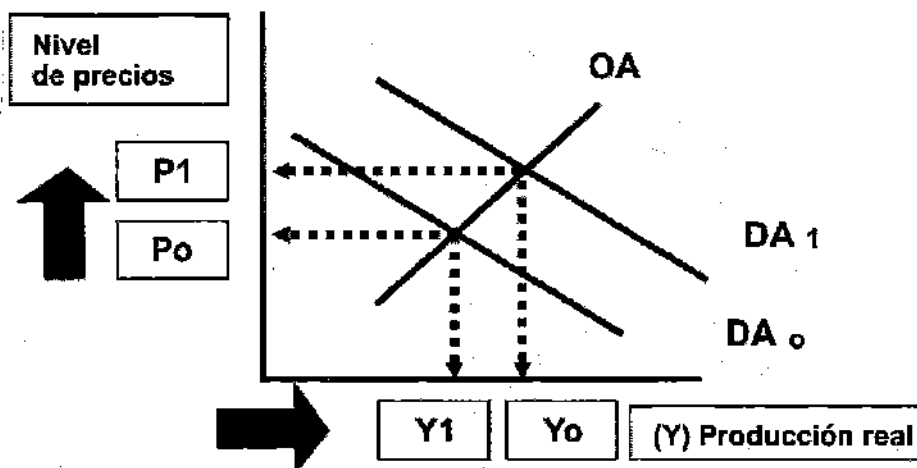


- B. **La inflación de costos.** También denominada inflación de oferta. Se produce cuando los precios de los diferentes factores productivos aumentan, (tal como el costo de los materiales, el costo de la mano de

obra, el costo del capital y en general los costos de funcionamiento y los costos financieros), aumentando los costos unitarios de producción. Desde esta perspectiva, las empresas deben elevar los precios de los productos y servicios para poder hacer frente a tales aumentos y para mantener los márgenes de beneficios; desde otra perspectiva, el aumento de los costos unitarios de producción disminuye los beneficios y reduce la cantidad de producto total que las empresas están dispuestas a ofrecer en el mercado al nivel de precios existente. Como resultado la oferta agregada de la economía disminuye y esta disminución si no hay cambios significativos en la demanda, origina un aumento en el nivel de precios.

Se puede generar una *espiral inflacionaria* cuando las instituciones y los grupos de presión reaccionan ante cada nueva subida de precios, por ejemplo un fuerte poder negociador de los sindicatos que obliga a un aumento superior de los salarios, que las empresas solo podrán sustentar si aumentan simultáneamente los precios o disminuyen el empleo, para no erosionar sus márgenes de beneficios.

GRAFICO: INFLACIÓN DE COSTOS



- C. **La inflación estructuralista.** Se produce por factores generalmente externos o defectos estructurales que se presentan en las economías subdesarrolladas como:

- a) Bajo ingreso per-cápita
- b) Inadecuado crecimiento del PBI
- c) Escasez de materias primas, tecnología y maquinaria y equipo, indispensables para la producción nacional, lo que hace necesaria su importación a precios fijados desde el exterior.
- d) Bajo nivel de exportaciones por lo que las divisas que se producen son escasas y no alcanzan a pagar las importaciones, luego se carece de la financiación adecuada para importar los bienes de capital requeridos para aumentar la producción, acudiendo al crédito externo.

D. Los monetaristas, consideran como la principal causa de inflación, el crecimiento superior de los medios de pago sobre el valor de la disponible de bienes y servicios, lo cual provocará una expansión inflacionaria de los precios.

La emisión de nuevo papel moneda depende en forma deliberada de la decisión gubernamental, en gran parte de las economías la causa principal de las emisiones parece ser el déficit presupuestal ocasionado por unos mayores gastos del aparato estatal frente a los ingresos.

18.5 LAS PRINCIPALES CONSECUENCIAS DE LA INFLACIÓN

En las economías desarrolladas las inflaciones moderadas se han considerado estimulantes siempre que no sobrepasen los límites críticos, los cuales ejercen efectos destructivos sobre la economía interna de un país, entre los que se destacan:

- A. Distorsión del mercado.**-La inflación distorsiona la actividad económica normal y el papel orientador del mercado, cuanto más irregular sea la tasa de inflación, mayores serán los efectos sobre el nivel de precios y de empleo, generando una gran incertidumbre económica.
- B. Deterioro de la calidad de vida.**- La inflación disminuye el poder adquisitivo de los ingresos y de los activos financieros; al reducirse el poder de compra de la moneda, se reduce la cantidad de bienes y servicios que se pueden comprar

con una determinada cantidad de dinero, afectando la inversión y el consumo y a largo plazo se deteriora su calidad de vida.

- C. **Desestimula la producción.**- Los mayores costos de producción, la dificultad que se origina en el cálculo de los costos por las continuas alzas, las presiones sindicales por las alzas de salarios y los menores beneficios que se obtienen, son factores que crean un ambiente poco adecuado para el incremento de la producción.
- D. **Desestimula el ahorro.**- La inflación incrementa nominalmente el valor de los ahorros y de los activos o bienes inmuebles, pero en términos reales hace que cuando los precios aumentan, el valor real o poder de compra de una cantidad dada de ahorros disminuya. Asimismo, cuando la inflación se aproxima a los niveles de la tasa de interés, el individuo siente que es mejor consumir que ahorrar, contribuyendo nuevamente al incremento de la inflación.
- E. **Fuga de capitales.**- Ante una tasa de inflación alta, la gente desvía sus capitales hacia donde la tasa de inflación sea baja, lo cual significa menor inversión en el país y por ende menor producción.
- F. **Déficit en la balanza comercial.**- Los mayores precios de los bienes que se exportan pueden disminuir las ventas en el exterior, creando déficit comercial y problemas en los tipos de cambio.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ONLINE

LIBRO: MACROECONOMÍA - Oliver Blanchard - Capítulo 9: La inflación, la actividad y el crecimiento de la cantidad de dinero Pág. 169 / Editorial Pearson Educación S.A. - Madrid 2004 ONLINE:

www.zonaeconomica.com/inflacion

RESUMEN UNIDAD 18

LA INFLACIÓN

Consiste en un aumento general y continuo del nivel de precios en una economía. Es un fenómeno económico que se manifiesta a través de una relativa disminución del valor del dinero.

Tasa de Inflación

Es la variación porcentual que experimentan los precios entre dos períodos considerados.

Medición

En Perú lo hace el INEI por medio de la recolección mensual de los precios a través del tiempo, de un importante conjunto de los diferentes bienes y servicios que los consumidores normalmente adquieren para el hogar.

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Definido en términos generales, un índice de precios es un número índice que mide la combinación de los precios de un conjunto particular de bienes y servicios, denominado *canasta familiar o canasta de mercado*, en un período específico de tiempo, con respecto a la combinación de precios de un grupo idéntico o muy similar de bienes y servicios en un período de referencia índice del Costo de la Vida.

Cálculo del IPC

Para calcular el índice de precios se toma un año base como año de referencia al que se asigna un valor de cien y se van acumulando las variaciones porcentuales registradas en cada período.

$$\text{Índice de precios (IP) de un año dado} = \frac{\text{Precio de la canasta de mercado de ese año}}{\text{Precio de la canasta del año base}} \times 100$$

$$\text{Variación porcentual acumulada} = \frac{\text{Índice de precios en el año o mes considerando} - \text{IP del año base}}{\text{Índice de precios (IP) del año base}} \times 100$$

GRADOS DE INFLACIÓN

Inflación moderada: Cuando el alza de los precios sigue una tendencia gradual y lenta, con una variación anual de unos pocos puntos porcentuales (1 y 3% anual),

Inflación crónica o galopante: Se conoce como inflación crónica al crecimiento continuo y elevado de precios, con variaciones anuales que oscilan entre el 10% y el 30%

Hiperinflación: Los aumentos persistentes de los precios en la economía (mayor al 100% anual) provoca la crisis de todo el sistema económico.

LAS TEORÍAS DE LA INFLACIÓN

La inflación de demanda, es aquel fenómeno que ocurre cuando la demanda excede a la oferta, forzando el aumento de los precios y de los salarios, también denominado inflación por tirón de demanda.

La inflación de costos. También denominada inflación de oferta. Se produce cuando los precios de los diferentes factores productivos aumentan.

La inflación estructuralista. Se produce por factores como:

- a) Bajo ingreso per-cápita
- b) Inadecuado crecimiento del PBI
- c) Escasez de materias primas, tecnología y maquinaria y equipo
- d) Bajo nivel de exportaciones por lo que las divisas que se producen son escasas y no alcanzan a pagar las importaciones, luego se carece de la financiación adecuada para importar los bienes de capital requeridos para aumentar la producción, acudiendo al crédito externo.

LAS PRINCIPALES CONSECUENCIAS DE LA INFLACIÓN

Se destacan:

Distorsión del mercado, Deterioro de la calidad de vida, Desestimula la producción, Desestimula el ahorro, Fuga de capitales y Déficit en la balanza comercial.

REFORZAMIENTO UNIDAD 18

NÚMEROS ÍNDICE

Un número índice mide cuánto cambia una variable con el tiempo.

Son útiles en la economía para estudiar las situaciones presentes y tratar de predecir las futuras indicando las variaciones de una o más variables en un periodo dado con respecto a un periodo base.

ÍNDICE DE AGREGADOS PONDERADOS

La ponderación permite una mejor precisión de la estimación general del nivel de precios, basada en la muestra.

Método de Laspeyres

Se basan las cantidades consumidas durante el periodo base, es la técnica de mayor uso por requerir medidas de cantidades durante un solo periodo.

$$I_L = \frac{\sum p_1 q_0}{\sum p_0 q_0} * 100$$

P_1 = precios en el año actual

Q_0 = cantidades vendidas en el año base

P_0 = precio en el año base

La ventaja de este método es que permite utilizar la misma cantidad del periodo base nos permite realizar una comparación directa.

La desventaja de este método es que no toma en cuenta los cambios que se producen en los patrones de consumo.

Método de Paasche

Sirve de medidas de cantidad en el periodo actual.

$$IP = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum p_0 q_1} * 100$$

Dónde:

P_1 = precios en el periodo actual

Q_1 = cantidades en el periodo actual

P_0 = precios en el periodo base

La ventaja de este método es que es de gran utilidad por combinar los efectos de los cambios en los patrones de precio y consumo, es un mejor indicador de los cambios generales de la economía

La desventaja de este método es que es difícil comparar los índices de los diferentes periodos determinados por este método.

Índice ideal de Fisher

Es la media geométrica de los números índices de Laspeyres y de Paasche.

$$\text{Índice ideal de Fisher} = \sqrt{\left(\frac{\sum p_n q_0}{\sum p_0 q_0} \right) \left(\frac{\sum p_n q_n}{\sum p_0 q_n} \right)}$$

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 18

AUTOEVALUACIÓN N° 18

1.- QUE ES LA INFLACIÓN:

- A) Consiste en un aumento general del tipo de cambio
- B) Consiste en fenómeno de aumento de precios en la economía
- C) Es el aumento general y continuo del nivel de precios en una economía
- D) Es el aumento de los precios minoristas.
- E) Es el aumento de los precios mayoristas

Respuesta: C)

2.- LA INFLACIÓN POR DEMANDA ES:

- A) Cuando compra mayor cantidad de bienes del promedio normal
- B) Cuando se compra mayor cantidad de bienes y servicios a lo requerido
- C) Ocurre cuando la demanda excede a la oferta
- D) Un fenómeno monetario
- E) Cuando la demanda de un bien es mayor que su oferta, en el corto plazo

Respuesta: C)

3.- EL ÍNDICE DE PAASCHE ES:

- A) Es un índice simple que basa en las cantidades consumidas durante el periodo base
- B) Es un índice simple que basa en las cantidades consumidas durante el periodo actual.
- C) Es un índice agregado ponderado que basa en las cantidades consumidas durante el periodo actual.
- D) Es un índice agregado ponderado que basa en las cantidades consumidas durante el periodo base.
- E) Se calcula media geométrica de los números índices de Laspeyres y de Fisher.

Respuesta: C)

CUESTIONARIO N° 18

1. ¿Qué es la inflación?
2. Explique cómo se calcula el IPC
3. Describa la tasa de inflación
4. Describa el índice de precios al consumidor (IPC)
5. Describa los grados de inflación
6. Explique las teorías de la inflación
7. Describa las consecuencias de la inflación
8. ¿Qué se entiende por inflación de costos?
9. ¿Qué se entiende por inflación estructuralista?
10. ¿Cómo se mide la inflación en el Perú?
11. ¿Cuál es la entidad encargada de control de la inflación?

UNIDAD XIX**EL EMPLEO****19.1. CONCEPTOS BÁSICOS****A. La Población Económicamente Activa (PEA)**

Según las recomendaciones de las Naciones Unidas, la PEA (término sinónimo de fuerza de trabajo y fuerza laboral) abarca a todas las personas de uno y otro género que desarrollan actividades que permiten producir bienes y servicios económicos durante un tiempo determinado.

La PEA incluye a todos aquellos que en el período de referencia se encontraban trabajando (ocupando un puesto de trabajo) o buscando activamente trabajo (desocupados que desean trabajar).

B. La población en edad de trabajar (PET)

Está conformada por el conjunto de personas que se encuentran aptas, en cuanto a su edad, para el desarrollo de sus funciones como productores de la economía (están listos para laborar). En el Perú se considera a toda la población de 14 años a más como población en edad activa o población en edad de trabajar (PEI).

C. La PEA ocupada

Está representada por el porcentaje de la PEA que se encuentra desarrollando alguna actividad económica (todos los trabajadores en actividad), sea o no en forma remunerada, durante el período de referencia.

En este grupo se encuentran las personas que:

- a) Trabajan para un empleador o por cuenta propia y perciben a cambio una remuneración en dinero o en especie.

- b) Tienen una ocupación remunerada y no se encuentran trabajando por motivo de enfermedad, vacaciones, licencia, huelga o cierre temporal de la empresa.
- c) Se encuentran temporalmente ausentes de su trabajo durante el periodo de referencia, pero la empresa para la cual trabajan sigue funcionando
- d) Las personas que presten servicios en las fuerzas armadas en las fuerzas policiales o en el clero.

D. PEA adecuadamente empleada

- a) Personas que laboran de 35 horas a más durante la semana o que laboran menos de 35 horas a la semana y no desean trabajar más horas.
- b) Personas que reciben ingresos por encima del Ingreso Mínimo Referencial (IMR), el cual se calcula dividiendo el costo de la canasta mínima de consumo entre el número promedio de integrantes en el hogar que perciben una renta, asumiéndose que existen al menos dos integrantes que la perciben.
- c) Personas cuyas potencialidades productivas están siendo adecuadamente utilizadas.

E. PEA subempleada

- a) Todos los trabajadores cuya ocupación no es la más adecuada de manera cuantitativa y cualitativa, respecto a determinadas normas.
- b) Todas aquellas personas que ganan menos de un IMR.
- c) Todas aquellas personas que laboran menos de 35 horas a la semana
- d) Todas aquellas personas cuyas potencialidades productivas no son adecuadamente utilizadas (desempeñan labores para los cuales no han sido capacitadas).

19.2. EL SUBEMPLEO EN EL PERÚ

A. El subempleo por horas (visible)

Conformado por el conjunto de trabajadores que laboran menos de 35 horas a la semana, están dispuestos a trabajar más horas pero no encuentran dónde hacerlo.

B. El subempleo por ingresos (invisible)

Conformado por el conjunto de trabajadores que laboran 35 o más horas semanales, pero su ingreso es menor al IMR. Actualmente en el Perú un porcentaje representativo de la PEA se encuentra en esta condición porque el ingreso mínimo legal.

C. PEA desempleada

Está representada por las personas que no trabajan pero que se encuentran buscando activamente trabajo. En el Perú, se consideran dos grupos de desocupación, los *cesantes* (personas que antes de estar desempleadas tuvieron un empleo) y los *aspirantes*, quienes por primera vez buscan activamente trabajo.

19.3. LOS TIPOS DE DESEMPLEO

A. El desempleo cíclico

Se presenta por la falta de demanda general de trabajo (las empresas no desean contratar nuevo personal). Cuando el *ciclo económico* cae, la demanda de bienes y servicios también cae (si la producción desciende, el desempleo aumenta, los ingresos disminuyen y por ende el consumo se reduce).

Se presenta cuando las personas cambian de trabajo y están en la búsqueda de un empleo pero no lo encuentran de inmediato; por tanto, en el período de referencia son contabilizados como desempleados. Esta clase de desempleo se podría reducirle alguna manera si las *bolsas de trabajo* fueran más eficientes.

C. El desempleo temporal

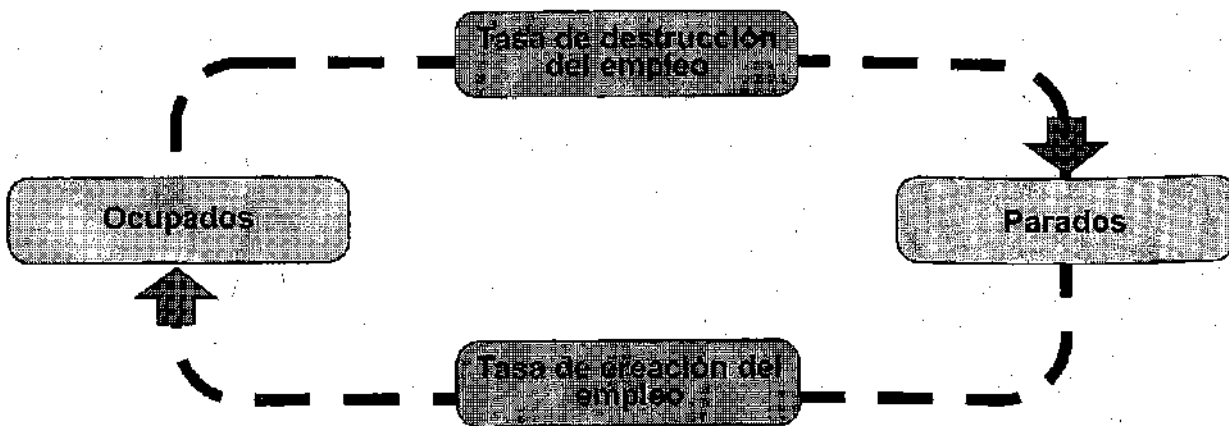
Se presenta por cambio de estación (Ej. El verano) o cuando las empresas tienen una temporada de baja (Ej. disminuyen las ventas). Por ejemplo, durante el verano las empresas que ofrecen helados aumentan su producción y ventas; por tanto requieren un mayor número de empleados. Al finalizar la estación reducen su personal por una disminución en la producción y venta de su producto.

D. El desempleo estructural

Se presenta muchas veces por el desequilibrio entre el tipo de trabajadores que requieren los empresarios (demanda laboral) y el tipo de trabajadores (oferta laboral) que buscan trabajo. Esto se debe debido a que las empresas solicitan trabajadores con cierto nivel de formación y experiencia, que muchos de los postulantes no poseen.

GRÁFICO: EL EMPLEO Y PARO

Las Transacciones entre el empleo y el paro.

**RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ONLINE**

LIBRO: MACROECONOMÍA, Paúl Samuelson- William Nordhaus, Editorial Me Graw Hill, Capítulo 29, Los Ciclos Económicos y el Desempleo (Página 563 -582)

ONLINE: www.monografias.com/.../desempleo-Perú/desempleoperu.shtml

RESUMEN UNIDAD 19:**EL EMPLEO****CONCEPTOS BÁSICOS****La Población Económicamente Activa (PEA)**

Abarca a todas las personas de uno y otro género que desarrollan actividades que permiten producir bienes y servicios económicos durante un tiempo determinado.

La población en edad de trabajar (PET)

Está conformada por el conjunto de personas que se encuentran aptas, en cuanto a su edad, para el desarrollo de sus funciones como productores de la economía.

La PEA ocupada

Está representada por el porcentaje de la PEA que se encuentra desarrollando alguna actividad económica (todos los trabajadores en actividad), sea o no en forma remunerada, durante el período de referencia.

PEA adecuadamente empleada

Personas que laboran de 35 horas a más durante la semana o que laboran menos de 35 horas a la semana y no desean trabajar más horas.

Personas que reciben ingresos por encima del Ingreso Mínimo Referencial (IMR),

Personas cuyas potencialidades productivas están siendo adecuadamente utilizadas.

PEA subempleada

Todos los trabajadores cuya ocupación no es la más adecuada de manera cuantitativa y cualitativa, respecto a determinadas normas.

Todas aquellas personas que ganan menos de un IMR.

Todas aquellas personas que laboran menos de 35 horas a la semana

EL SUBEMPLEO EN EL PERÚ**El subempleo por horas (visible)**

Conformado por el conjunto de trabajadores que laboran menos de 35 horas a la semana, están dispuestos a trabajar más horas pero no encuentran dónde hacerlo.

El subempleo por ingresos (invisible)

Conformado por el conjunto de trabajadores que laboran 35 o más horas semanales, pero su ingreso es menor al IMR. Actualmente en el Perú un porcentaje representativo de la PEA se encuentra en esta condición porque el ingreso mínimo legal.

PEA desempleada

Está representada por las personas que no trabajan pero que se encuentran buscando activamente trabajo.

LOS TIPOS DE DESEMPLEO**El desempleo cíclico**

Se presenta por la falta de demanda general de trabajo. Cuando el *ciclo económico* cae, la demanda de bienes y servicios también cae.

El desempleo friccional

Se presenta cuando las personas cambian de trabajo y están en la búsqueda de un empleo pero no lo encuentran de inmediato; por tanto, en el período de referencia son contabilizados como desempleados.

El desempleo temporal

Se presenta por cambio de estación o cuando las empresas tienen una temporada de baja

El desempleo estructural

Se presenta muchas veces por el desequilibrio entre el tipo de trabajadores que requieren los empresarios (demanda laboral) y el tipo de trabajadores (oferta laboral) que buscan trabajo.

REFORZAMIENTO UNIDAD 19

EL EMPLEO

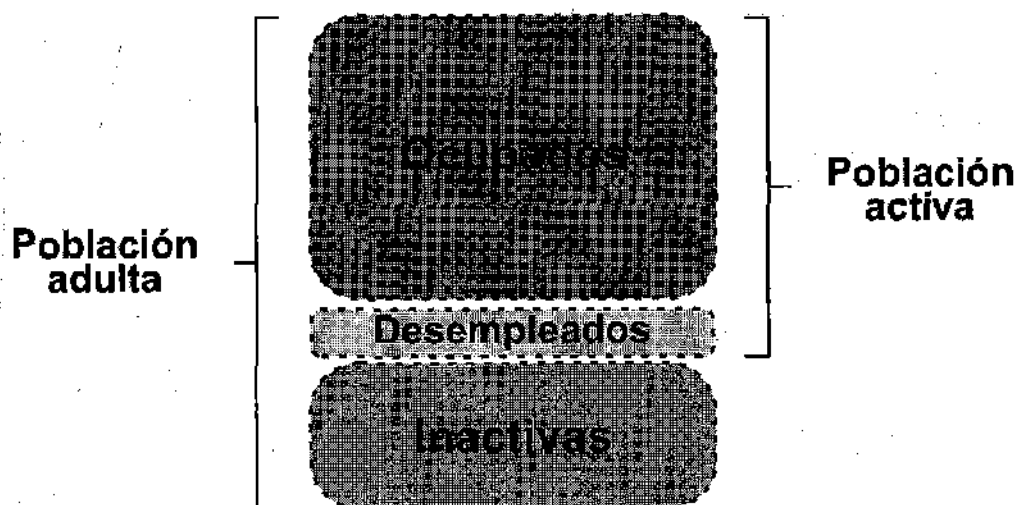
CÓMO SE MIDE EL DESEMPLEO

La medición del desempleo es realizada por las oficinas estadísticas nacionales. En el caso del Perú, tenemos al Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI; estos datos proceden de una encuesta que se realiza periódicamente a una muestra de hogares.

Según los países de la OCDE la desagregación de la población se da de la siguiente manera:

GRÁFICO: POBLACIÓN POR CONDICIÓN LABORAL

Desagregación de la población



La población activa es la suma de los ocupados y los desempleados.

La tasa de desempleo es el porcentaje de la población activa que está desempleada.

$$\text{Tasa de desempleo} = \frac{\text{Número de desempleados}}{\text{Población activa}} \times 100$$

MIDE LA TASA DE DESEMPLEO LO QUE QUEREMOS MEDIR

Aunque resulta fácil distinguir entre una persona que tiene un empleo tiempo completo y una persona que no está trabajando, pero es mucho más difícil diferenciar entre una persona que está desempleada y una persona inactiva.

Los movimientos de entrada y salida de la población activa son muy frecuentes, jóvenes que buscan su primer empleo y trabajadores de edad avanzada que reingresan a buscar trabajo, es por aquello difícil de interpretar los datos sobre el desempleo.

Algunas de las personas que se declaran desempleadas en realidad pueden no estar buscando trabajo intensamente. Sino a sí mismas pueden considerarse desempleadas para tener derecho participar en uno de los programas públicos, u otro beneficio. Tal vez fuera más realista considerar que algunas de estas personas son inactivas, o en algunos casos, ocupadas. Por otro parte, es posible que algunas de las personas que se declaren inactivas en realidad quieran trabajar. Es posible que estas personas hayan tratado de buscar trabajo, pero hayan renunciado tras un periodo de infructífera búsqueda, estas personas son los denominados trabajadores desanimados; las mismas no aparecen en la cifra de desempleo, a pesar de que son realmente trabajadores que carecen de empleo.

CUANTO TIEMPO PERMANECEN LOS DESEMPLEADOS SIN TRABAJAR

Para averiguar la gravedad del problema, hay que cuestionarse si el desempleo es normalmente de corto o de larga duración.

Los economistas han dedicado esfuerzos al estudio de los datos sobre la duración de los periodos de desempleo. En estos estudios han llegado a la conclusión: La mayoría de los periodos de desempleo son breves y la mayor parte del desempleo observado en un determinado momento es de larga duración.

Veamos un ejemplo, Supongamos que acudimos todas las semanas durante un año a la oficina pública de desempleo para encuestar a los desempleados. Cada semana observamos que hay cuatro trabajadores desempleados. Tres son los mismos durante todo el año, mientras que el cuarto cambia todas las semanas.

Por lo tanto, la mayor parte del desempleo observado en un determinado momento es de larga duración. Esta sutil conclusión implica que los economistas y los responsables de la política económica deben tener cuidado cuando interpretan los datos sobre el desempleo y cuando adoptan medidas para ayudar a los desempleados.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 19**AUTOEVALUACIÓN N° 19****1.- LA POBLACIÓN EN EDAD DE TRABAJAR (PET) ES:**

- A) Las personas que desarrollan actividades que permiten producir bienes y servicios económicos en un tiempo determinado.
- B) Conjunto de personas aptas, en cuanto a su edad, para el desarrollo de sus funciones como productores
- C) Porcentaje de la PEA que se encuentra desarrollando alguna actividad económica.
- D) Personas que laboran de 35 horas a más durante la semana.
- E) N.A.

Respuesta: B)

2.- EL DESEMPLEO TEMPORAL SE PRESENTA CUANDO:

- A) Existe un cambio de estación o cuando las empresas tienen una temporada de baja.
- B) hay una falta de demanda general de trabajo cuando el ciclo económico cae.
- C) Existe entre demanda laboral y la oferta laboral.
- D) Las personas cambian de trabajo y están en la búsqueda de un empleo pero no lo encuentran de inmediato.
- E) Los trabajadores que laboran menos de 35 horas a la semana, están dispuestos a trabajar más horas pero no encuentran dónde hacerlo.

Respuesta: A)

3.- EL DESEMPLEO FRICCIONAL SE PRODUCE:

- A) Cuando las personas tratan de cambiar de trabajo

- B) Las personas están buscando trabajo permanentemente
- C) Se presentan cuando las personas cambian de trabajo y están en la búsqueda de un empleo
- D) Se presentan cuando las personas cambian de trabajo y están en la búsqueda de un empleo pero no lo encuentran de inmediato
- E) Se está buscando un tipo específico de trabajo pero se consigue.

Respuesta: D)

CUESTIONARIO N° 19

1. ¿Qué es la PEA?
2. ¿Cómo es el subempleo en el Perú?
3. ¿Cuáles son los tipos de desempleo?
4. ¿Cuáles son las tres categorías en las que dividen las estadísticas laborales a todas las personas?
5. ¿Cómo se calcula la población activa, la tasa de desempleo y la tasa de actividad?
6. ¿La tasa de desempleo mide lo que queremos? Explique su respuesta
7. ¿Es el desempleo normalmente de corta o larga duración?
8. Explique qué es el desempleo estructural
9. Explique las diferencias entre la PEA adecuadamente empleada y la subempleada.
10. ¿Cuáles son las diferencias entre el desempleo cíclico y temporal?

UNIDAD XX

CICLOS ECONÓMICOS

20.1 DEFINICIÓN

En la economía mundial se han experimentado diferentes periodos de oscilaciones (ciclos económicos), los cuales se ven representadas en una crisis o en una estabilidad económica, es así que se ha visto la necesidad de un análisis detallado del comportamiento de la alza o baja de la actividad económica.

Un ciclo económico consiste en expansiones que ocurren aproximadamente al mismo tiempo en muchas actividades económicas, seguidas de recesiones, contracciones, recuperaciones y el auge. Esta secuencia de cambios se repite, pero no de forma periódica, tienen una duración, que varían de más de un año a 10 ó 12 años.

Para el economista Paúl A. Samuelson un ciclo económico *"Es una oscilación de la producción, la renta y el empleo de todo un país, que suele durar entre 2 y 10 años y que se caracteriza por una expansión o contracción general de la mayoría de los sectores de la economía"*.

Por lo tanto, podemos decir que los ciclos económicos se definen como: las fluctuaciones de diferentes variables macroeconómicas en las distintas ramas de la economía de un país. Estas oscilaciones abarcan periodos de tiempo

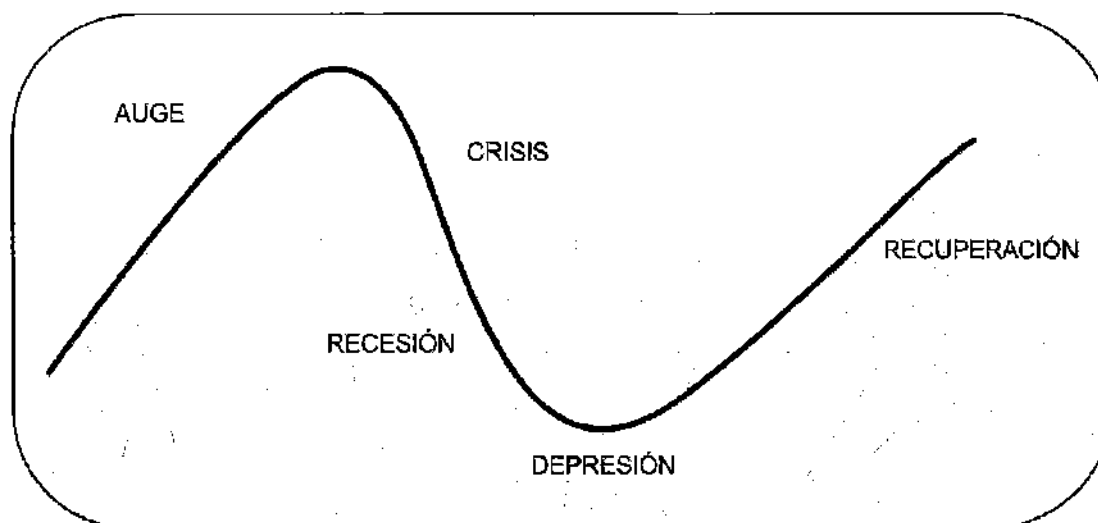
indefinido en donde se puede presentar una contracción o expansión de la misma.

20.2 LAS FASES DE LOS CICLOS ECONÓMICOS

Son las fluctuaciones más o menos regulares en el nivel de actividad económica. Está compuesto por cuatro fases:

- ✓ **Prosperidad o Expansión.**- Es el punto máximo del ciclo económico, se presenta un incremento en el nivel de precios de manera desigual por los distintos cambios en los costos. Estos precios también dependen de un aumento en el volumen del dinero en circulación, provocando con esto una expansión en los depósitos bancarios, así también acompañado de un aumento de ganancias e inversión, lo que hace que se acelere el ritmo de producción.
- ✓ **Recesión.**- Es aquella que cubre un tiempo relativamente corto, se caracteriza por que marca un punto de flexión donde las fuerzas de producción se contraen, también existen tensiones en el sistema bancario y en la liquidación de préstamos dando inicio a una baja de precios. Si en esta etapa se llegara a dar una contracción, en el sistema financiero (lo cual ocasiona una crisis financiera), puede determinar un periodo prolongado o corto de los cambios y modificaciones que sufre la actividad económica debido a la falta de confianza en el mercado.
- ✓ **Contracción o Depresión.**- Es el punto mínimo de un ciclo económico, en donde existe una baja en la productividad de manera desigual lo que ocasiona una deformación en la relación costo-precio. La depresión puede llegar a abarcar un periodo corto o largo (si se presenta una crisis) de tiempo.
- ✓ **Recuperación.**- comienza con presentar un rasgo de armonización de la actividad económica satisfactoriamente; se tendera al pleno empleo (que todos los factores de la producción se encuentran ocupados), con un incremento en la producción, los salarios, los precios y las tasas de interés.

GRÁFICO: LAS FASES DE LOS CICLOS ECONÓMICOS



20.3. LAS CARACTERÍSTICAS DEL CICLO ECONÓMICO

➤ **Periodicidad.-**

Un ciclo económico tiene la particularidad de componerse de diferentes series económicas, las cuales no suelen crecer o decrecer en el mismo nivel ocasionando rezagos en los parámetros de la actividad económica.

➤ **Duración.-**

Se puede hablar de duración al periodo de tiempo que abarca un ciclo económico. Esta duración, es muy difícil de medir por cuanto estas oscilaciones están sujetas a diferentes variaciones que ocasionan un cambio en cualquier instante del periodo del ciclo, así como también influyen en su recurrencia. Esta característica es importante porque define el rasgo de un ciclo, los cuales se pueden clasificar de acuerdo a su duración:

- a) Los ciclos económicos con periodo aproximadamente de 50 años.
- b) Los llamados ciclos de Onda Larga.
- c) Los ciclos Grandes, que pueden ser de 7 a 11 años.
- d) Los ciclos Cortos, de 3 a 4 años.

➤ **Amplitud.-**

Nos indicara el tamaño en el que se establece el ciclo económico, en el cual influyen las diferentes perturbaciones económicas que son las que lo determinan. Es decir, que tan grande puede ser la cima o fondo de un ciclo.

➤ **Recurrencia.-**

Es aquella que indicara la repetición de un ciclo económico en un periodo de tiempo irregular.

➤ **Forma.-**

Dentro de un ciclo económico, el movimiento total de toda su oscilación se encuentra dentro de su forma gradual en sus diferentes variaciones las cuales diferirán en su composición de acuerdo a su retraso u aceleración, con respecto a la existencia de una crisis o un auge.

20.4. LOS TIPOS DE FLUCTUACIONES DEL CICLO ECONÓMICO

Los ciclos económicos están caracterizados ante todo por sus movimientos, los cuales se deben diferenciar, puesto que existen diferentes tipos de fluctuaciones u oscilaciones económicas, es por esto, que dentro de este análisis se clasificaran las siguientes fluctuaciones:

➤ **Tendencias Seculares.-**

Son movimientos que se caracterizan por durar en un prolongado periodo de tiempo con respecto al ciclo económico, los cuales son continuos pertenecientes a cualquier actividad. Se pueden producir debido al incremento de la población, eficiencia económica o por un crecimiento gradual de la riqueza.

➤ **Fluctuaciones Estacionales.-**

Son aquellas que se presentan en un año, durante el periodo estacional (primavera, verano, otoño e invierno).

➤ **Fluctuaciones Cíclicas.-**

Estas, se caracterizan por tener fases cíclicas repetitivas en su contracción y expansión. Aunque estas oscilaciones se diferencian de movimientos continuos, estos se repiten en un tiempo fijo.

➤ **Fluctuaciones Esporádicas.-**

Son fluctuaciones que se caracterizan por ser regulares debido a diferentes perturbaciones externas a la actividad económica. Se consideran fluctuaciones accidentales tales como los huracanes, guerras, elecciones.

20.5 LOS CICLOS ECONÓMICOS EN FUNCIÓN A SU DURACIÓN

✓ **Ciclos Cortos o de Kitchin**

Joseph Kitchin, considera que un ciclo económico se puede establecer mediante duraciones de 40 meses (3 años con 4 meses), a lo que él denominó ciclo pequeño. Así también Kitchin habla de la existencia de ciclos más pequeños. Generalmente la conjunción de 3 ciclos pequeños con duración de los 40 meses conformaría un ciclo grande.

✓ **Ciclos de Juglar, Grandes o Comerciales**

Estos cuentan con una duración de 7 a 11 años y se caracterizan por presentarse entre crisis sucesivas las cuales forman parte de variaciones en la actividad comercial. *Clement Juglar*, fue el primero en hablar sobre los ciclos comerciales, en los cuales él nos menciona que cuentan con solo tres fases: Prosperidad, Crisis y Liquidación, así pues, este tipo de ciclos se puede dar por la aparición periódica de crisis. A partir de este estudio se considera que gracias al análisis de Kitchin sus ciclos de duración pequeña dan pauta a una formación de un ciclo grande o comercial (Juglar). Dentro del ciclo comercial, generalmente los ciclos cortos ocurren por interrupciones en la fase de expansión del ciclo largo.

Ciclos de Ondas Largas o de Kondrantieff

✓ *Nikolai D. Kondrantieff*, analizó mediante los ciclos grandes, que cuando se refieren a ciclos económicos que tienen una duración de 7 a 11 años, él los considera ciclos cortos ya que su estudio postula que posiblemente se tengan ciclos más largos que los estudiados anteriormente. Esto se refiere a que existen ciclos de aproximadamente una duración de 50 años. Los cuales son parte de un proceso dinámico, que son producidos por ciclos regulares intermedios de 7 a 11 años.

RECOMENDACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y ONLINE

LIBRO: SEGUIMIENTO DE LOS CICLOS, EMPLEOS Y NIVEL DE PRECIOS- Tema: El ciclo económico - capítulo 20:

LIBRO: ECONOMÍA, sexta edición, Michael Parkin, Editorial, Pearson, Adisson Wesley

ONLINE:

www.zonaeconomica.com/ciclos-economicos

RESUMEN UNIDAD 20

CICLOS ECONÓMICOS

Un ciclo económico consiste en expansiones que ocurren aproximadamente al mismo tiempo en muchas actividades económicas, seguidas de recesiones, contracciones, recuperaciones y el auge. Esta secuencia de cambios se repite, pero no de forma periódica, tienen una duración, que varían de más de un año a 10 ó 12 años.

LAS FASES DE LOS CICLOS ECONÓMICOS

Son las fluctuaciones más o menos regulares en el nivel de actividad económica. Está compuesto por cuatro fases:

Prosperidad o Expansión.- Es el punto máximo del ciclo económico, se presenta un incremento en el nivel de precios de manera desigual por los distintos cambios en los costos.

Recesión.- Es aquella que cubre un tiempo relativamente corto, se caracteriza por que marca un punto de flexión donde las fuerzas de producción se contraen.

Contracción o Depresión.- Es el punto mínimo de un ciclo económico, en donde existe una baja en la productividad de manera desigual lo que ocasiona una deformación en la relación costo-precio.

Recuperación.- comienza con presentar un rasgo de armonización de la actividad económica satisfactoriamente;

LAS CARACTERÍSTICAS DEL CICLO ECONÓMICO

Periodicidad.-

Un ciclo económico tiene la particularidad de componerse de diferentes series económicas, las cuales no suelen crecer o decrecer en el mismo nivel ocasionando rezagos en los parámetros de la actividad económica.

Duración.-

Se pueden clasificar de acuerdo a su duración:

- Los ciclos económicos con periodo aproximadamente de 50 años. Los llamados ciclos de Onda Larga.
- Los ciclos Grandes, que pueden ser de 7 a 11 años.
- Los ciclos Cortos, de 3 a 4 años.

Amplitud.-

Nos indicara el tamaño en el que se establece el ciclo económico, en el cual influyen las diferentes perturbaciones económicas que son las que lo determinan.

Recurrencia.-

Es aquella que indicara la repetición de un ciclo económico en un periodo de tiempo irregular.

LOS TIPOS DE FLUCTUACIONES DEL CICLO ECONÓMICO

Se clasificaran las siguientes fluctuaciones:

Tendencias Seculares.-

Son movimientos que se caracterizan por durar en un prolongado periodo de tiempo con respecto al ciclo económico.

Fluctuaciones Estacionales.-

Son aquellas que se presentan en un año durante el periodo estacional (primavera, verano, otoño e invierno),

Fluctuaciones Cíclicas.-

Estas, se caracterizan por tener fases cíclicas repetitivas en su contracción y expansión

Fluctuaciones Esporádicas.-

Son fluctuaciones que se caracterizan por ser regulares debido a diferentes perturbaciones externas a la actividad económica.

LOS CICLOS ECONÓMICOS EN FUNCIÓN A SU DURACIÓN**Ciclos Cortos o de Kitchin**

Joseph Kitchin, considera que un ciclo económico se puede establecer mediante duraciones de 40 meses (3 años con 4 meses), a lo que él denominó ciclo pequeño.

Ciclos de Juglar, Grandes o Comerciales

Estos cuentan con una duración de 7 a 11 años y se caracterizan por presentarse entre crisis sucesivas las cuales forman parte de variaciones en la actividad comercial.

Ciclos de Ondas Largas o de Kondrantieff

Nikolai D. Kondrantieff, analizó mediante los ciclos grandes, que cuando se refieren a ciclos económicos que tienen una duración de 7 a 11 años, él los considera ciclos cortos ya que su estudio postula que posiblemente se tengan ciclos más largos que los estudiados anteriormente. Esto se refiere a que existen ciclos de aproximadamente una duración de 50 años.

REFORZAMIENTO UNIDAD 20

CASO: LA CRISIS DE 1929 EN ESTADOS UNIDOS

ANTECEDENTES Y CRISIS

En Estados Unidos la década de 1920 fueron de crecimiento económico e incremento de la productividad, al punto que las ganancias de ésta última se convirtieron en beneficio empresarial (dividendos) que estaban por delante de los salarios. Estos beneficios tampoco repercutieron sobre los precios, por lo que produce un aumento de los dividendos empresariales que repercutirá sobre la marcha de la Bolsa Norteamericana.

La gente se iba endeudando cada vez más por la vía del crédito y los beneficios empresariales se empiezan a estancar. Los bancos comienzan a tener problemas de solvencia, y empezaron a quebrar. Al quebrar los bancos miles de personas pierden sus ahorros y se arruinan. Las medidas del presidente de turno Herbert Hoover acentúan la crisis pues establece un control en numerosos precios, siendo especialmente agresivo con la agricultura. Se inicia la crisis con un exceso de oferta, caída de los precios agrícolas y con una gran tasa de paro. Crisis financiera y desconfianza generalizada en la economía.

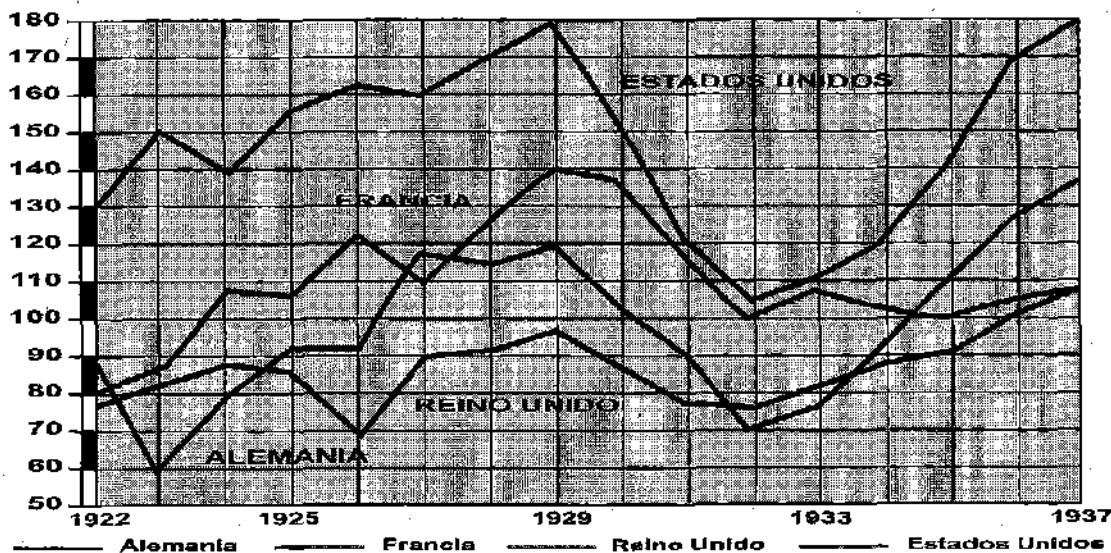
Se señala como inicio de la Depresión el 24 de octubre de 1929 ("Jueves Negro"), con el desplome de la bolsa de Nueva York y la pérdida vertiginosa del valor de las acciones allí cotizadas, aunque la contracción de la economía había comenzado en el primer semestre de 1929. Gran número de inversionistas vieron cómo su dinero, en muchos casos tomado a crédito, se volatilizaba en cuestión de días.

LA EXTENSIÓN DE LA CRISIS

La crisis de Estados Unidos se extendió a partir de 1931. Los norteamericanos se vieron obligados a repatriar capitales, lo que motivó quiebras bancarias en Alemania y Austria y tensiones en la economía británica. La caída de precios norteamericanos obligó a los países europeos a rebajar sus precios para hacerlos competitivos y dar salida a su stock. Pero el descenso del poder de compra de los Estados Unidos y su posterior proteccionismo deprimió más el mercado mundial.

En Europa, y en general en el mundo, la crisis fue similar a la americana: desplome de las cotizaciones de Bolsa, descenso de los precios, sobretudo los agrícolas, caída de los créditos y de las inversiones, hundimiento de la producción industrial y aumento del paro.

GRÁFICO: PRODUCCIÓN INDUSTRIAL COMPARADA, PERIODO 1922 - 1937



Fuente: Estadísticas Históricas de EE. UU.

RECUPERACIÓN

Posteriormente Roosevelt asume la presidencia en 1933, se aprobaron fondos asistenciales para desocupados, precios de apoyo para los agricultores, servicio de trabajo voluntario para desempleados menores de 25 años, proyectos de obras públicas en gran escala, financiación de hipotecas, entre otros. A este conjunto de actividades se denominó *El New Deal*.

En realidad hubo dos New Deal: el primero se refiere, a medidas económicas, mediante leyes elaboradas en 1933; el segundo a medidas sociales, a partir de 1935.

El resultado fue una activación de la actividad económica en Estados Unidos, un aumento del empleo, la inversión y las ventas.

AUTOEVALUACIÓN Y CUESTIONARIO UNIDAD 20**AUTOEVALUACIÓN N° 20****1.- LA RECESIÓN SE CARACTERIZA PORQUE:**

- A) Es el punto máximo del ciclo económico
- B) Es el punto mínimo de un ciclo económico, en donde existe una baja en la productividad.
- C) Se comienza con presentar un rasgo de armonización de la actividad económica satisfactoriamente;
- D) Indica el tamaño en el que se establece el ciclo económico
- E) Marca un punto de flexión donde las fuerzas de producción se contraen por un tiempo no prolongado.

Respuesta E)

2.- LAS CARACTERÍSTICAS DEL CICLO ECONÓMICO SON:

- A) Periodicidad, Cresta, Amplitud, Recurrencia
- B) Periodicidad, Duración, Amplitud, Contracción
- C) Duración, Amplitud, Kondrantieff, Recurrencia
- D) Periodicidad, Duración, Amplitud, Recurrencia
- E) Periodicidad, Duración, Ampliación, Recurrencia

Respuesta D)

3.- LAS FLUCTUACIONES CÍCLICAS SON:

- A) Los movimientos que se caracterizan por durar en un prolongado periodo de tiempo con respecto al ciclo económico.
- B) Aquellas que se presentan en un año durante el periodo estacional

- C) Aquellas que se caracterizan por tener fases cíclicas repetitivas en su contracción y expansión
- D) Aquellas que se caracterizan por ser regulares debido a diferentes perturbaciones externas a la actividad económica.
- E) Ciclos económicos que tienen una duración de 7 a 11 años


Respuesta C)

CUESTIONARIO N° 20

1. Explique un ciclo económico
2. Describa las fases de un ciclo económico
3. Describa las características del ciclo económico
4. Describa las fluctuaciones del ciclo económico
5. Explique los ciclos, cortos, grandes y ondas largas
6. ¿Quién fue *Nikolai D. Kondrantieff*?
7. Explique las diferencias entre Fluctuaciones Esporádicas.-y Fluctuaciones Estacionales.-
8. ¿Cómo se relacionan los Ciclos de Juglar y los Ciclos de Ondas Largas?

BIBLIOGRAFÍA

- CLEMENT MORRIS, C/POOL
Economía, Enfoque América Latina
Editorial Mc. Graw Hill, México, 1997
- DORNBUSCH/FISCHER/STARTZ.
Macroeconomía
Editorial Prentice Hall, México 1994
- FROYEN, Richard T.
Macroeconomía
Editorial Prentice Hall, México 1997
- SLOMAN, Jhon
Introducción a la Macroeconomía
Editorial Prentice Hall, México 1997
- MOCHON Francisco
Introducción a la Macroeconomía
Editorial Mc. Graw Hill, España 2001
- ANDREW B. Abel
Macroeconomía
Editorial Pearson Educación Madrid 2004
- FERNANDO BARRIERO
Macroeconomía Intermedio
Mc Graw Hill, Interamericana de España 1999.
- OLIVER BLANCHARD
Macroeconomía
Pearson Educación S.A. – Madrid 2004
- N. GREGORY MANKYN
Principios de Macroeconomía
Editorial Mc Graw Hill Interamericana España 1998
- RASILLA ROVEGNO, José
Macroeconomía.
Editorial CAMEHA, Lima Perú. 2010
- SAMUEL SON-NORDHAUS
Macroeconomía
Editorial Mc. Graw Hill Interamericana de España 2006



La macroeconomía estudia a los problemas económicos en forma global, sectorial o colectiva de cómo funciona la economía de un país, es decir estudia el funcionamiento del sistema económico de un país. Una de las variables más importantes lo refleja a través del crecimiento económico en corto y en largo plazo, las fluctuaciones cíclicas de la producción nacional, el desempleo, la inflación, la oferta monetaria, el tipo de cambio, el comercio internacional, el comportamiento de la balanza de pagos y las finanzas internacionales, entre otros.

Se ha elaborado en forma objetiva, clara y sencilla los conceptos macroeconómicos, para facilitar la comprensión y el entendimiento de cómo funciona la economía de un país, de manera global y sectorial donde se han tomado en cuenta otras publicaciones sobre el particular.

Av. Javier Prado Oeste N°830 - San Isidro
Teléfonos: (51-1) 440-2671 - (51-1) 440-2693
cel@colegioeconlima.org / www.cel.org.pe



Fondo Editorial
Colegio de Economistas de Lima
Octubre 2014